

## DAFTAR ISI

HALAMAN PENGESAHAN I .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN II .....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
ABSTRAK .....	v
<i>ABSTRACT</i> .....	vi
DAFTAR ISI .....	vii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR .....	xi
DAFTAR LAMPIRAN .....	xii
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1    Latar Belakang .....	1
1.2    Rumusan Masalah .....	6
1.3    Batasan Masalah.....	6
1.4    Tujuan Penelitian.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	8
2.1    Investasi.....	8
2.2    Saham.....	9
2.3    Indeks LQ45.....	9
2.4    Rasio Profitabilitas .....	10
2.4.1 <i>Return on Assets (ROA)</i> .....	11
2.4.2 <i>Return on Equity (ROE)</i> .....	11
2.4.3 <i>Net Profit Margin (NPM)</i> .....	12
2.5    Analisis <i>Cluster</i> .....	12
2.5.1    Analisis <i>Cluster</i> Nonhierarki.....	13

2.5.2	Analisis <i>Cluster</i> Hierarki.....	14
2.6	Asumsi Sampel Mewakili Populasi ( <i>Sample Representative</i> ) .....	15
2.7	Asumsi Nonmultikolinearitas.....	16
2.8	Konsep Jarak dalam Analisis <i>Cluster</i> .....	17
2.9	Ward <i>Clustering</i> .....	18
2.10	Validasi <i>Silhouette Coefficient</i> .....	21
2.11	<i>Return</i> dan Risiko Saham.....	23
2.12	Portofolio.....	25
2.13	<i>Return</i> Portofolio.....	26
2.14	Portofolio <i>Mean-Semivariance</i> .....	27
2.15	Bobot Portofolio.....	30
2.16	<i>Value at Risk Historical Simulation</i> .....	33
2.17	Indeks Sharpe .....	35
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....		36
3.1	Jenis dan Sumber Data .....	36
3.2	Variabel Penelitian .....	37
3.3	Tahapan Analisis Data.....	37
3.4	Diagram Alir.....	38
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....		40
4.1	Statistika Deskriptif Variabel ROE, ROA dan NPM.....	40
4.2	Uji <i>Kaiser-Mayer-Olkin</i> (KMO) .....	42
4.3	Uji Non Multikolinearitas .....	42
4.4	Perhitungan Jarak.....	43
4.5	Pengelompokan Saham dengan Algoritma Ward <i>Clustering</i> .....	44
4.6	Penentuan Jumlah <i>Cluster</i> Berdasarkan <i>Silhouette Coefficient</i> .....	46
4.7	Interpretasi Hasil <i>Cluster</i> .....	47

4.8	Pemilihan Saham Terbaik Perwakilan Tiap <i>Cluster</i> .....	49
4.9	Statistika Deskriptif Data <i>Return</i> Saham Penyusun Portofolio.....	52
4.10	Pembentukan Portofolio dengan Metode <i>Mean-Semivariance</i> .....	53
4.10.1	Perhitungan <i>Semivariance</i> .....	54
4.10.2	Perhitungan <i>Semicovariance</i> .....	55
4.10.3	Matriks <i>Semivariance-Semicovariance</i> .....	56
4.10.4	Perhitungan Bobot.....	57
4.10.5	Portofolio <i>Mean-Semivariance</i> .....	58
4.11	Perhitungan <i>Value at Risk</i> Metode <i>Historical Simulation</i> .....	59
4.12	Perhitungan Indeks Sharpe.....	62
BAB V KESIMPULAN .....		63
DAFTAR PUSTAKA .....		65
LAMPIRAN.....		68