

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
DAFTAR ISI.....	ii
DAFTAR TABEL.....	iv
DAFTAR GAMBAR.....	v
LAMPIRAN.....	vi
ABSTRAK.....	vii
ABSTRACT.....	viii
BAB I. PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Kontribusi Penelitian.....	8
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA.....	10
2.1 Investasi.....	10
2.2 Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI).....	11
2.3 Pasar Modal Indonesia.....	12
2.4 Teori Portofolio.....	13
2.5 Pengukuran Kinerja Portofolio.....	15
2.5.1 Indeks <i>Sharpe</i>	16
2.5.2 Indeks <i>Treynor</i>	17
2.5.3 Indeks M^2	17
2.5.4 Indeks <i>Jensen</i> (Jensen's Alpha).....	18
2.6 Penelitian Terdahulu.....	19
2.7 Pengukuran Rasio Keuangan.....	26
2.7.1 <i>Return on Asset</i>	27
2.7.2 <i>Return on Equity</i>	28
2.7.3 <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	30
2.7.4 <i>Price Earning Ratio</i> (PER).....	31
2.7.5 <i>Total Assets Turnover</i> (TATO).....	32
2.7.6 <i>Net Provit Margin</i> (NPM).....	32
2.7.7 <i>Price to Book Value</i> (PBV).....	32
2.7.8 <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	33
2.7.7 Pengembangan Hipotesis.....	34
BAB III. METODE PENELITIAN.....	35
3.1 Pemilihan Sampel.....	35
3.2 <i>Random Sampling</i>	37

3.3	Metode Analisis Pengukuran Kinerja.....	39
3.4	Uji Beda Dua Rerata.....	41
3.5	Analisis Multifaktor.....	42
3.6	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	44
3.7	Uji Asumsi Klasik	45
3.7.1	Uji Normalitas	45
3.7.2	Uji Multikolinearitas.....	46
3.7.3	Uji Autokorelasi	46
3.7.4	Uji Heteroskedastisitas	47
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....		48
4.1	Gambaran Umum Objek Penelitian.....	48
4.2	Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)	48
4.3	Gambaran Umum Sampel Indeks.....	52
4.4	Pengukuran Kinerja Indeks	56
4.5	Pengukuran Kinerja Tahunan	59
4.6	Analisis Deskriptif Data Portofolio	62
4.7	Pengukuran Kinerja Portofolio.....	66
4.8	Uji Beda Dua Rata-rata.....	69
4.9	Faktor Yang Mempengaruhi Kinerja Saham.....	71
4.9.1	Uji Normalitas	75
4.9.2	Uji Multikolinearitas.....	77
4.9.3	Uji Autokorelasi	78
4.9.4	Uji Heteroskedastisitas.....	79
4.10	Hasil Uji Multifaktor Variabel <i>Dummy</i>	80
4.11	Hasil Uji Faktor yang Mempengaruhi Kinerja Saham	84
BAB V PENUTUP.....		93
5.1	Kesimpulan.....	93
5.2	Keterbatasan	95
5.3	Saran	96
5.4	Implikasi	98

DAFTAR PUSTAKA

DAFTAR TABEL

3.5	Tabel Definisi Operasional	44
4.3.1	Gambaran Umum Informasi Statistik Sampel	53
4.4.1	Hasil Pengukuran Kinerja Indeks Bulanan	56
4.4.2	Hasil Pengukuran Kinerja Indeks Harian	57
4.5.1	Kinerja Tahunan Sembilan Indeks	60
4.6.1	Data Informasi Statistik Portofolio Saham Syariah	64
4.6.2	Data Informasi Statistik Portofolio Saham Konvensional	64
4.6.3	Data Informasi Statistik Portofolio Saham Gabungan	65
4.7.1	Hasil Pengukuran Portofolio Saham Syariah	67
4.7.2	Hasil Pengukuran Portofolio Saham Konvensional	67
4.7.3	Hasil Pengukuran Portofolio Saham Gabungan	68
4.8.1	Hasil Uji Beda Dua Rerata	70
4.9.1	Statistik Deskriptif Data Analisis Multifaktor	72
4.9.2	Statistik Deskriptif Data Kelompok Saham Syariah	73
4.9.3	Statistik Deskriptif Data Kelompok Saham Konvensional	73
4.9.2.1	Korelasi Antara Variabel	78
4.9.3.1	Hasil Uji Autokorelasi	79
4.9.4.1	Hasil Uji Heterokedastisitas	80
4.10.1	Hasil Analisis Regresi Multifaktor	81
4.11.1	Hasil Uji Regresi Faktor yang Memengaruhi Saham Syariah	87
4.11.2	Hasil Uji Regresi Faktor yang Memengaruhi Saham Konvensional	90

DAFTAR GAMBAR

2.4.1	Risiko Total, Risiko Tidak Sistematis dan Risiko Sistematis	15
3.5.1	Model Penelitian	21
4.3.1	<i>Capital Market Line</i>	55
4.5.1	Grafik Pergerakan Kinerja Tahunan Sembilan Indeks	61
4.9.1.1	Uji Normalitas Kelompok Saham Syariah.....	76
4.9.1.2	Uji Normalitas Kelompok Saham Konvensional.....	76
4.9.1.3	Uji Normalitas Kelompok Saham Gabungan.....	77

LAMPIRAN

Lampiran 01. Data Saham Sampel Penelitian

Lampiran 02. Portofolio Saham yang Dibentuk Secara Random

Lampiran 03. Hasil Uji Beda Dua Rata-Rata Portofolio Saham

Lampiran 04. Hasil Regresi Linear Berganda Model Multifaktor Variabel *Dummy*

Lampiran 05. Hasil Regresi Linear Berganda Model Multifaktor Saham Syariah

Lampiran 06. Hasil Regresi Linear Berganda Model Multifaktor Saham Konvensional