

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
PENGESAHAN SKRIPSI	ii
PENGESAHAN MUNAQOSYAH.....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
ABSTRAK	v
MOTTO	vi
PERSEMBAHAN.....	vii
PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB LATIN	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	6
C. Tujuan Penelitian	6
D. Manfaat Teoritis	7
E. Manfaat Praktis	7
F. Bagian Akhir	8
BAB II LANDASAN TEORI.....	9
A. Teori Portofolio Markowitz	9
B. Deskripsi Teori.....	10
a. Pasar Modal	10
b. Investasi	11
c. Saham	14
d. Saham Menurut Islam	14
e. Return Portofolio	16
f. Risiko Portofolio.....	17
g. Return dan Risiko dalam Perspektif Islam	18
h. Beta Portofolio.....	19
i. Diversifikasi Portofolio.....	20
j. Pemilihan Portofolio	21
k. Indeks LQ 45	22
l. Model Indeks Tunggal	23
m. CAPM (Capital Asset Pricing Modal)	24
n. Indeks Jensen	25
o. Penelitian Terdahulu	26

p. Kerangka Berfikir	28
BAB III METODE PENELITIAN.....	31
A. Jenis dan Pendekatan Penelitian.....	31
B. Setting Penelitian	31
C. Populasi dan Sampel	32
D. Desain dan Definisi Operasional Variabel	34
1. Teknik analisis pembentukan portofolio optimal menggunakan <i>Single Index Model</i> (SIM).....	34
2. Teknik analisis pembentukan portofolio optimal menggunakan <i>Capital Asset Pricing Model</i> (CAPM)	40
3. Teknik Analisis Perbandingan kinerja portofolio optimal antara <i>Single Indeks Model</i> (SIM) dengan <i>Capital Asset Pricing Model</i> (CAPM)	42
E. Teknik Pengumpulan Data	43
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	45
A. Gambaran Objek Penelitian	45
B. Deskripsi Data Penelitian	47
1. Menentukan Saham yang Termasuk dalam Portofolio Optimal Menggunakan Single Indeks Modal (SIM)	47
a. Menghitung Expected Return $E(R_i)$, dan Varians (Risiko) saham individual.	47
b. Menghitung Tingkat Risk Free	48
c. Menghitung Expected Excess Return.....	50
d. Menghitung Expected Return Pasar (R_m) dan Varians Pasar	51
e. Menghitung Beta, dan Alpha Saham Individual.....	52
f. Menghitung Varians Residual Individu.....	54
g. Menghitung Excess Return to Beta (ERB).....	55
h. Menghitung A_i dan B_i Saham Individu	56
i. Menghitung Cut Off Rate	58
j. Menghitung C^* / Cut Of Point	59
k. Menentukan Portofolio Optimal.....	60
l. Mengitung Bobot Dan Proporsi Saham Optimal.....	61
n. Menghitung Expected Return Portofolio dan Varians Portofolio	63
2. Menentukan Saham yang Termasuk dalam Portofolio Optimal Menggunakan (<i>Capital Asset Pricing Model</i>) CAPM.....	64

a.	Menentukan Varians (Risiko) dan Beta Saham Individual.....	64
b.	Menghitung Expected Return Market dan Varians Market.....	64
c.	Menghitung Risk Free.....	65
d.	Menghitung Beta Saham Individual.....	65
e.	Menghitung Expected Return Individual $E(R_i)$ / Pengembalian yang Diharapkan.....	65
f.	Menentukan Portofolio Efisien Capital Asset Pricing Model.....	67
g.	Menghitung Excess Return to Beta.....	68
h.	Menghitung Cut Of Rate.....	69
i.	Menentukan Portofolio Optimal.....	70
j.	Menghitung Bobot Dan Proporsi Portofolio Optimal.....	71
k.	Menghitung Alfa Portofolio, Beta Portofolio, dan Varians Residual Portofolio.....	72
l.	Menghitung Expected Return Portofolio dan Varians Portofolio.....	74
3.	Melakukan Perbandingan Kinerja Portofolio Optimal antara Single Indeks Model (SIM) dengan Capital Asset Pricing Model (CAPM).....	74
C.	Analisis Data Penelitian.....	76
1.	Analisis Pembentukan Portofolio Menggunakan Single Indeks Model.....	76
2.	Analisis Pembentukan Portofolio Menggunakan Capital Asset Pricing Model.....	76
3.	Analisis Perbandingan Kinerja Portofolio antara Single Indeks Model dengan Capital Asset Pricing Model.....	77
BAB V	PENUTUP.....	79
A.	Kesimpulan.....	79
B.	Saran.....	79
DAFTAR PUSTAKA.....		81
LAMPIRAN-LAMPIRAN.....		85
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....		153

DAFTAR TABEL

Tabel 4. 1	Daftar Saham LQ45 yang Menjadi Sampel Penelitian	46
Tabel 4. 2	Hasil Perhitungan Expected Return dan Varians Saham	47
Tabel 4. 3	Hasil Perhitungan Risk Free.....	48
Tabel 4. 4	Hasil Perhitungan Expected Excess Return.....	50
Tabel 4. 5	Hasil Perhitungan Expected Return Pasar dan Varians Pasar.....	51
Tabel 4. 6	Hasil Perhitungan Beta, dan Alfa Saham Individual	53
Tabel 4. 7	Hasil Perhitungan Varians Residual Individual.....	54
Tabel 4. 8	Hasil Perhitungan Excess Return to Beta	55
Tabel 4. 9	Hasil Perhitungan Ai dan Bi.....	57
Tabel 4. 10	Hasil Perhitungan Cut of Rate.....	58
Tabel 4. 11	Hasil Perhitungan C*	59
Tabel 4. 12	Hasil Perbandingan ERB dan C*	60
Tabel 4. 13	Hasil Perbandingan Bobot dan Proporsi Saham	62
Tabel 4. 14	Hasil Perhitungan Alfa Portofolio, Beta Portofolio, dan Varians Residual Portofolio	63
Tabel 4. 15	Hasil Perhitungan Expected Return Portofolio dan Varians Portofolio	64
Tabel 4. 16	Hasil Perhitungan Expected Return Capital Asset Pricing Model	66
Tabel 4. 17	Hasil Perbandingan $E(R_i)$ dengan R_i	67
Tabel 4. 18	Hasil Perhitungan Excess Return To Beta.....	68
Tabel 4. 19	Hasil Perhitungan Cut Of Rate.....	69
Tabel 4. 20	Hasil Perbandingan ERB dan C*	71
Tabel 4. 21	Hasil Perhitungan Bobot dan Proporsi Saham.....	72
Tabel 4. 22	Hasil Perhitungan Alfa Portofolio, Beta Portofolio, dan Varians Residual Portofolio	73
Tabel 4. 23	Hasil Perhitungan Expected Return Portofolio dan Varians Portofolio	74
Tabel 4. 24	Hasil Perbandingan Kinerja portofolio SIM dan CAPM Menggunakan Indeks Jensen.....	75

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Data SID (Single Investor Identification) tahun 2019-2020..... 6
Gambar 2. 2 Kerangka Berfikir..... 30

