

## DAFTAR ISI

<b>COVER DALAM</b> .....	ii
<b>HALAMAN PENGESAHAN</b> .....	iii
<b>HALAMAN PERNYATAAN</b> .....	iv
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	v
<b>ABSTRAK</b> .....	vii
<b>ABSTRACT</b> .....	viii
<b>DAFTAR ISI</b> .....	ix
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xii
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xiii
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	xiv
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian .....	1
1.2 Latar Belakang Penelitian .....	4
1.3 Perumusan Masalah .....	8
1.4 Pertanyaan Penelitian .....	8
1.5 Tujuan Penelitian .....	9
1.6 Manfaat Penelitian .....	9
1.6.1 Aspek Teoritis .....	9
1.6.1.1 Bagi Investor .....	9
1.6.1.2 Bagi Perusahaan .....	9
1.6.2 Aspek Penelitian .....	9
1.6.2.1 Bagi Akademis .....	9
1.6.2.2 Bagi Peneliti .....	9
1.7 Ruang Lingkup Penelitian .....	9

1.8	Sistematika Penulisan Tugas Akhir .....	10
	BAB I Pendahuluan.....	10
	BAB II Tinjauan Pustaka dan Ruang Lingkup.....	10
	BAB III Metode Penelitian .....	10
	BAB IV Hasil Penelitian dan Pembahasan .....	10
	BAB V Kesimpulan dan Saran.....	11
	<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN RUANG LINGKUP.....</b>	<b>13</b>
2.1.	Tinjauan Pustaka dan Penelitian Terdahulu .....	13
2.1.1	Tinjauan Pustaka.....	13
2.1.1.1	Pengertian Investasi .....	13
2.1.1.2	Pengertian Saham .....	14
2.1.1.3	Teori Portofolio .....	15
2.1.1.3.1	Pengertian Portofolio.....	15
2.1.1.3.2	Portofolio Efisien dan Portofoli Optimal.....	16
2.1.1.3.3	<i>Return</i> Saham .....	16
2.1.1.3.4	Risiko Saham.....	17
2.1.1.4	<i>Constant Correlation</i> .....	18
2.1.1.4.1	<i>Excess Return to Standard Deviation (ERS)</i> .....	19
2.1.1.4.2	Pemeringkatan Saham .....	19
2.1.1.4.3	Menghitung <i>Cut-Off Rate</i> .....	20
2.1.1.4.4	Tahap Seleksi Saham.....	20
2.1.1.5	Pengukuran Kinerja Portofolio .....	21
2.1.1.5.1	Rasio <i>Excess Return to Standard Deviation (Indeks Sharpe)</i> .....	21
2.1.1.5.2	Rasio <i>Excess Return to Beta (Indeks Treynor)</i> .....	22
2.1.2	Penelitian Terdahulu .....	23
2.2.	Kerangka Pemikiran .....	28
	<b>BAB III METODE PENELITIAN` .....</b>	<b>31</b>
3.1	Karakteristik Penelitian.....	31
3.2	Variabel Operasional .....	32

3.3	Alat Pengumpulan Data .....	34
3.4	Tahap Pelaksanaan Penelitian.....	34
3.5	Populasi dan Sampel.....	36
3.6	Pengumpulan Data dan Sumber Data .....	38
3.7	Teknik Analisis Data.....	38
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>		<b>45</b>
4.1	Objek Penelitian.....	45
4.2	Hasil Penelitian dan Pembahasan .....	46
4.2.1	Perhitungan Tingkat <i>Return</i> Saham Individu .....	46
4.2.2	Perhitungan <i>Expected Return</i> dan Standar Deviasi Saham Kandidat Portofolio .....	46
4.2.3	Perhitungan <i>Excess Return to Standard Deviation</i> dan Pemeringkatan Saham.....	48
4.2.3.1	Perhitungan <i>Risk-Free Rate Return</i> .....	48
4.2.3.2	Perhitungan Nilai ERS dan Pemeringkatan Saham.....	49
4.2.4	Menghitung <i>Coefficient of Correlation</i> ( $\rho_{ij}$ ) Setiap Pasang Saham Kandidat Portofolio .....	51
4.2.5	Menghitung <i>Cut-off Rate</i> .....	52
4.2.6	Seleksi Saham .....	53
4.2.7	Menentukan Bobot Optimal.....	55
4.2.8	Menentukan <i>Return</i> dan Risiko Portofolio .....	56
4.2.8.1	<i>Return</i> Portofolio.....	56
4.2.8.2	Risiko Portofolio .....	57
4.2.9	Perhitungan Kinerja <i>Sharpe Measure</i> .....	58
4.2.10	Perhitungan Kinerja <i>Treynor Measure</i> .....	59
4.2.11	Perbandingan Penilaian Kinerja dengan Indeks Lain.....	60
4.2.11.1	<i>Sharpe Measure</i> .....	60
4.2.11.2	<i>Treynor Measure</i> .....	60

<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>63</b>
5.1 Kesimpulan .....	63
5.2 Saran.....	64
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>65</b>