

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN I	ii
HALAMAN PENGESAHAN II	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah	6
1.3. Batasan Masalah	7
1.4. Tujuan Penelitian	7
1.5. Manfaat Penelitian.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1. Investasi	9
2.2. Saham	10
2.3. <i>Return</i> dan Risiko Saham	11
2.4. Indeks Saham IDXBUMN20.....	13
2.5. Laporan Keuangan.....	14
2.6. <i>Return on Assets</i> (ROA)	17
2.7. <i>Net Profit Margin</i> (NPM)	18
2.8. <i>Earning per Share</i> (EPS).....	18
2.9. Standarisasi Data dengan <i>Standard Scaler</i>	19
2.10. Analisis Klaster	20
2.10.1 Analisis Klaster Hierarki.....	20
2.10.2 Analisis Klaster Non-Hierarki	21
2.11. Asumsi Klasik Analisis Klaster	21
2.11.1. Deteksi Sampel Representatif	21
2.11.2. Deteksi Non-Multikolinieritas	22
2.12. Deteksi Pencilan dengan Jarak Mahalanobis	23

2.13.	Jarak Euclidean.....	24
2.14.	<i>K-Medoids Clustering</i>	25
2.15.	Validasi <i>Silhouette Coefficient</i>	27
2.16.	Pemilihan Saham Pembentuk Portofolio.....	29
2.17.	Portofolio Saham	30
2.18.	Model <i>Mean Variance Efficient Portfolio</i>	31
2.19.	Model Portofolio <i>Mean Variance</i> Berbasis <i>Ledoit-Wolf Shrinkage</i>	34
2.20.	<i>Return</i> Portofolio	37
2.21.	<i>Value at Risk Historical Simulation</i>	38
2.22.	Indeks Sharpe	39
BAB III METODE PENELITIAN.....		40
3.1	Jenis dan Sumber Data	40
3.2	Variabel Penelitian.....	40
3.3	Tahapan Analisis Data	40
3.4	Diagram Alir Analisis Data.....	42
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....		44
4.1	Deskripsi Data	44
4.2	Standarisasi Data	45
4.3	Deteksi Pencilan	46
4.4	Asumsi Analisis Klaster	48
4.4.1.	Deteksi Sampel Representatif	48
4.4.2.	Deteksi Non-Multikolinieritas	48
4.5	Analisis Klaster <i>K-Medoids</i>	49
4.6	Penentuan Klaster Optimal.....	60
4.7	Profilisasi Hasil Klaster	61
4.8	Pemilihan Saham Terbaik Perwakilan Tiap Klaster	64
4.9	Perhitungan Bobot Investasi dengan Portofolio <i>Mean Variance</i> Berbasis <i>Ledoit-Wolf Shrinkage</i>	67
4.10	<i>Return</i> dan <i>Expected Return</i> Portofolio.....	72
4.11	Perhitungan <i>Historical Simulation Value at Risk</i>	73
4.12	Indeks Sharpe	73
BAB V KESIMPULAN		75

DAFTAR PUSTAKA.....	76
LAMPIRAN.....	79