

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
ABSTRACT	xiv
ABSTRAK	xv
BAB I. PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	9
1.3. Pertanyaan Penelitian.	10
1.4. Tujuan Penelitian	10
1.5. Manfaat Penelitian	11
1.6. Lingkup Penelitian.	12
1.7. Sistematika Penulisan	13
BAB II. LANDASAN TEORI	15
2.1. Landasan Teori.....	15
2.1.1. Investasi.....	15
2.1.2. <i>Return</i> Saham	15
2.1.3. Risiko Saham.....	16
2.1.4. Saham Syariah.	16
2.1.5. Portofolio Saham.	18
2.1.6. Portofolio Optimal.	19

2.1.7. Pengukuran Kinerja Portofolio.....	22
2.1.8. <i>Data Envelopment Analysis</i> (DEA).....	23
2.1.9. Periode <i>Bullish</i> dan <i>Bearish</i>	27
2.2. Kajian Penelitian Terdahulu.....	29
2.3. Perumusan Hipotesis.....	31
2.3.1. Kinerja Portofolio Optimal Saham Syariah dan Kinerja Pasar (IHSG).....	31
2.3.2. Kinerja Portofolio Optimal Saham non-Syariah dan Kinerja Pasar (IHSG).....	33
2.3.3. Kinerja Portofolio Optimal Saham Syariah dan non-Syariah.....	34
2.3.4. Kinerja Portofolio Optimal Saham Syariah Memberikan <i>Return</i> yang Lebih Tinggi Daripada Saham non-Syariah pada Kondisi <i>Bullish</i>	35
2.3.5. Kinerja Portofolio Optimal Saham non-Syariah Memberikan <i>Return</i> yang Lebih Tinggi Daripada Saham Syariah pada Kondisi <i>Bearish</i>	37
BAB III. METODE PENELITIAN	39
3.1. Desain Penelitian	39
3.2. Metode Pengumpulan Data.....	39
3.2.1. Populasi.....	39
3.2.2. Sampel.....	40
3.2.3. Jenis dan Sumber Data.....	40
3.2.4. Penentuan Kondisi <i>Bullish</i> dan <i>Bearish</i>	42
3.2.5. Teknik Pengumpulan Data.....	42
3.3. Data Penelitian.....	43
3.3.1. Definisi Operasional Variabel	43
3.4. Metode Analisis Data	54
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	57
4.1. Deskripsi Data.....	57
4.1.1. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	57

4.1.2. Portofolio Optimal	58
4.1.3. Portofolio Optimal Saham Syariah	59
4.1.4. Portofolio Optimal Saham nonsyariah	69
4.2. Periode <i>Bullish</i> dan <i>Bearish</i>	78
4.3. Analisis Kinerja Portofolio Optimal Metode Sharpe	79
4.4. Uji Hipotesis	81
4.5. Diskusi dan Pembahasan	87
BAB V SIMPULAN	92
5.1. Simpulan	92
5.2. Keterbatasan	93
5.3. Saran	93
5.4. Implikasi	94
DAFTAR PUSTAKA	95
LAMPIRAN	100

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Harga Penutupan Syariah dan non-Syariah pada Kondisi Pasar <i>Bullish</i>	6
Tabel 1.2 Harga Penutupan Syariah dan non-Syariah pada Kondisi Pasar <i>Bearish</i> ...	7
Tabel 4.1. Risiko dan <i>Return</i> Ekspektasian Portofolio Optimal Saham Syariah Tahun 2010.....	60
Tabel 4.2. Risiko dan <i>Return</i> Ekspektasian Portofolio Optimal Saham Syariah Tahun 2011.....	61
Tabel 4.3. Risiko dan <i>Return</i> Ekspektasian Portofolio Optimal Saham Syariah Tahun 2012.....	62
Tabel 4.4. Risiko dan <i>Return</i> Ekspektasian Portofolio Optimal Saham Syariah Tahun 2013.....	64
Tabel 4.5. Risiko dan <i>Return</i> Ekspektasian Portofolio Optimal Saham Syariah Tahun 2014.....	65
Tabel 4.6. Risiko dan <i>Return</i> Ekspektasian Portofolio Optimal Saham Syariah Tahun 2015.....	66
Tabel 4.7. Risiko dan <i>Return</i> Ekspektasian Portofolio Optimal Saham Syariah Tahun 2016.....	67
Tabel 4.8. Risiko dan <i>Return</i> Ekspektasian Portofolio Optimal Saham Syariah Tahun 2017.....	68
Tabel 4.9. Risiko dan <i>Return</i> Ekspektasian Portofolio Optimal Saham nonsyariah 2010.....	69
Tabel 4.10. Risiko dan <i>Return</i> Portofolio Ekspektasian Optimal Saham nonsyariah Tahun 2011.....	70
Tabel 4.11. Risiko dan <i>Return</i> Portofolio Ekspektasian Optimal Saham nonsyariah Tahun 2012.....	71
Tabel 4.12. Risiko dan <i>Return</i> Portofolio Ekspektasian Optimal Saham nonsyariah Tahun 2013.....	73
Tabel 4.13. Risiko dan <i>Return</i> Portofolio Ekspektasian Optimal Saham nonsyariah Tahun 2014.....	74

Tabel 4.14. Risiko dan <i>Return</i> Portofolio Ekspektasian Optimal Saham nonsyariah Tahun 2015.....	75
Tabel 4.15. Risiko dan <i>Return</i> Portofolio Ekspektasian Optimal Saham nonsyariah Tahun 2016.....	76
Tabel 4.16. Risiko dan <i>Return</i> Portofolio Ekspektasian Optimal Saham nonsyariah Tahun 2017.....	78
Tabel 4.17. Rata-rata Kinerja Portofolio Optimal Metode Sharpe Seluruh Periode Pengamatan.....	79
Tabel 4.18. Rata-rata Kinerja Portofolio Optimal Metode Sharpe Periode <i>Bullish</i> . ..	80
Tabel 4.19. Rata-rata Kinerja Portofolio Optimal Metode Sharpe Periode <i>Bearish</i> . ..	81
Tabel 4.20 Hasil Uji Statistik <i>Independent Sample T-Test</i> Rasio Sharpe Portofolio Optimal Saham Syariah dan Kinerja Pasar (IHSG).....	82
Tabel 4.21 Hasil Uji Statistik <i>Independent Sample T-Test</i> Rasio Sharpe Portofolio Optimal Saham non-Syariah dan IHSG.	83
Tabel 4.22 Hasil Uji Statistik <i>Independent Sample T-Test</i> Rasio Sharpe Portofolio Optimal Saham Syariah dan non-Syariah.	84
Tabel 4.23 Hasil Uji Statistik <i>Independent Sample T-Test</i> Rasio Sharpe Portofolio Optimal Saham Syariah dan non-Syariah periode <i>bullish</i>	85
Tabel 4.24 Hasil Uji Statistik <i>Independent Sample T-Test</i> Rasio Sharpe Portofolio Optimal Saham Syariah dan non-Syariah periode <i>bearish</i>	86

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Perjalanan Pasar Modal dan IHSG.....	2
Gambar 2.1 Risiko Total, Risiko Tidak Sistematis, dan Risiko Sistematis.....	19
Gambar 2.2 Portofolio Efisien.....	20
Gambar 2.3 Kurva Indiferen.....	21

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN I Sampel Penelitian	100
LAMPIRAN II <i>Return</i> IHSG, SBI, dan SBIS.....	104
LAMPIRAN III Hasil Perhitungan Metode DEA	118
LAMPIRAN IV Kinerja Portofolio Optimal Metode Sharpe.	127
LAMPIRAN V Proporsi Saham pada Portofolio Optimal Syariah.	130
LAMPIRAN VI Proporsi Saham pada Portofolio Optimal non-Syariah.....	134