



DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
INTISARI	xii
ABSTRACT	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Pembatasan Masalah	3
1.3. Tujuan Penulisan	4
1.4. Tinjauan Pustaka	4
1.5. Metode Penulisan	5
1.6. Sistematika Penulisan	5
BAB II LANDASAN TEORI	7
2.1. Nilai Ekspektasi	7
2.2. Variansi dan Kovariansi	7
2.3. Distribusi Normal	9
2.4. Matriks	9
2.4.1. Operasi matriks	9
2.4.2. Transpose matriks	11
2.4.3. Invers matriks	11
2.4.4. Nilai eigen dan vektor eigen	11
2.5. Analisa Multivariabel.....	12
2.5.1. Matriks data multivariabel.....	12
2.5.2. Mean dan varian-kovarian vektor random	12
2.5.3. Kombinasi linier untuk matriks dan kovarian	13
2.6. Turunan Parsial	14
2.6.1. Turunan parsial derajat dua	14
2.7. Pasar Modal	15
2.8. Saham	16
2.9. Proses Investasi	17
2.10. Return Saham	18
2.11. Risiko Dalam Investasi	19
2.12. Pasar Modal di Indonesia	20
2.13. Indeks Harga Saham di Bursa Efek Indonesia	20
2.13.1. Indeks harga saham gabungan	21
2.13.2. Indeks Iq-45	22



2.14. Sertifikat Bank Indonesia.....	22
2.15. Beta.....	23
2.15.1. Beta pasar	23
2.16. <i>Firm Size</i>	24
2.17. <i>Book to Market Ratio</i>	25
2.18. Analisis Regresi Ganda.....	27
2.19. Uji Normalitas <i>Shapiro Wilk</i>	29
2.20. Estimasi Parameter Regresi dengan Metode Kuadrat Terkecil / <i>Ordinary Least Square</i>	30
2.21. Inferensi Parameter Regresi	32
2.21.1 Uji overall	32
2.21.2 Uji parsial	33
BAB III MODEL TIGA FAKTOR <i>FAMA FRENCH</i> DALAM PEMBENTUKAN PORTOFOLIO.....	34
3.1. Karakteristik Portofolio	34
3.2. Pemilihan Portofolio	35
3.3. <i>Efficient Frontier</i> dengan <i>Short Sale</i> diperkenankan.....	37
3.4. <i>Efficient Frontier</i> dengan <i>Riskless Lending and Borrowing</i>	37
3.5. Portofolio efisien dengan <i>short sale</i> diperkenankan dengan <i>riskless lending and borrowing</i> dimungkinkan	38
3.6. Portofolio Pasar	42
3.7. <i>Capital Asset Pricing Model</i>	42
3.8. <i>Fama French Three Factor Model</i>	45
3.8.1. Penjabaran <i>fama french three factor model</i>	46
3.8.2. Portofolio dengan <i>fama french three factor model</i>	47
3.8.3. Perhitungan beta saham (β_i).....	47
BAB IV STUDI KASUS PEMBENTUKAN PORTOFOLIO.....	50
4.1. Objek Penelitian	50
4.2. Deskripsi Data	50
4.3. Penghitungan <i>Return</i> Bulanan Saham dan <i>Return</i> Pasar	52
4.4. Uji Normalitas Data <i>Return</i> Saham	52
4.5. Penghitungan Nilai <i>Market Risk</i> , <i>SMB</i> , <i>HML</i>	53
4.6. Pembentukan Portofolio dan Penghitungan <i>Return</i> Portofolio ...	54
4.7. Analisis Regresi.....	56
4.8. Penentuan Portofolio Optimal dan Pemberian Bobot.....	58
BAB V PENUTUP	60
5.1. Kesimpulan	60
5.2. Saran	61
DAFTAR PUSTAKA	62
LAMPIRAN	65