

DAFTAR ISI

Lembar Judul	i
Lembar Pengesahan.....	ii
Lembar Pernyataan.....	iii
Kata Pengantar.....	iv
Daftar Isi	vii
Daftar Tabel.....	x
Daftar Gambar	xi
Abstrak	xii
<i>Abstract</i>	xiii
BAB I PENDAHULUAN	14
1.1 Latar Belakang	14
1.2 Rumusan Masalah.....	16
1.3 Pertanyaan Penelitian.....	17
1.4 Tujuan Penelitian	18
1.5 Motivasi Penelitian	19
1.6 Manfaat Penelitian	19
1.7 Lingkup Penelitian.....	19
BAB II LANDASAN TEORI.....	21
2.1 Investasi	21
2.2 Saham.....	22
2.3 Return.....	22
2.4 Faktor – Faktor Yang Mempengaruhi Return Saham.....	23
2.5 Risiko	24
2.6 Hubungan Antara Return dan Risiko.....	25
2.7 Penilaian Saham.....	26
2.8 Pengukuran Nilai Perusahaan	27
2.9 Faktor – faktor yang dapat mempengaruhi <i>Price Earning Ratio</i> (PER).....	28

2.10	Faktor – faktor yang dapat mempengaruhi <i>Price to Book Value</i> (PBV)	31
2.11	Portofolio	32
2.12	<i>Attainable Set</i>	32
2.13	<i>Efficient Set</i>	35
2.14	Portofolio Optimal Model Markowitz	36
2.15	Kinerja Portofolio	37
BAB III METODA PENELITIAN.....		39
3.1	Desain Penelitian	39
3.2	Metoda Pengumpulan Data.....	40
3.2.1	Data dan Sampel	40
3.2.2	Teknik Pengambilan Sampel	40
3.2.3	Kriteria Populasi Data	40
3.2.4	Seleksi Data	41
3.3	Definisi Variabel Operasional	41
3.3.1	Saham yang tergabung pada indeks Kompas 100	41
3.3.2	Harga penutupan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	42
3.4	Analisis Data.....	42
3.4.1	Menghitung <i>Return</i> tiap aset.....	42
3.4.2	<i>Expected Return</i> tiap aset	43
3.4.3	Risiko Total Pada Portofolio	44
3.4.4	Menghitung kovarian antara dua buah saham dalam portofolio	45
3.4.5	Menghitung Koefisien Korelasi	46
3.4.6	Proporsi Portofolio	47
3.4.7	Return Pasar.....	47
3.5	Pembentukan Portofolio Optimal	47
3.6	Metode Pengujian Kinerja Portofolio	51
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		52
4.1	Pengumpulan Data	52

4.2	Seleksi Data	54
4.2.1	Data PER Saham Terseleksi	54
4.2.2	Data PBV Saham Terseleksi	55
4.2.3	Data PER dan PBV	57
4.3	Pembentukan Portofolio Markowitz	57
4.3.1	Portofolio Berdasarkan PER Rendah	58
4.3.2	Portofolio berdasarkan PER Tinggi	60
4.3.3	Portofolio berdasarkan PBV Rendah	62
4.3.4	Portofolio berdasarkan PBV Tinggi	63
4.3.5	Kinerja Portofolio Optimal	66
4.3.6	Uji Kinerja Portofolio Berdasarkan PER	66
4.3.7	Uji Kinerja Portofolio Berdasarkan PBV	67
4.3.8	Perbandingan Dari Seluruh Portofolio	68
4.4	<i>Holding Period</i> Portofolio Optimal Berdasarkan PER dan PBV	68
4.4.1	Portofolio Berdasarkan PER Rendah <i>Holding Period</i>	69
4.4.2	Portofolio berdasarkan PER Tinggi <i>Holding Period</i>	71
4.4.3	Portofolio berdasarkan PBV Rendah <i>Holding Period</i>	73
4.4.4	Portofolio berdasarkan PBV Tinggi <i>Holding Period</i>	75
4.5	Kinerja Portofolio Optimal <i>Holding Period</i>	77
4.5.1	Uji Kinerja Portofolio Berdasarkan PER <i>Holding period</i>	77
4.5.2	Uji Kinerja Portofolio Berdasarkan PBV <i>Holding Period</i>	78
4.6	Perbandingan Portofolio Optimal Periode Pembentukan dengan <i>Holding Period</i>	79
BAB V	SIMPULAN	80
5.1	Simpulan	80
5.2	Keterbatasan Penelitian	83
5.3	Saran	83
DAFTAR PUSTAKA	84