

DAFTAR ISI

HALAMAN PENGESAHAN	i
HALAMAN PERNYATAAN	ii
FORM DEKLARASI ANTI PLAGIARISME	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRAK	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR TABEL	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	1
1.2 Latar Belakang Penelitian	1
1.3 Perumusan Masalah	6
1.4 Tujuan Penelitian	7
1.5 Manfaat Penelitian	7
1.6 Sistematika Penulisan Tesis.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1 Teori dan Penelitian Terdahulu.....	9
2.1.1 Investasi dan Portofolio.....	9
2.1.2 Teori Portofolio	10
2.1.3 Saham.....	12
2.1.4 <i>Return</i> dan Risiko.....	13
2.1.5 Beta	15
2.1.6 Alpha.....	16
2.1.7 Varians	17
2.2 Penelitian terdahulu	18
2.3 Kerangka Penelitian	29
2.4 Hipotesis Penelitian	31
BAB III METODE PENELITIAN	32
3.1 Jenis Penelitian.....	32
3.2 Operasionalisasi Variabel	32

3.3	Tahapan Penelitian.....	33
3.4	Populasi dan Sampel.....	35
3.5	Pengumpulan Data dan Sumber Data	36
3.6	Teknik Analisis Data.....	37
3.6.1	Perhitungan Awal.....	37
3.6.2	Strategi Aktif.....	39
3.6.3	Strategi Pasif	39
3.6.4	Evaluasi performa portfolio	39
3.6.5	Pengujian Hipotesis.....	41
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		43
4.1	Karakteristik Data	43
4.2	Hasil Penelitian	43
4.2.1	Tingkat Pengembalian Pasar dan Individual Saham.....	43
4.2.2	Menghitung Risiko Pasar dan Individual Saham.....	44
4.2.3	Menghitung Beta Saham Individu	45
4.2.4	Menghitung Alpha Saham Individu.....	46
4.2.5	Menghitung Varians Saham.....	47
4.2.6	Menentukan Tingkat Bebas Risiko (<i>Risk Free</i>).....	48
4.2.7	Pembentukan Portofolio dengan Strategi Aktif dan Pasif.....	51
4.2.8	Pembobotan dan Pembentukan Portofolio dengan beta.....	51
4.2.9	Pembobotan dan Pembentukan Portofolio dengan Alpha.....	61
4.2.10	Pembobotan dan Pembentukan Portofolio dengan Varians.....	68
4.2.11	Evaluasi Return dan Risiko Portofolio.....	78
4.2.12	Evaluasi Kinerja Portofolio.....	81
4.2.13	Evaluasi Perbandingan portofolio beta strategi aktif dengan strategi pasif	84
4.2.14	Evaluasi Perbandingan portofolio alpha strategi aktif dengan strategi pasif	87

4.2.15	Evaluasi Perbandingan portofolio varians strategi aktif dengan strategi pasif	89
4.3	Pembahasan dan Hasil Penelitian	92
4.3.1	Perbandingan Strategi Aktif dan Strategi Pasif pada Metode beta	93
4.3.2	Perbandingan Strategi Aktif dan Strategi Pasif pada Model alpha	95
4.3.3	Perbandingan Strategi Aktif dan Strategi Pasif pada Model Varians	98
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		101
5.1	Kesimpulan	101
5.2	Saran	101
DAFTAR PUSTAKA		103