

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIBING .....</b>	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN MUNAQOSYAH .....</b>	<b>iii</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....</b>	<b>iv</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>v</b>
<b>MOTTO .....</b>	<b>vi</b>
<b>PERSEMBAHAN.....</b>	<b>vii</b>
<b>PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN .....</b>	<b>viii</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>ix</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR TABEL.....</b>	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xiv</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang .....	1
B. Rumusan Masalah .....	10
C. Tujuan Penelitian.....	10
D. Manfaat Penelitian.....	11
E. Sistematika Penulisan .....	12
<b>BAB II LANDASAN TEORI</b>	
A. Deskripsi Teori .....	13
1. Investasi .....	13
2. Saham Syariah.....	18
3. Teori Portofolio .....	20
4. Return dan Risiko Portofolio .....	22
5. Evaluasi Kinerja Portofolio .....	24
6. Model Indeks Tunggal.....	25
7. <i>Capital Asset Pricing Model</i> (CAPM).....	28
8. Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) .....	32
B. Penelitian Terdahulu.....	33
C. Kerangka Berfikir .....	37
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b>	
A. Jenis Dan Pendekatan .....	40
B. <i>Setting</i> Penelitian .....	40
C. Populasi Dan Sampel.....	40
D. Definisi Operasional Variabel .....	43
E. Teknik Pengumpulan Data .....	49
F. Teknik Analisis Data .....	49

**BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN**

A. Gambaran Obyek Penelitian .....	51
B. Deskripsi Data Penelitian .....	53
1. Menghitung <i>Realized Return</i> , <i>Expected Return</i> , Varians Dan Standar Deviasi dari masing-masing saham individual.....	53
2. Menghitung <i>Beta</i> , <i>Alpha</i> , <i>Variance Error Residual</i> dan <i>Excess Return To Beta</i> .....	58
3. Menghitung <i>Risk Free Rate</i> .....	64
4. Menghitung <i>Cut-Off Rate</i> (Ci).....	66
5. Menentukan <i>Cut-Off Point</i> (C*) .....	73
6. Proporsi Dana Portofolio Optimal .....	78
7. <i>Expected Return</i> Portofolio Optimal.....	80
8. Risiko Portofolio Optimal .....	83
9. Evaluasi Kinerja Portofolio Dengan Indeks Treyner .....	86
10. Pengelompokan Keputusan Investasi Berdasarkan <i>Capital Asset Pricing Model</i> (CAPM).....	88
C. Analisis Data Penelitian .....	100
1. Analisis Pembentukan Portofolio Optimal .....	100
2. Proporsi Dana Portofolio Optimal.....	101
3. <i>Return</i> Dan Risiko Portofolio Optimal.....	102
4. Evaluasi Kinerja Portofolio Dengan Indeks Treyner .....	103
5. Keputusan Investasi Dengan Metode CAPM...	103

**BAB V PENUTUP**

A. Kesimpulan.....	105
B. Saran.....	109

**DAFTAR PUSTAKA****LAMPIRAN-LAMPIRAN****DAFTAR RIWAYAT HIDUP**

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Perkembangan Kapitalisasi Pasar Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) .....	6
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	35
Tabel 3.1 Sampel Penelitian .....	42
Tabel 4.1 Data Perusahaan Sampel Penelitian Periode Tahun 2016 – Juni 2020.....	52
Tabel 4.2 Expected Return, Varians Dan Standar Deviasi Saham Individual .....	54
Tabel 4.3 Expected Return, Varians Dan Standar Deviasi Saham Pasar ISSI.....	58
Tabel 4.4 Beta, Alpha, Variance Error Residual Dan Excess Return To Beta.....	59
Tabel 4.5 Data Tingkat Imbal Hasil SBIS Periode 2016- Juni 2020.....	65
Tabel 4.6 Menghitung Cut-off rate (Ci) .....	66
Tabel 4.7 Perbandingan ERB dengan Cut-Off Rate .....	74
Tabel 4.8 Skala Tertimbang (Zi) dan Proporsi Dan (Wi) .....	78
Tabel 4.9 Expected Return Portofolio Optimal .....	81
Tabel 4.10 Risiko Portofolio Optimal .....	83
Tabel 4.11 Evaluasi Kinerja Portofolio .....	86
Tabel 4.12 Pengelompokan Keputusan Investasi Berdasarkan Capital Asset Pricing Model (CAPM) .....	89

**DAFTAR GAMBAR**

Gambar 1.1 Perkembangan Sasham Syariah Dalam Daftar Efek Syariah (DES) .....	7
Gambar 2.1 Portofolio Efisien Dan Optimal .....	21
Gambar 2.2 <i>Security Market Line</i> (SML).....	31
Gambar 2.3 Sekuritas Yang <i>Undervalued</i> atau <i>Overvalued</i>	32
Gambar 2.4 Kerangka Berfikir .....	39

