

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	iv
ABSTRAK.....	v
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	11
1.3 Rumusan Masalah.....	14
1.4 Batasan Masalah	15
1.5 Tujuan Penelitian	15
1.7 Kontribusi Penelitian.....	15
1.8 Sistematika Penulisan	16
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	17
2.1 Teori Investasi	17
2.2 Jenis Investasi.....	18
2.3 Pengertian Investasi	19
2.4 <i>Return</i>	21
2.5 Risiko	23
2.5.1 Pengukuran <i>Risk</i>	24
2.5.2 Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Risiko Investasi	25
2.6 Hubungan <i>Return</i> dan Risiko.....	26
2.7 Portofolio.....	27
2.7.1 Portofolio Efisien.....	29

2.7.2	Portofolio Optimal	30
2.8	Teori Portofolio	32
2.9	Portofolio Saham	33
2.10	Pengukuran Portofolio Saham.....	36
2.10.1	Pengukuran <i>Return</i> Portofolio.....	37
2.10.2	Pengukuran <i>Risk</i> Portofolio	39
2.11	Teori Model <i>Single Index</i> dalam Pembentukan Portofolio	40
2.12	Konsep Kondisi Pasar <i>Bullish</i> dan <i>Bearish</i>	43
2.13	Manfaat Portofolio Dalam Kondisi <i>Bullish</i> dan <i>Bearish</i>	45
2.14	Penelitian Terdahulu	49

BAB III KERANGKA KONSEPTUAL DAN HIPOTESIS

PENELITIAN	52
3.1 Kerangka Konseptual Penelitian.....	52
3.2 Hipotesis Penelitian	55
3.2.1 Hubungan <i>Return</i> Saham dengan Model Index Tunggal pada Kondisi <i>Bullish</i> dan <i>Bearish</i>	55
3.2.2 Hubungan <i>Risk</i> Saham Dengan Model Index Tunggal Pada Kondisi <i>Bullish</i> dan <i>Bearish</i>	56

BAB IV METODE PENELITIAN.....59

4.1. Jenis Penelitian	59
4.2. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	59
4.3. Tempat dan Waktu Penelitian.....	64
4.4. Populasi dan Sampel Penelitian.....	64
4.5. Sumber Data dan Jenis Data Yang Diperlukan	65
4.6. Teknik Pengumpulan Data	65
4.7. Teknik Analisis Data.....	65

BAB V HASIL DAN PEMBAHASAN.....73

5.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian	73
--	----

5.2	Hasil Penelitian	74
5.2.1	Komposisi Portofolio Optimal Saham Berdasarkan Metode <i>Single Index</i> ..	75
5.2.1.1	Mendeskripsikan Perkembangan Harga Saham, IHSG dan SBI....	75
5.2.1.2	Menghitung <i>Realized Return</i> , <i>Expected Return</i> , Standar Deviasi, dan Varian dari Masing-Masing Saham Individual	77
5.2.1.3	Menghitung <i>Market Return</i>	78
5.2.1.4	Menghitung <i>Risk Free Rate</i>	79
5.2.1.5	Menghitung <i>Beta</i> , <i>Alpha</i> , <i>Variance Error Residual Saham</i> , <i>Excess Return to Beta</i>	80
5.2.1.6	Menghitung <i>Cut-Off Rate</i>	84
5.2.1.7	Menentukan <i>Cut-Off Point (C*)</i>	84
5.2.2	Besarnya Proporsi Dana Yang Harus Diinvestasikan Pada Masing- Masing Saham	85
5.2.3	Besarnya <i>Return</i> dan Risiko dari Portofolio Optimal Saham.....	86
5.2.3.1	Hasil Perhitungan <i>Return</i> Portofolio	86
5.2.3.2	Hasil Perhitungan Risiko Portofolio Optimal.....	87
5.3	Pembahasan	88
5.3.1	Analisis Penentuan Portofolio Optimal Saham	88
5.3.2	Proporsi Dana Portofolio Optimal Saham	89
5.3.3	<i>Return</i> dan Risiko Portofolio Optimal Saham.....	90
5.3.4	Pembedaan Kondisi <i>Bullish</i> dan Kondisi <i>Bearish</i>	90
5.4	Pengujian Hipotesis	93
5.4.1	Uji Hipotesis 1 (H_1).....	93
5.4.2	Uji Hipotesis 2 (H_2).....	95
5.5	Besarnya <i>Return</i> dan Risiko dari Portofolio Optimal Saham Pada Periode Bulan <i>Bullish</i>	97
5.5.1	Hasil Perhitungan <i>Return</i> Portofolio Pada Periode Bulan <i>Bullish</i>	97
5.5.2	Hasil Perhitungan Risiko Portofolio Optimal Periode Bulan <i>Bullish</i>	98
5.6	Besarnya <i>Return</i> dan Risiko dari Portofolio Optimal Saham Pada Periode Bulan <i>Bearish</i>	99
5.6.1	Hasil Perhitungan <i>Return</i> Portofolio Pada Periode Bulan <i>Bearish</i>	99
5.6.2	Hasil Perhitungan Risiko Portofolio Optimal Periode Bulan <i>Bearish</i>	101

BAB VI IMPLIKASI MANAJERIAL.....	102
BAB VII PENUTUP.....	108
7.1 Kesimpulan.....	108
7.2 Saran.....	110
DAFTAR PUSTAKA.....	112
LAMPIRAN-LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Data Statistik IHSG 2013 -2017	2
Tabel 1.2 Rata-Rata <i>Return</i> Perusahaan Manufaktur Periode 2013-2017	6
Tabel 1.3 <i>Return On Equity</i> (ROE) Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2013-2017	8
Tabel 4.1 Sampel Penelitian Perusahaan Manufaktur Tahun 2013-2017	64
Tabel 5.1 Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar dalam Indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2017	74
Tabel 5.2 Data Perkembangan IHSG Periode 2013 – 2017	76
Tabel 5.3 Data SBI Periode 2013 – 2017	76
Tabel 5.4 $E(R_i)$, $STDev$ dan <i>Variance</i> Saham Individual	77
Tabel 5.5 <i>Expected Return</i> , Standar Deviasi dan <i>Variance</i> IHSG	78
Tabel 5.6 <i>Return</i> SBI Bulanan	79
Tabel 5.7 Nilai <i>Covarian</i> , <i>Variance</i> dan <i>Beta</i> Masing-Masing Saham	80
Tabel 5.8 Nilai <i>Alfa</i> dan <i>Variance Error Residual</i> Masing-Masing Saham	82
Tabel 5.9 Perhitungan <i>Excess Return to Beta</i> (ERB)	83
Tabel 5.10 Perhitungan <i>Cut-Off Rate</i> (C_i) dan <i>Cut-Off Point</i> (C^*)	85
Tabel 5.11 Perhitungan Proporsi Dana Masing-Masing Saham	86
Tabel 5.12 Perhitungan <i>Return</i> Portofolio Optimal	87
Tabel 5.13 Perhitungan Risiko Portofolio Optimal	88
Tabel 5.14 Bagas Besarnya Proporsi Dana	90
Tabel 5.15 <i>Return</i> Perkembangan IHSG Periode Tahun 2013-2017	91
Tabel 5.16 Uji Beda <i>Return</i> Pada Kondisi <i>Bullish</i> dan <i>Bearish</i>	93
Tabel 5.17 Uji Beda <i>Risk</i> Pada Kondisi <i>Bullish</i> dan <i>Bearish</i>	95
Tabel 5.18 Perhitungan <i>Return</i> Portofolio Optimal Pada Periode Bulan <i>Bullish</i>	98
Tabel 5.19 Perhitungan Risiko Portofolio Optimal	99
Tabel 5.20 Perhitungan <i>Return</i> Portofolio Optimal Pada Periode Bulan <i>Bearish</i>	100
Tabel 5.21 Perhitungan Risiko Portofolio Optimal	101

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik <i>Return</i> IHSG, JII, LQ45 dan Kompas100.....	3
Gambar 1.2 Grafik Pergerakan Indeks LQ45 2012-2017.....	4
Gambar 1.3 LQ45 2014-2016 (Nilai Penutupan Akhir Bulan).....	12
Gambar 2.1 Hubungan <i>Risk</i> dan <i>Return</i> yang diharapkan.....	26
Gambar 2.2 Portofolio Efisien dan Tidak Efisien.....	30
Gambar 2.3 Portofolio yang Optimal.....	31
Gambar 3.1 Kerangka Konseptual Penelitian.....	54
Gambar 3.2 Model Kerangka Penelitian.....	57
Gambar 4.1 <i>Bearish Single Lines</i>	63
Gambar 5.1 Grafik <i>Candlestick</i> Kondisi <i>Bullish</i> dan <i>Bearish</i>	92
Gambar 5.2 Uji Beda <i>Return</i> Pada Kondisi <i>Bullish</i> dan <i>Bearish</i>	94
Gambar 5.3 Uji Beda <i>Risk</i> Pada Kondisi <i>Bullish</i> dan <i>Bearish</i>	97