

## DAFTAR ISI

	<i>Hal</i>
HALAMAN PENGESAHAN .....	ii
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS.....	iii
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	iv
RIWAYAT HIDUP .....	v
ABSTRAK.....	vi
ABSTRACT.....	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR GAMBAR .....	xii
DAFTAR TABEL .....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xiv
DAFTAR SIMBOL.....	xv
BAB 1 PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	4
1.3 Batasan Masalah .....	5
1.4 Tujuan Penelitian.....	5
1.5 Manfaat Penelitian.....	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	6
2.1 Investasi.....	6
2.2 Pasar Modal.....	6
2.3 Saham.....	8
2.3.1 Pengertian Saham.....	8
2.3.2 Indeks Saham .....	8
2.3.3 Beta Saham .....	8
2.4 Return dan Risiko.....	9
2.4.1 Return.....	10
2.4.2 Risiko .....	10
2.5 Teori Portofolio .....	11
2.5.1 Portofolio Efisien.....	12
2.5.2 Portofolio Optimal .....	12
2.6 Model Indeks Tunggal.....	14
BAB III METODOLOGI PENELITIAN .....	22

3.1	Tempat dan Waktu Penelitian.....	22
3.2	Jenis Penelitian .....	22
3.3	Prosedur Penelitian .....	23
BAB IV PEMBAHASAN .....		26
4.1	Data Penelitian.....	26
4.2	Perhitungan <i>Return</i> , <i>Expected Return</i> dan Standar Deviasi Saham....	26
4.3	Menghitung <i>Return</i> dan <i>Expected Return</i> dan Standar Deviasi Pasar.	28
4.4	Menentukan kovarians saham dengan pasar .....	31
4.5	Menghitung beta dan alpha dari masing-masing saham .....	32
4.6.	Menghitung varians dari kesalahan residu. ....	33
4.7	Menghitung nilai RBR (Return Suku Bunga Aktiva Bebas Resiko) .....	34
4.8.	Menghitung <i>Excess Return to Beta (ERB)</i>	
4.8	Menghitung nilai <i>Cut off Rate (Ci)</i> .....	35
4.9	Menentukan <i>cut-off point</i> .....	35
4.10	Menentukan kandidat portofolio optimal .....	36
4.11	Menentukan proporsi masing-masing saham dalam portofolio optimal.....	36
4.12	Menghitung <i>expected return</i> $E(R_p)$ dan varians $\sigma_p$ .....	38
4.13	Kesimpulan dari Perhitungan .....	38
BAB V PENUTUP .....		40
5.1	Kesimpulan .....	40
5.2	Saran .....	40
DAFTAR PUSTAKA .....		42
LAMPIRAN .....		44

## DAFTAR GAMBAR

	<i>Hal</i>
Gambar 2.1    Prosedur Pembentukan Portofolio Optimal.....	13
Gambar 3.1    Portofolio Optimal .....	25

## DAFTAR TABEL

	<i>Hal</i>
<b>Tabel 3.1</b> Daftar Saham LQ-45 yang Menjadi Sampel Penelitian .....	23
<b>Tabel 4.1</b> Jumlah Sampel Berdasarkan Kriteria Seleksi Sampel.....	26
<b>Tabel 4.2</b> Hasil Perhitungan Return Saham.....	27
<b>Tabel 4.3</b> Saham Yang memiliki <i>Expected return</i> positif.....	29
<b>Tabel 4.4</b> Hasil Perhitungan return dan <i>Expected return</i> pasar dan Standar Deviasi Pasar.....	30
<b>Tabel 4.5</b> Kovarians tiap saham dengan pasar.....	31
<b>Tabel 4.6</b> Nilai beta dan alpa dari masing-masing saham.....	32
<b>Tabel 4.7</b> Hasil Menghitung Varians dari Kesalahan residu.....	33
<b>Tabel 4.8</b> Hasil Perhitungan <i>Excess Return to Beta</i> Saham.....	34
<b>Tabel 4.9</b> Hasil Perhitungan Cut Off Rate.....	35
<b>Tabel 4.10</b> Hasil Pengukuran Proporsi saham dalam portofolio.....	37
<b>Tabel 4.11</b> Besar Proporsi Dana Tiap Saham dalam Portofolio.....	37
<b>Tabel 5.1</b> Hasil Pergukuran nilai $A_i$ dan $B_i$ .....	48

## DAFTAR LAMPIRAN

	<i>Hal</i>
<b>Lamp. 1</b> Daftar Populasi dan Sampel Saham LQ-45 Yang .....	44
<b>Lamp. 2</b> Data Close Price Bulanan Pada Saham LQ-45.....	46
<b>Lamp. 3</b> Data BI Rate pada Periode Februari 2018-Januari 2020 .....	50
<b>Lamp. 4</b> Perhitungan Return Bebas Resiko (RBR) .....	51
<b>Lamp. 5</b> Perhitungan Nilai <i>Cut Off Rate</i> (Ci) .....	52
<b>Lamp. 6</b> Surat Persetujuan Menjadi Dosen Pembimbing .....	53
<b>Lamp. 7</b> Surat Permohonan Izin Penelitian .....	54
<b>Lamp. 8</b> Surat izin .....	55
<b>Lamp. 9</b> Surat Persetujuan Penelitian .....	56
<b>Lamp. 10</b> Surat telah melaksanan Penelitian .....	57

## DAFTAR SIMBOL

Lambang	Keterangan
$\alpha_i$	Alpha saham i
$\alpha_p$	Rata-rata tertimbang dari Alpha portofolio
$\beta_i$	Beta Saham i
$\beta_p$	Beta dari portofolio
$\theta$	slope dari portofolio optimal
$\sigma_{im}$	Kovarians antara return saham i dan return pasar
$\sigma_p$	simpangan baku atau risiko portofolio
$\sigma_m^2$	Varians saham pasar
$\sigma_{\epsilon_i}^2$	Varians dari kesalahan residual saham ke i
$\sigma_p^2$	Risiko portofolio
$D_t$	Dividen pada periode t
$E(R_m)$	Ekspektasi Return pasar
$ERB_i$	<i>Excess return to beta</i> saham ke i
$E(R_i)$	Ekspektasi return yang diharapkan dari saham
$E(R_p)$	Ekspektasi return portofolio
$R_p$	<i>Return</i> portofolio
$R_f$	<i>Return</i> suku bunga aktiva bebas risiko
$R_i$	<i>Return</i> saham
$R_m$	<i>Return</i> pasar
$P_t$	Harga saham pada periode t
$P_{t-1}$	Harga saham periode t-1
$n$	Jumlah Observasi
$t$	Periode waktu selama observasi
$LQ - 45_{t-1}$	LQ-45 periode sebelumnya
$LQ - 45_t$	LQ-45 periode t
$C_i$	<i>Cut Of Rate</i>
$C^*$	<i>Cut off point</i>
$w_i$	Proporsi saham ke i
$z_i$	Skala tertimbang dari masing-masing saham
$p$	Jumlah saham pada portofolio optimal