

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN I .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
HALAMAN PENGESAHAN II .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
KATA PENGANTAR .....	iii
ABSTRAK .....	v
ABSTRACT .....	vi
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR .....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
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 Pasar Modal .....	8
2.2 Investasi .....	9
2.3 Saham.....	9
2.4 PEFINDO i-Grade .....	10
2.5 Rasio Profitabilitas.....	11
2.5.1 <i>Return on Asset (ROA)</i> .....	11
2.5.2 <i>Return on Equity (ROE)</i> .....	12

2.5.3	<i>Earning Per Share (EPS)</i> .....	13
2.6	<i>Analisis Cluster</i> .....	14
2.6.1.	<i>Analisis Non-Hierarchical Clustering</i> .....	15
2.6.2.	<i>Analisis Hierarchical Clustering</i> .....	16
2.7	Standarisasi Data Menggunakan <i>Maximum Absolute Scaling</i> .....	18
2.8	Asumsi Analisis <i>Clustering</i> .....	18
2.8.1	Kecukupan Sampel.....	19
2.8.2	Non-Multikolinieritas.....	20
2.9	Konsep Jarak Pada Analisis <i>Clustering</i> .....	21
2.10	<i>Ward Clustering</i> .....	22
2.11	Validasi <i>Silhouette Coefficient</i> .....	25
2.12	Interpretasi Hasil <i>Clustering</i> .....	27
2.13	<i>Return Saham</i> .....	27
2.14	Risiko Saham .....	29
2.15	Pembentukan Portofolio.....	30
2.16	Uji Normalitas Multivariat.....	31
2.17	<i>Return Portofolio</i> .....	33
2.18	Risiko Portofolio.....	34
2.19	<i>Return Pasar</i> .....	36
2.20	Varians <i>Return Pasar</i> .....	37
2.21	Pengukuran Beta .....	38
2.22	Suku Bunga Bebas Risiko ( <i>Risk-Free Rate</i> ).....	39
2.23	Portofolio <i>Capital Asset Pricing Model</i> .....	40
2.24	Kinerja Portofolio .....	43

2.24.1.	<i>Sharpe Index</i> .....	43
2.24.2.	<i>Treynor Index</i> .....	44
2.24.3.	<i>Jensen's Alpha</i> .....	44
2.25	<i>Value at Risk</i> dengan <i>Historical Simulation</i> .....	45
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....		47
3.1	Jenis dan Sumber Data.....	47
3.2	Variabel Penelitian.....	47
3.3	Tahapan Analisis Data .....	48
3.4	Diagram Alir Analisis Data .....	50
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....		53
4.1	Input Data EPS, ROA, dan ROE .....	53
4.2	Statistik Deskriptif Data EPS, ROA, dan ROE.....	53
4.3	Standarisasi Data Menggunakan <i>Max-Abs Scaling</i> .....	55
4.4	Asumsi Analisis <i>Clustering</i> .....	56
4.4.1	Kecukupan Sampel.....	56
4.4.2	Non-Multikolinieritas.....	56
4.5	Perhitungan Jarak <i>Squared Euclidean</i> .....	57
4.6	Pengelompokan Saham Menggunakan <i>Ward Clustering</i> .....	58
4.7	Penentuan Jumlah <i>Cluster Optimal</i> Berdasarkan <i>Silhouette Coefficient</i> .....	60
4.8	Interpretasi Hasil <i>Clustering</i> .....	62
4.9	Pemilihan Saham Terbaik Perwakilan Tiap <i>Cluster</i> .....	64
4.10	Deskripsi Umum Saham Terpilih Sebagai Penyusun Portofolio .....	67
4.11	Statistik Deskriptif Data <i>Return</i> Saham Penyusun Portofolio .....	69
4.12	Uji Normalitas Multivariat.....	70

4.13	Pembentukan Portofolio CAPM .....	71
4.13.1.	<i>Return</i> dan Varians Pasar .....	72
4.13.2.	Pengukuran Beta .....	74
4.13.3.	Perhitungan Suku Bunga Bebas Risiko .....	75
4.13.4.	Perhitungan <i>Expected Return</i> Berdasarkan CAPM.....	76
4.13.5.	Perhitungan Bobot Portofolio Berdasarkan CAPM.....	77
4.14	Perhitungan <i>Return</i> Portofolio Saham .....	79
4.15	Risiko Portofolio.....	80
4.16	Beta Portofolio .....	81
4.17	Evaluasi Kinerja Portofolio.....	82
4.17.1.	<i>Sharpe Index</i> .....	82
4.17.2.	<i>Treynor Index</i> .....	82
4.17.3.	<i>Jensen's Alpha</i> .....	83
4.18	Pengukuran <i>Value at Risk</i> dengan <i>Historical Simulation</i> .....	83
BAB V KESIMPULAN.....		86
DAFTAR PUSTAKA .....		88
LAMPIRAN.....		92