

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR.....	ii
DAFTAR ISI.....	iii
DAFTAR TABEL	vii
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
INTISARI	xii
ABSTRACT.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Identifikasi Masalah	8
1.3 Batasan Masalah	8
1.4 Pertanyaan Penelitian	9
1.5 Tujuan Penelitian.....	9
1.6 Manfaat Penelitian.....	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	11
2.1 Landasan Theori	11
2.1.1 Investasi	11
2.1.2 Return.....	12
2.1.3 Risiko	13
2.1.4 Saham.....	13
2.1.5 Indeks Saham Sektoral.....	14
2.1.6 Portofolio	15
2.1.7 Diversikasi	16
2.1.8 Portofolio Optimal	17



2.1.9	Portofolio Optimal dengan Singel Indeks Model	18
2.1.10	Data Envelopment Analysis (DEA)	19
2.1.11	Pengukuran Kinerja Portofolio	21
2.2	Penelitian terdahulu	22
2.3	Pengembangan Hipotesis	24
BAB III METODE PENELITIAN		28
3.1	Ruang Lingkup Penelitian	28
3.2	Metode Pengumpulan Data	28
3.2.1	Populasi	28
3.2.2	Sampel	28
3.2.3	Jenis dan Sumber Data	29
3.2.4	Teknik Pengumpulan Data	30
3.3	Definisi Operasional	30
3.3.1	<i>Return</i> Realisasian	31
3.3.2	Return Ekspektasian	31
3.3.3	Standar Deviasi	32
3.3.4	Varian	32
3.3.5	Beta	33
3.3.6	Adjusted Beta	33
3.3.7	Alpha	33
3.3.8	Varian dari kesalahan Residu	34
3.3.9	Debt Equity to Ratio (DER)	34
3.3.10	Book Value per Share (BV)	34
3.3.11	Price Earnings Ratio (PER)	35
3.3.12	Price to Book Value (PBV)	35



3.3.13 Return on Common Equity (ROE).....	35
3.3.14 Return on asset (ROA).....	36
3.3.15 Earning Per Share (EPS).....	36
3.3.16 Net Profit Margin (NPM).....	36
3.3.17 Data Envelopment Analysis (DEA).....	37
3.3.18 Portofolio Optimal Singel Indeks Model.....	37
3.3.19 Excess Return to Beta (ERB_i).....	37
3.3.20 Cut Off Point (C_i).....	38
3.3.21 Proporsi Dana.....	38
3.3.22 Return Ekpektasian Portofolio.....	39
3.3.23 Risiko Portofolio.....	40
3.3.24 Sharpe measure (<i>Reward to Variability</i>).....	40
3.3.25 Reward to Volatility (<i>Treynor Measure</i>).....	41
3.3.26 Jensen's Alpha.....	41
3.4 Metode Analisis Data.....	42
3.4.1 Menyeleksi Saham-Saham Efisien dengan Menggunakan metode DEA.....	42
3.4.2 Pembentukan portofolio optimal menggunakan pendekatan Singel Indeks Model...	42
3.4.3 Menghitung Kinerja Portofolio Optimal.....	43
3.4.4 Pengujian Hipotesis.....	43
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	44
4.1 Deskripsi data.....	44
4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	44
4.1.2 Penentuan Saham-Saham Efisien dengan DEA.....	45
4.1.3 Pembentukan Portofolio Saham Optimal.....	61
4.1.4 Portofolio Optimal Saham Indeks Sektor Pertambangan (MINING).....	61



4.1.5	Portofolio Optimal Saham Indeks Sektor Industri Dasar dan Kimia.....	65
4.1.6	Portofolio Optimal Saham Indeks Sektor Infrastruktur, Utilitas dan Transportasi....	69
4.1.7	Portofolio Optimal Saham Indeks Sektor Keuangan	73
4.2	Analisis Kinerja Portofolio Optimal.....	77
4.2.1	<i>Reward to Variability (Sharpe Measure)</i>	77
4.2.2	<i>Reward to Volatility (Treynor Measure)</i>	79
4.2.3	Analisis Kinerja Portofolio Optimal Jensen Alpha.....	81
4.3	Uji Hipotesis	83
4.4	Diskusi	100
BAB V KESIMPULAN		105
5.1	Kesimpulan.....	105
5.2	Keterbatasan	106
5.3	Saran	106
5.4	Implikasi	106
DAFTAR PUSTAKA.....		107
LAMPIRAN.....		111