

DAFTAR ISI

HALAMAN DEWAN PENGUJI	i
PERNYATAAN KEASLIAN	ii
KATA PENGANTAR	iii
ABSTRAK	v
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	5
1.5 Batasan Penelitian	6
1.6 Sistematika Penulisan	6
BAB II KAJIAN TEORI	8
2.1 Investasi	8
2.1.1 Tujuan Investasi	8
2.1.2 Bentuk-bentuk Investasi	9
2.1.3 Alasan Berinvestasi	9
2.1.4 Keputusan Investasi	10
2.2 Pasar Modal	10

2.2.1 Jenis-jenis Pasar Modal	11
2.2.2 Instrumen Pasar Modal	12
2.2.3 Peranan Pasar Modal	13
2.2.4 Manfaat Pasar Modal	14
2.3 Saham	15
2.3.1 Jenis-jenis Saham	15
2.3.2 Harga Saham	17
2.3.3 Macam-macam Harga Saham	17
2.3.4 Tipe-tipe Harga Saham	18
2.3.5 Keuntungan Saham	18
2.3.6 <i>Return</i> dan Risiko Saham	19
2.4 Portofolio	21
2.4.1 <i>Single Index Model</i>	22
2.4.2 <i>Treynor-Black Model</i>	25
2.5 Pengukuran Kinerja Portofolio	27
2.5.1 <i>Sharpe Ratio</i>	27
2.5.2 <i>Treynor Ratio</i>	27
2.5.3 <i>Jensen Alpha</i>	28
2.6 Penelitian Terdahulu	28
2.7 Kerangka Pemikiran	31
BAB III METODE PENELITIAN	32
3.1 Jenis dan Sifat Penelitian	32

3.2 Populasi dan Sampel	32
3.3 Teknik Pengumpulan Data	34
3.4 Definisi Operational	35
3.5 Teknik Analisis Data	35
3.5.1 Menghitung Rata-rata <i>return</i> , <i>Standar eviasi</i> dan <i>variance</i>	36
3.5.2 Regresi untuk Mendapatkan Nilai <i>Beta</i> , <i>Alpha</i> , <i>Systematic</i>	37
<i>Risk dan Unsstematic Risk</i>	
3.5.3 Menghitung <i>Covariance</i>	37
3.5.4Seleksi Menggunakan <i>Single Indeks</i> Metode <i>Cut-off Rate</i>	37
3.5.5 Portofolio Optimal <i>Single Index Model</i> Metode <i>Cut-off Rate</i>	38
3.5.6 Portofolio Optimal <i>Treynor-Black Model</i>	39
3.5.7 Menghitung Kinerja Portofolio	41
3.5.8 Penentuan Investasi Bagi <i>risk taker</i> , <i>risk neutral</i> dan <i>risk</i>	42
<i>averse</i>	
BAB IV ANALISIS DAN PEMAHASAN	44
4.1 Saham-saham Hasil Seleksi <i>Cut-off Rate</i>	44
4.1.1 PT Pakuwon Jati Tbk. (PWON)	44
4.1.2 PT Adaro Energi Tbk (ADRO)	45
4.1.3 PT Telekomunikasi Indonesia Tbk (TLKM)	45
4.1.4 PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk (ICBP)	46
4.1.5 PT AKR Corporindo (AKRA)	46
4.1.6 PT Gudang Garam Tbk (GGRM)	47

4.1.7 PT Bank Central Asia (BBCA)	47
4.2 Seleksi Portofolio <i>Single Index Model</i> Metode <i>Cut-off Rate</i>	48
4.3 Pembentukan Portofolio Optimal <i>Single Index Model</i> Metode <i>Cut-off Rate</i>	50
4.4 Portofolio Optimal Treynor-Black <i>Model</i>	51
4.5 Perbandingan Kinerja Portofolio	54
V KESIMPULAN DAN SARAN	58
5.1 Kesimpulan	58
5.2 Saran	60
DAFTAR PUSTAKA	61
LAMPIRAN	65

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Perusahaan LQ45 Periode 2014 - 2016	32
Tabel 3.2 Sumber Data	34
Tabel 3.3 Definisi Operasional	35
Tabel 4.1 Hasil Seleksi Portofolio Optimal <i>Single Index Model</i> metode <i>Cut-off rate</i>	44
Tabel 4.2 Saham-saham LQ45 berdasarkan ERB <i>ratio</i> secara berurutan	48
Tabel 4.3 Seleksi saham-saham LQ45 menggunakan <i>cut-off rate</i>	49
Tabel 4.4 Bobot dan presentase bobot Portofolio Optimal <i>Single Index Model</i> metode <i>cut-off rate</i>	50
Tabel 4.5 Tabel <i>Covariance</i> Portofolio <i>Single Index Model</i>	51
Tabel 4.6 Perhitungan Portofolio Optimal Treynor-Black <i>Model</i>	53
Table 4.7 Perbandingan Model Portofolio	54
Tabel 4.8 Perbandingan <i>return</i> dan <i>risk</i> kedua model dengan kinerja IHSG Semester 1 2017	56

DAFTAR GAMBAR

Bagan 2.1 Kerangka Pemikiran	31
------------------------------------	----