

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN I	ii
HALAMAN PENGESAHAN II	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT.....	vi
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Batasan Masalah.....	7
1.4 Tujuan Penelitian.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1 Investasi.....	9
2.2 Saham	9
2.3 Pasar Modal.....	9

2.4	Indeks IDXBUMN20	10
2.5	Rasio Profitabilitas	11
2.5.1	<i>Return on Equity</i> (ROE).....	11
2.5.2	<i>Earning per Share</i> (EPS).....	12
2.6	Standardisasi Data dengan <i>Maximum Absolute Scaler</i>	12
2.7	Analisis <i>Cluster</i>	13
2.7.1	Analisis <i>Cluster</i> Nonhierarki.....	13
2.7.2	Analisis <i>Cluster</i> Hierarki.....	14
2.8	Deteksi Kecukupan Sampel.....	16
2.9	Deteksi Nonmultikolinearitas	16
2.10	Konsep Jarak dan Analisis <i>Cluster</i>	17
2.11	<i>Ward Clustering</i>	18
2.12	Validasi <i>Silhouette Coefficient</i>	22
2.13	<i>Return</i> dan Risiko Saham	24
2.14	Model <i>Mean-Semivariance</i>	27
2.14.1	Portofolio dengan Model <i>Mean-Semivariance</i>	27
2.14.2	Bobot Portofolio.....	31
2.15	Portofolio Saham	33
2.16	Portofolio Efisien dan Optimal.....	37
2.17	<i>Value at Risk</i> (VaR).....	38
2.18	Menghitung Kinerja Portofolio	39

BAB III METODE PENELITIAN.....	40
3.1 Jenis dan Sumber Data	40
3.2 Variabel Penelitian.....	41
3.3 Tahapan Analisis Data	41
3.4 Diagram Alir Analisis Data	42
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	44
4.1 Statistika Deskriptif Variabel ROE dan EPS	44
4.2 Standardisasi Data dengan Metode <i>Maximum Absolute Scaler</i>	46
4.3 Deteksi Kecukupan Sampel.....	46
4.4 Deteksi Nonmultikolinearitas	47
4.5 Perhitungan Jarak	48
4.6 Pengelompokan Saham dengan Metode <i>Ward Clustering</i>	49
4.7 Penentuan Jumlah <i>Cluster</i> Berdasarkan <i>Silhouette Coefficient</i>	56
4.8 Interpretasi Hasil <i>Cluster</i>	58
4.9 Pemilihan Saham Terbaik Perwakilan Tiap <i>Cluster</i>	59
4.10 Statistika Deskriptif Data <i>Return</i> Saham Penyusun Portofolio.....	63
4.11 Pembentukan Portofolio dengan Metode <i>Mean-Semivariance</i>	64
4.11.1 Perhitungan <i>Semivariance</i>	64
4.11.2 Perhitungan <i>Semicovariance</i>	67
4.11.3 Matriks <i>Semivariance-Semicovariance</i>	68
4.11.4 Perhitungan Bobot.....	68

4.11.5	Portofolio <i>Mean-Semivariance</i>	70
4.12	Perhitungan <i>Value at Risk</i> Metode <i>Historical Simulation</i>	71
4.13	Perhitungan Indeks <i>Sharpe</i>	75
4.14	Analisis Hasil Portofolio	76
BAB V KESIMPULAN		78
DAFTAR PUSTAKA		79
LAMPIRAN.....		87