

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN I.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN II.....	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRAK.....	v
ABSTRACT.....	vi
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
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 Pasar Modal	9
2.2 Investasi	9
2.3 Saham.....	10
2.4 Investasi Saham	11
2.5 Indeks IDX Bisnis-27	12
2.6 Rasio Keuangan	13
2.6.1. <i>Return on Asset</i>	14

2.6.2.	<i>Debt to Equity Ratio</i>	14
2.6.3.	<i>Current Ratio</i>	14
2.7	<i>Analisis Cluster</i>	15
2.8	Standarisasi Data.....	16
2.9	Asumsi Analisis <i>Cluster</i>	17
2.10	Jarak Euclidean	19
2.11	Teori Himpunan <i>Fuzzy</i>	20
2.12	Algoritma <i>Fuzzy C-Means</i>	21
2.13	Xie-Beni.....	23
2.14	<i>Return</i> dan Risiko Saham.....	23
2.14.1	<i>Return</i> Saham	23
2.14.2	Risiko Saham	25
2.15	Portofolio	28
2.16	Distribusi Normal Multivariat.....	31
2.17	Pengganda Lagrange	34
2.18	<i>Value at Risk</i>	34
2.19	Portofolio dengan model <i>Mean-VaR</i>	35
2.20	Pengukuran <i>Value at Risk Historical Simulation</i>	40
2.21	Kinerja Portofolio Indeks Sharpe.....	41
BAB III METODE PENELITIAN		43
3.1	Jenis dan Sumber Data.....	43

3.2	Variabel Penelitian.....	44
3.3	Tahapan Analisis Data	45
3.4	Diagram Alir Analisis Data	48
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		51
4.1	Deskripsi Penelitian	51
4.2	Statistik Deskriptif Variabel <i>Cluster</i>	52
4.3	Standarisasi Data.....	54
4.4	Asumsi Analisis <i>Cluster</i>	54
4.4.1	Deteksi Sampel Representatif	54
4.4.2	Deteksi Non-Multikolinearitas.....	55
4.5	Analisis <i>Cluster</i> dengan <i>Fuzzy C-Means</i>	56
4.5.1	Analisis <i>Fuzzy C-Means</i> 3 <i>Cluster</i>	62
4.5.2	Analisis <i>Fuzzy C-Means</i> 4 <i>Cluster</i>	63
4.5.3	Analisis <i>Fuzzy C-Means</i> 5 <i>Cluster</i>	64
4.6	Validasi Indeks Xie-Beni untuk <i>Cluster</i> Optimal.....	65
4.7	Pemilihan Saham Terbaik dari Perwakilan Tiap <i>Cluster</i>	68
4.8	Statistik Deskriptif Saham Terpilih	69
4.9	Uji Normalitas Multivariat <i>Return</i> Saham.....	70
4.10	Perhitungan Volatilitas.....	73
4.11	Pembentukan Portofolio Optimal dengan <i>Mean-VaR</i>	73
4.12	<i>Return</i> dan Risiko Portofolio	78

4.13	VaR Portofolio dengan <i>Historical Simulation</i>	79
4.14	Perhitungan Indeks Sharpe	81
BAB V KESIMPULAN.....		83
DAFTAR PUSTAKA		85
LAMPIRAN.....		91