

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN KELULUSAN.....	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
ABSTRACT	vii
ABSTRAK	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR TABEL.....	xvi
DAFTAR GAMBAR	xxii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xxiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Perumusan Masalah	8
1.3. Tujuan Penelitian	9
1.4. Manfaat Penelitian	9
1.5. Sistematika Penulisan	11
BAB II TELAAH PUSTAKA	12
2.1. Landasan Teori.....	12
2.1.1. Investasi	12
2.1.2. Return	16

2.1.3. Risiko.....	18
2.1.4. Hubungan Return dan Risiko Portofolio	22
2.1.5. Pasar Modal	24
2.1.5.1. Instrumen Pasar Modal	26
2.1.5.2. Saham.....	27
2.1.6. Indeks Harga Saham.....	29
2.1.6.1. Jakarta Islamic Index.....	31
2.1.6.1.1. Kinerja Pemilihan Saham yang Memenuhi Prinsip- Prinsip Syariah.....	32
2.1.6.2. Kriteria Pemilihan Saham Jakarta Islamic Index	33
2.1.6.3. Evaluasi Indeks dan Penggantian Saham.....	34
2.1.7. Portofolio Optimal.....	34
2.1.8. Metode Indeks Tunggal dalam Pembentukan Portofolio	37
2.1.9. Metode <i>Constant Correlation</i> dalam Pembentukan Portofolio Optimal.....	40
2.2. Penelitian Terdahulu	43
2.3. Kerangka Pemikiran Teoritis	49
2.3.1. Hipotesis	52
BAB III METODE PENELITIAN.....	53
3.1. Definisi Operasional dan Variabel Penelitian	53
3.2. Penentuan Populasi dan Sampel	63
3.3. Jenis Penelitian	63
3.4. Teknik Pengumpulan Data.....	64

3.5. Sumber dan Metode Penentuan Data	65
3.5.1. Sumber Data	65
3.5.2. Metode Penentuan Data.....	65
3.6. Metode Analisis data dan Pengujian Hipotesis.....	67
3.6.1. Metode Analisis Data	67
3.6.1.1. Pembentukan Portofolio Optimal dengan Menggunakan Metode Indeks Tunggal.....	70
3.6.1.2. Pembentukan Portofolio Optimal dengan Menggunakan Metode <i>Constant Correlation</i>	73
3.6.2. Analisis data portofolio optimal berdasarkan metode Indeks Tunggal.....	76
3.6.3. Analisis data portofolio optimal berdasarkan metode <i>Constant Correlation</i>	78
3.7. Pengujian hipotesis	79
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	89
4.1. Hasil Penelitian	89
4.1.1. Saham-Saham yang Diikutsertakan Dalam Portofolio.....	89
4.1.2. Optimalisasi Portofolio	90
4.1.2.1. Penyusunan Portofolio Optimal dengan Metode Indeks Tunggal.....	90
4.1.2.1.1. Variabel-Variabel yang Diperlukan	90
4.1.2.1.2. Hasil Penyusunan Portofolio Optimal dengan Metode Indeks Tunggal	93

4.1.2.2. Penyusunan Portofolio Optimal dengan Metode <i>Constant Correlation</i>	114
4.1.2.2.1. Variabel-Variabel yang Diperlukan	114
4.1.2.2.2. Hasil Penyusunan Portofolio Optimal dengan Metode <i>Constant Correlation</i>	117
4.1.3. Penentuan Portofolio Optimal.....	130
4.2. Hasil Pengujian Hipotesis.....	131
4.2.1. Hasil Uji Hipotesis untuk <i>Return</i> portofolio.....	131
4.2.2. Hasil Uji Hipotesis untuk Risiko portofolio	133
4.3. Pembahasan.....	134
4.3.1. Analisis Pembentukan Portofolio Optimal	134
4.3.2. Analisis terhadap Portofolio Optimal yang dibentuk dengan menggunakan Metode Indeks Tunggal	137
4.3.3. Analisis terhadap Portofolio Optimal yang dibentuk dengan menggunakan Metode <i>Constant Correlation</i>	139
4.3.4. Hasil Statistik Deskriptif	139
4.3.5. Penilaian Kinerja Portofolio.....	141
BAB V PENUTUP.....	144
5.1. Kesimpulan	144
5.2. Keterbatasan.....	147
5.3. Saran.....	148
DAFTAR PUSTAKA	150
LAMPIRAN.....	152

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Perkembangan JII Tahun 2006-2010	5
Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu	46
Tabel 3.1	Ringkasan Definisi Operasional dan Variabel Penelitian	62
Tabel 3.2	Daftar Saham Syariah Anggota Sampel.....	66
Tabel 4.1	Daftar Perusahaan Tercatat Yang Masuk Secara Berturut-turut.....	89
Tabel 4.2	Hasil Perhitungan <i>Excess Return to Beta</i> (ERB) & Peringkat ERB Saham JII dari yang Terbesar Sampai yang Terkecil Periode 1 (Januari - Juni 2006).....	93
Tabel 4.3	Hasil Perhitungan <i>Excess Return to Beta</i> (ERB) & Peringkat ERB Saham JII dari yang Terbesar Sampai yang Terkecil Periode 2 (Juli-Desember 2006).....	94
Tabel 4.4	Hasil Perhitungan <i>Excess Return to Beta</i> (ERB) & Peringkat ERB Saham JII dari yang Terbesar Sampai yang Terkecil Periode 3 (Januari - Juni 2007).....	95
Tabel 4.5	Hasil Perhitungan <i>Excess Return to Beta</i> (ERB) & Peringkat ERB Saham JII dari yang Terbesar Sampai yang Terkecil Periode 4 (Juli-Desember 2007).....	95
Tabel 4.6	Hasil Perhitungan <i>Excess Return to Beta</i> (ERB) & Peringkat ERB Saham JII dari yang Terbesar Sampai yang Terkecil Periode 5 (Januari - Juni 2008).....	96

Tabel 4.7	Hasil Perhitungan <i>Excess Return to Beta</i> (ERB) & Peringkat ERB Saham JII dari yang Terbesar Sampai yang Terkecil Periode 6 (Juli-Desember 2008).....	96
Tabel 4.8	Hasil Perhitungan <i>Excess Return to Beta</i> (ERB) & Peringkat ERB Saham JII dari yang Terbesar Sampai yang Terkecil Periode 7 (Januari - Juni 2009).....	97
Tabel 4.9	Hasil Perhitungan <i>Excess Return to Beta</i> (ERB) & Peringkat ERB Saham JII dari yang Terbesar Sampai yang Terkecil Periode 8 (Juli-Desember 2009)	98
Tabel 4.10	Hasil Perhitungan <i>Excess Return to Beta</i> (ERB) & Peringkat ERB Saham JII dari yang Terbesar Sampai yang Terkecil Periode 9 (Januari - Juni 2010).....	98
Tabel 4.11	Perbandingan <i>Excess Return to Beta</i> (ERB) Metode Indeks Tunggal dengan C* Periode 1 (Januari-Juni 2006).....	101
Tabel 4.12	Perbandingan <i>Excess Return to Beta</i> (ERB) Metode Indeks Tunggal dengan C* Periode 2 (Juli-Desember 2006).....	101
Tabel 4.13	Perbandingan <i>Excess Return to Beta</i> (ERB) Metode Indeks Tunggal dengan C* Periode 3 (Januari-Juni 2007).....	101
Tabel 4.14	Perbandingan <i>Excess Return to Beta</i> (ERB) Metode Indeks Tunggal dengan C* Periode 4 (Juli-Desember 2007).....	101
Tabel 4.15	Perbandingan <i>Excess Return to Beta</i> (ERB) Metode Indeks Tunggal dengan C* Periode 5 (Januari-Juni 2008).....	101

Tabel 4.16 Perbandingan <i>Excess Return to Beta</i> (ERB) Metode Indeks Tunggal dengan C* Periode 6 (Juli-Desember 2008).....	103
Tabel 4.17 Perbandingan <i>Excess Return to Beta</i> (ERB) Metode Indeks Tunggal dengan C* Periode 7 (Januari-Juni 2009).....	103
Tabel 4.18 Perbandingan <i>Excess Return to Beta</i> (ERB) Metode Indeks Tunggal dengan C* Periode 8 (Juli-Desember 2009).....	103
Tabel 4.19 Perbandingan <i>Excess Return to Beta</i> (ERB) Metode Indeks Tunggal dengan C* Periode 9 (Januari-Juni 2010).....	103
Tabel 4.20 Proporsi Optimal Portofolio Metode Indeks Tunggal Periode 1 (Januari-Juni 2006).....	107
Tabel 4.21 Proporsi Optimal Portofolio Metode Indeks Tunggal Periode 2 (Juli-Desember 2006).....	107
Tabel 4.22 Proporsi Optimal Portofolio Metode Indeks Tunggal Periode 3 (Januari-Juni 2007).....	108
Tabel 4.23 Proporsi Optimal Portofolio Metode Indeks Tunggal Periode 4 (Juli-Desember 2007).....	108
Tabel 4.24 Proporsi Optimal Portofolio Metode Indeks Tunggal Periode 5 (Januari-Juni 2008).....	108
Tabel 4.25 Proporsi Optimal Portofolio Metode Indeks Tunggal Periode 6 (Juli-Desember 2008).....	109
Tabel 4.26 Proporsi Optimal Portofolio Metode Indeks Tunggal Periode 7 (Januari-Juni 2009).....	109

Tabel 4.27 Proporsi Optimal Portofolio Metode Indeks Tunggal Periode 8 (Juli-Desember 2009).....	110
Tabel 4.28 Proporsi Optimal Portofolio Metode Indeks Tunggal Periode 9 (Januari-Juni 2010).....	110
Tabel 4.29 Hasil Perhitungan <i>Excess Return to Standard Deviation</i> (ERS) & Peringkat ERS Saham JII dari yang Terbesar Sampai yang Terkecil Periode 1 (Januari - Juni 2006).....	117
Tabel 4.30 Hasil Perhitungan <i>Excess Return to Standard Deviation</i> (ERS) & Peringkat ERS Saham JII dari yang Terbesar Sampai yang Terkecil Periode 2 (Juli-Desember 2006).....	118
Tabel 4.31 Hasil Perhitungan <i>Excess Return to Standard Deviation</i> (ERS) & Peringkat ERS Saham JII dari yang Terbesar Sampai yang Terkecil Periode 3 (Januari - Juni 2007).....	118
Tabel 4.32 Hasil Perhitungan <i>Excess Return to Standard Deviation</i> (ERS) & Peringkat ERS Saham JII dari yang Terbesar Sampai yang Terkecil Periode 4 (Juli-Desember 2007).....	119
Tabel 4.33 Hasil Perhitungan <i>Excess Return to Standard Deviation</i> (ERS) & Peringkat ERS Saham JII dari yang Terbesar Sampai yang Terkecil Periode 5 (Januari - Juni 2008).....	119
Tabel 4.34 Hasil Perhitungan <i>Excess Return to Standard Deviation</i> (ERS) & Peringkat ERS Saham JII dari yang Terbesar Sampai yang Terkecil Periode 6 (Juli-Desember 2008).....	120

Tabel 4.35 Hasil Perhitungan <i>Excess Return to Standard Deviation</i> (ERS) & Peringkat ERS Saham JII dari yang Terbesar Sampai yang Terkecil Periode 7 (Januari - Juni 2009).....	121
Tabel 4.36 Hasil Perhitungan <i>Excess Return to Standard Deviation</i> (ERS) & Peringkat ERS Saham JII dari yang Terbesar Sampai yang Terkecil Periode 8 (Juli-Desember 2009)	121
Tabel 4.37 Hasil Perhitungan <i>Excess Return to Standard Deviation</i> (ERS) & Peringkat ERS Saham JII dari yang Terbesar Sampai yang Terkecil Periode 9 (Januari - Juni 2010).....	122
Tabel 4.38 Perbandingan <i>Excess Return to Standard Deviation</i> (ERS) Metode <i>Constant Correlation</i> dengan C* Periode 3 (Januari-Juni 2007)	123
Tabel 4.39 Perbandingan <i>Excess Return to Standard Deviation</i> (ERS) Metode <i>Constant Correlation</i> dengan C* Periode 4 (Juli-Desember 2007)	124
Tabel 4.40 Perbandingan <i>Excess Return to Standard Deviation</i> (ERS) Metode <i>Constant Correlation</i> dengan C* Periode 7 (Januari-Juni 2009)	124
Tabel 4.41 Perbandingan <i>Excess Return to Standard Deviation</i> (ERS) Metode <i>Constant Correlation</i> dengan C* Periode 9 (Januari-Juni 2010)	124
Tabel 4.42 Proporsi Optimal Portofolio Metode <i>Constant Correlation</i> Periode 3 (Januari-Juni 2007)	126
Tabel 4.43 Proporsi Optimal Portofolio Metode <i>Constant Correlation</i> Periode 4 (Juli-Desember 2007)	127
Tabel 4.44 Proporsi Optimal Portofolio Metode <i>Constant Correlation</i> Periode 7 (Januari-Juni 2009)	127

Tabel 4.45 Proporsi Optimal Portofolio Metode <i>Constant Correlation</i> Periode 9 (Januari-Juni 2010).....	128
Tabel 4.46 <i>Paired t-test</i> untuk <i>return</i> portofolio.....	132
Tabel 4.47 <i>Paired t-test</i> untuk risiko portofolio.....	134
Tabel 4.46 Perbandingan <i>return</i> dan risiko Portofolio antara Metode Indeks Tunggal dan Metode <i>Constant Correlation</i>	135

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Portofolio Efisien dan Portofolio Optimal.....	36
Gambar 2.2	Bagan Kerangka Pemikiran Teoritis.....	51

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran I Harga Saham dan <i>Expected Return</i> ke-8 saham kandidat Portofolio Tahun 2006-2010	152
Lampiran II Data SBI Bulanan Tahun 2006-2010.....	158
Lampiran III Return Realisasi IHSG Bulanan Tahun 2006-2010.....	160
Lampiran IV Perhitungan <i>Expected, Variance, Standard Deviation</i> dan <i>Unsystematic Risk</i> Individu untuk 8 Saham Kandidat	163
Lampiran V Perhitungan <i>Return</i> dan Risiko Portofolio Optimal dengan Metode Indeks Tunggal.....	169
Lampiran VI Perhitungan <i>Coefficient of Correlation</i> dan Standar Deviasi tiap saham kandidat Portofolio pada Metode <i>Constant Correlation</i>	179
Lampiran VII Perhitungan <i>Return</i> dan Risiko Portofolio Optimal dengan Metode <i>Constant Correlation</i>	185
Lampiran VIII Data <i>Return</i> dan Risiko Portofolio Optimal dengan Metode Indeks Tunggal	195
Lampiran IX Data <i>Return</i> dan Risiko Portofolio Optimal dengan Metode <i>Constant Correlation</i>	199
Lampiran X Hasil Analisis <i>Paired Sample t-test Return</i> Portofolio.....	202
Lampiran XI Hasil Analisis <i>Paired Sample t-test Risiko</i> Portofolio.....	204