

## DAFTAR ISI

|   |      |
|---|------|
| LEMBAR JUDUL .....  | i    |
| LEMBAR PENGESAHAN .....                                       | ii   |
| LEMBAR PERNYATAAN .....                                       | iii  |
| KATA PENGANTAR .....  | iii  |
| DAFTAR ISI.....   | vi   |
| DAFTAR LAMPIRAN.....  | viii |
| DAFTAR GAMBAR .....   | ix   |
| DAFTAR TABEL .....  | x    |
| ABSTRAK .....   | xi   |
| ABSTRACT .....  | xii  |
| BAB I PENDAHULUAN .....                                       | 1    |
| 1.1    Latar Belakang .....                                   | 1    |
| 1.2    Rumusan Masalah .....                                  | 6    |
| 1.3    Pertanyaan Penelitian .....                            | 7    |
| 1.4    Tujuan Penelitian.....                                 | 7    |
| 1.5    Manfaat Penelitian.....                                | 8    |
| 1.6    Lingkup Penelitian .....                               | 8    |
| 1.7    Sistematika Pembahasan .....                           | 9    |
| BAB II LANDASAN TEORI .....                                   | 11   |
| 2.1    Investasi Saham.....                                   | 11   |
| 2.2 <i>Jakarta Islamic Index 70 (JII70)</i> .....             | 13   |
| 2.3 <i>Capital Asset Pricing Model (CAPM)</i> .....           | 15   |
| 2.4 <i>Sharia Compliant Asset Pricing Model (SCAPM)</i> ..... | 17   |
| 2.5 <i>Fama French 3 Factor Model</i> .....                   | 19   |
| 2.6 <i>Uji Gibbons, Ross &amp; Shanken (GRS)</i> .....        | 21   |
| 2.7    Hasil Penelitian Terdahulu .....                       | 22   |
| 2.8    Kerangka Penelitian .....                              | 26   |
| BAB III METODOLOGI PENELITIAN .....                           | 27   |
| 3.1    Pendekatan Penelitian .....                            | 27   |
| 3.2    Definisi Operasional Variabel .....                    | 28   |
| 3.3    Metode Pengambilan Data .....                          | 31   |

|  |  |    |
|--|--|----|
| 3.4  | Metode Analisis Data .....   | 34 |
| BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN ..... |  | 37 |
| 4.1  | Konstruksi Faktor dan Grup .....   | 37 |
| 4.2  | Rata-rata <i>Excess Return</i> Berdasarkan Faktor dan Grup .....                     | 40 |
| 4.2.1  | Rata-rata <i>Excess Return</i> Berdasarkan Faktor <i>Size</i> dan <i>Value</i> ..... | 40 |
| 4.2.2  | Rata-rata <i>Excess Return</i> Berdasarkan Grup <i>Size</i> dan <i>Value</i> .....   | 41 |
| 4.3  | Evaluasi Performa Model dan Portfolio Saham .....                                    | 43 |
| 4.3.1  | Evaluasi Performa Model .....  | 43 |
| 4.3.2  | Evaluasi Performa Portfolio Saham .....  | 44 |
| BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....             |  | 48 |
| 5.1  | Kesimpulan .....   | 48 |
| 5.2  | Saran .....  | 49 |
| DAFTAR PUSTAKA .....                         |  | 51 |