

## DAFTAR ISI

	<b>Halaman</b>
LEMBAR PENGESAHAN.....	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS.....	iii
ABSTRAK.....	iv
ABTRACT.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah .....	6
C. Tujuan Penelitian .....	6
D. Kegunaan Penelitian .....	7
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS</b>	
A. Landasan Teori .....	8
1. Investasi.....	8
2. <i>Return</i> Investasi .....	11
3. Risiko Investasi .....	12
4. Portofolio .....	13
B. Model Indeks Tunggal .....	15
C. Saham LQ 45 .....	17
D. Penelitian Terdahulu .....	19
E. Kerangka Pemikiran .....	21
F. Hipotesis Penelitian .....	22

### **BAB III OBJEK DAN METODOLOGI PENELITIAN**

A. Objek dan Ruang Lingkup Penelitian .....	23
B. Metode Penelitian .....	24
C. Definisi Oprasional dan Pengukurannya .....	26
D. Metode Penentuan Populasi dan Sample .....	34
E. Metode Pengumpulan Data .....	36
F. Metode Analisis .....	37
G. Uji Hipotesis .....	39

### **BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN**

A. Gambaran Umum Sampel .....	41
B. Proses Analisis .....	42
1. Mendeskripsikan perkembangan harga saham, IHSG dan SBI.....	42
2. Menghitung <i>realized return</i> , <i>expected return</i> , standar deviasi dan varians dari masing-masing saham individual, IHSG dan SBI.....	44
3. Menghitung <i>alpha</i> , <i>beta</i> , dan <i>variance error</i> masing-masing saham.....	45
4. Menghitung nilai <i>Excess Return to Beta</i> (ERB) dan nilai $C_i$ masing-masing saham.....	48
5. Menentukan <i>cut-of-point</i> ( $C^*$ ).....	48
6. Menentukan saham kandidat portofolio.....	48
7. Menentukan portofolio optimal dan proporsi dana masing-masing saham membentuk portofolio.....	50
8. Menghitung <i>Return</i> dan Risiko Portofolio.....	51
C. Statistik Destriptif.....	53
D. Pengujian Hipotesis.....	56

**BAB V KESIMPULAN DAN SARAN**

A. Kesimpulan .....	63
B. Saran .....	64
DAFTAR PUSTAKA.....	66
LAMPIRAN.....	69
RIWAYAT PENULIS.....	78

## DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
1.1	Rekapitulasi Nilai Perdagangan Saham Berdasarkan Investor (dalam miliar rupiah) .....	2
2.1	Penelian Terdahulu.....	19
3.1	Hasil <i>Purposive Sampling</i> .....	35
3.2	Daftar Sampel Penelitian .....	36
4.1	Daftar Sampel Penelitian dan Sektor Industri .....	41
4.2	Daftar IHSG tahun 2013-2015.....	43
4.3	Daftar Bunga SBI tahun 2013-2015.....	43
4.4	$E(R_i)$ , STDev dan <i>Variance</i> Saham Individual.....	44
4.5	$E(R_i)$ , STDev, <i>Variance</i> IHSG dan SBI.....	45
4.6	<i>Alpha</i> , <i>Beta</i> dan <i>Variance Error</i> Saham.....	46
4.7	Saham Kandidat Portofolio ( $ERB > C^*$ ).....	49
4.8	Saham Bukan Kandidat Portofolio ( $ERB < C^*$ ).....	49
4.9	Proporsi Dana Saham Pembentuk Portofolio.....	51
4.10	Perhitungan <i>Return</i> Portofolio Saham Perusahaan LQ-45.....	52
4.11	Perhitungan Risiko Portofolio Saham Perusahaan LQ-45.....	52
4.12	Statistik Deskriptif Kandidat Portofolio Optimal.....	54
4.13	Statistik Deskriptif Bukan Kandidat Portofolio Optimal.....	54
4.14	Uji Normalitas.....	57
4.13	Uji Independent Sample t-test.....	58
4.14	Uji Independent Sample t-test (b) .....	59

## DAFTAR GAMBAR

Gambar :	Judul	Halaman
2.1	Prosedur Pembuatan Portofolio Optimal.....	22

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran :	Judul	Halaman
1.	<i>Closing Price</i> Bulanan Tahun 2013.....	69
2.	<i>Closing Price</i> Bulanan Tahun 2014.....	70
3.	<i>Closing Price</i> Bulanan Tahun 2015.....	71
4.	<i>Return</i> Realisasi Saham Individual.....	72
5.	<i>Return</i> Realisasi Saham Individual.....	73
6.	<i>Return</i> Realisasi IHSG.....	74
7.	<i>Return</i> Realisasi SBI.....	75
8.	Penentuan Kandidat dan Bukan Kandidat Portofolio.....	76
9.	Hasil Uji Hipotesis Normalitas dan Uji Beda.....	77