

DAFTAR ISI

	Halaman
JUDUL TESIS.....	i
LEMBAR PENGESAHAN.....	ii
LEMBAR PERNYATAAN.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL.....	viii
DAFTAR LAMPIRAN.....	ix
INTISARI.....	x
ABSTRACT.....	xi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	6
1.3. Tujuan Penelitian.....	7
1.4. Manfaat Penelitian.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
9.1. Konsep Return dan Risiko.....	8
9.2. Single Index Model (SIM).....	10
9.3. Konsep Beta.....	13
9.4. Koreksi Bias Beta.....	14
9.5. <i>Time Varying Risk Market Model</i>	16
9.6. Penelitian Sebelumnya.....	17
9.7. Hipotesis.....	21
BAB III METODE PENELITIAN.....	22
3.1. Data dan Sumber Data.....	22

3.2. Model Analisis dan Alat Analisis Data.....	23
3.3. Pengujian Hipotesis.....	28
3.3.1. Uji Secara Serentak (Uji F).....	28
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	30
4.1. Deskripsi Beta Saham yang Telah Dikoreksi.....	30
4.2. Deskripsi Return Pasar.....	32
4.3. Deskripsi Return Portofolio.....	36
4.4. Pengujian Beta dengan menggunakan <i>Time Varying Risk Market Model</i> ...	39
4.4.1. Pengujian Beta Individual Saham.....	39
4.4.2. Pengujian Beta Portofolio Saham.....	44
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	49
5.1. Kesimpulan Hasil Penelitian.....	49
5.2. Keterbatasan dan Saran Hasil Penelitian.....	49
DAFTAR PUSTAKA.....	52

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1. Deskripsi Beta Saham-saham Individual Perusahaan Sampel yang diestimasi dengan menggunakan Metode OLS dan Metode Koreksi FR 1 <i>Lag</i> dan 1 <i>Lead</i>	31
Tabel 4.2. Hasil Klasifikasi Bulan-bulan dalam Periode Pengamatan Sampel yang Termasuk dalam Bulan <i>Bullish</i> dan <i>Bearish</i>	33
Tabel 4.3. Deskripsi <i>Return</i> Pasar selama Bulan Pengamatan; Bulan <i>Bullish</i> dan Bulan <i>Bearish</i>	34
Tabel 4.4. Deskripsi <i>Return</i> Portofolio Saham selama Bulan Pengamatan (108); Bulan <i>Bearish</i> (54); dan Bulan <i>Bullish</i> (54).....	36
Tabel 4.5. Pengujian Beta Individual Saham dengan menggunakan <i>Time Varying Risk Market Model</i>	39
Tabel 4.6. Pengujian Beta Portofolio Saham dengan menggunakan <i>Time Varying Risk Market Model</i>	44

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1. Daftar Nama Perusahaan yang Terpilih Masuk dalam Sampel.....	54
Lampiran 2. Return Saham yang Terpilih sebagai Sampel Periode Januari 1999 – Desember 2007.....	57
Lampiran 3. Tabel Beta Saham yang diestimasi dengan Metode OLS dan FR.....	93
Lampiran 4. Deskripsi Pembentukan Portofolio dengan Metode Ranging.....	95
Lampiran 5. Tabel Klarifikasi Return Pasar pada saat Bulan <i>Bullish</i> dan <i>Bearish</i>	97
Lampiran 6. Return Portofolio Periode Januari 1999 – Desember 2007.....	100
Lampiran 7. Return Portofolio Bulan <i>Bullish</i>	103
Lampiran 8. Return Portofolio Bulan <i>Bearish</i>	105
Lampiran 9. Hasil Regresi Berganda Return Portofolio.....	107