

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.....	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Batasan Masalah.....	6
1.4 Tujuan Penelitian.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	7
2.1 Teori Investasi	7
2.2 Saham	7
2.3 Diversifikasi	9
2.4 Analisis Fundamental	10
2.4.1 <i>Return on Assets</i>	10
2.4.2 <i>Earning per Share</i>	11
2.4.3 <i>Debt to Equity Ratio</i>	11
2.5 Standardisasi Data	11
2.6 Analisis Klaster	12
2.6.1 Sampel Representatif.....	13
2.6.2 Deteksi Non-Multikolinearitas	14
2.7 Pencilan	14
2.8 Jarak Euclidean.....	16
2.9 <i>Partitioning Around Medoids (PAM)</i>	17

2.10	<i>Silhouette Coefficient</i>	19
2.11	<i>Return Saham</i>	20
2.12	Risiko Saham.....	22
2.13	Kovarians.....	23
2.14	Distribusi Normal Multivariat	24
2.15	Portofolio Saham	25
2.15.1	<i>Return Portofolio</i>	27
2.15.2	Risiko Portofolio.....	28
2.16	Optimasi Portofolio Multiobjektif.....	29
2.17	Value at Risk	33
BAB III METODE PENELITIAN.....		35
3.1	Jenis dan Sumber Data	35
3.2	Variabel Penelitian	35
3.3	Tahapan Analisis Data.....	36
3.4	Diagram Alir Analisis Data	38
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		40
4.1	Standardisasi Data	40
4.2	Analisis Klaster	40
4.2.1.	Sampel Representatif.....	41
4.2.2.	Deteksi Non-Multikolinearitas	41
4.3	Deteksi <i>Outlier</i>	42
4.4	Pengelompokan Menggunakan <i>Partitioning Around Medoids</i> (PAM).....	45
4.4.1	Proses <i>Clustering</i>	45
4.4.2	Hasil <i>Clustering</i>	48
4.5	Validasi Klaster	49
4.6	Interpretasi Hasil Klaster	51
4.7	Perhitungan <i>Return</i> dan <i>Expected Return</i> Saham.....	53
4.8	Statistik Deskriptif <i>Return</i> Saham Terpilih	55
4.9	Matriks Varians-Kovarians	57
4.10	Uji Normalitas Multivariat	58
4.11	Pembentukan Portofolio dengan Optimasi Multiobjektif.....	60

4.12	<i>Expected Return</i> Portofolio	63
4.13	<i>Value at Risk (VaR) Historical Simulation</i>	66
4.14	Portofolio Optimal.....	67
BAB V PENUTUP.....		72
5.1.	Kesimpulan.....	72
5.2.	Saran.....	74
DAFTAR PUSTAKA		75
LAMPIRAN.....		79