

## DAFTAR ISI

<b>KATA PENGANTAR</b> .....	vi
<b>DAFTAR ISI</b> .....	viii
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	vii
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	viii
<b>INTISARI</b> .....	viii
<b>ABSTRACT</b> .....	ix
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
<b>BAB II KAJIAN LITERATUR</b>	
2.1 Tinjauan Pustaka dan Pengembangan Hipotesis .....	9
2.1.1 Model Dasar <i>Capital Asset Pricing Model</i> (CAPM).....	9
2.1.2 Risiko Aset .....	12
2.1.3 Asumsi-Asumsi dalam <i>Capital Asset Pricing Model</i> (CAPM).....	14
2.1.4 Portofolio Model Markowitz.....	16
2.1.5 <i>The Capital Market Line</i> dan <i>The Security Market Line</i> .....	20
2.1.6 <i>Return</i> Saham .....	22
2.2 Pengembangan Hipotesis .....	24



## **BAB III METODE PENELITIAN**

3.1 Data dan Sampel.....	28
3.2 Pengukuran Variabel .....	30
3.2.1 <i>Return</i> .....	30
3.2.2 Risiko.....	32
3.3 Model Pengujian Hipotesis .....	32
3.3.1 <i>Mean-Variance Efficient</i> .....	33
3.3.2 Pembentukan Portofolio .....	34
3.3.3 <i>Paired Sample t-Test</i> .....	35

## **BAB IV PEMBAHASAN**

4.1 Pembentukan Portofolio P.....	37
4.1.1 Perhitungan Nilai <i>Return</i> , Deviasi Standar, dan Korelasi pada Matriks .....	38
4.2 Optimisasi Fungsi Pada Portofolio P.....	40
4.3 Deskriptif Kinerja Portofolio dan Indeks Pasar IHSG dan LQ45 .....	40
4.4 Hasil Pengujian Hipotesis .....	41
4.5 Penguatan Hipotesis .....	44
4.5.1 Asumsi <i>Short-selling</i> Diiijinkan .....	45
4.5.2 Asumsi <i>Borrowing</i> Diiijinkan .....	47
4.5.3 Asumsi <i>Short-selling</i> dan <i>Borrowing</i> Diiijinkan .....	50
4.6 Diskusi Temuan.....	52

## **BAB V PENUTUP**

5.1 Ringkasan Penelitian .....	55
--------------------------------	----



5.2 Kesimpulan.....	55
5.3 Implikasi .....	57
5.4 Keterbatasan Penelitian .....	57
5.5 Saran .....	58

## **DAFTAR PUSTAKA**

## **LAMPIRAN**



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 <i>Efficient Frontier</i> pada Portofolio .....	19
Gambar 2.2 <i>The Capital Market Line</i> .....	20
Gambar 2.3 <i>The Security Market Line</i> .....	21
Gambar 2.4 <i>Mean-Variance</i> pada Portofolio Pasar M.....	25
Gambar 2.5 <i>Hypothetical Mean-Variance</i> pada Portofolio M dan P.....	26
Gambar 3.1 Letak Portofolio M pada <i>Mean-Variance Efficient</i> .....	33

## DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Daftar Populasi Penelitian.....	29
Tabel 4.1 Matriks Perhitungan Nilai Korelasi dari Nilai <i>Return</i> Tiap Aset .....	38
Tabel 4.2 Contoh Perhitungan Nilai Varians Portofolio.....	39
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif Data Observasi Penelitian.....	41
Tabel 4.4 Hasil Uji Beda Rata-Rata ( <i>Paired Sample t-Test</i> ) antara IHSG dan Portofolio P serta LQ45 dan Portofolio P dengan Asumsi Tanpa <i>Short-Selling</i> dan Tanpa <i>Borrowing</i> .....	42
Tabel 4.5 Hasil Uji Beda Rata-Rata ( <i>Paired Sample t-Test</i> ) antara IHSG dan Portofolio P serta LQ45 dan Portofolio P dengan Asumsi Dijinkannya <i>Short-Selling</i> dan Tanpa <i>Borrowing</i> .....	46
Tabel 4.6 Hasil Uji Beda Rata-Rata ( <i>Paired Sample t-Test</i> ) antara IHSG dan Portofolio P serta LQ45 dan Portofolio P dengan Asumsi Tanpa <i>Short-Selling</i> dan Dijinkannya <i>Borrowing</i> .....	49
Tabel 4.7 Hasil Uji Beda Rata-Rata ( <i>Paired Sample t-Test</i> ) antara IHSG dan Portofolio P serta LQ45 dan Portofolio P dengan Asumsi Dijinkannya <i>Short-Selling</i> dan <i>Borrowing</i> .....	51