

DAFTAR ISI

HALAMAN PENGESAHAN	i
DAFTAR ISI	ii
DAFTAR TABEL	iii
DAFTAR GAMBAR	iv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Gambaran Umum LQ 45.....	1
1.2 Latar Belakang Penelitian.....	2
1.3 Perumusan Masalah.....	6
1.4 Tujuan Penelitian.....	7
1.5 Kegunaan Penelitian.....	7
1.5.1 Aspek Teoritis.....	7
1.5.2 Aspek Praktis.....	7
1.6 Sistematika Penelitian	8
 BAB II TINJAUAN PUSTAKA	 9
2.1 Landasan Teori	9
2.1.1 Investasi	9
2.1.2 Saham.....	9
1. Pengertian dan Jenis Saham.....	9
2. Keuntungan dan Risiko Investasi Saham	10
3. Indeks Harga Saham	11
4. Tingkat Pengembalian dan Risiko Saham	11
2.1.3 Portofolio	12
2.1.4 Portofolio Efisien dan Portofolio Optimal.....	13
2.1.5 Tingkat Pengembalian dan Risiko Portofolio.....	16
2.1.6 Pembentukan Portofolio Optimal	17
1. <i>Markowitz Portofolio Model</i>	18
2. <i>Single Index Model</i>	18
3. <i>Constant Correlation Model</i>	21
4. <i>Capital Aseets Pricing Model</i>	23

2.1.7 Safety First.....	23
1. Model <i>Roy's Criterion</i>	23
2. Model <i>Kataoka</i>	25
3. Model <i>Telser</i>	26
2.1.8 Penilaian Kinerja Portofolio Saham	27
1. Metode <i>Sharpe Measure</i>	28
2. Metode <i>Treynor Measure</i>	29
3. Metode <i>Jensen's Alpha</i>	30
2.2 Penelitian Terdahulu.....	31
2.3 Kerangka Pemikiran.....	41
2.4 Ruang Lingkup Penelitian	43
 BAB III METODE PENELITIAN	 44
3.1 Jenis Penelitian	44
3.2 Operasionalisasi Variabel	44
3.3 Tahapan Penelitian.....	45
3.4 Populasi dan Sampel.....	46
3.5 Pengumpulan Data.....	47
3.6 Teknik Analisis Data	48
3.6.1 Pembentukan Portofolio Optimal Saham dengan <i>Single Index Model</i>	48
3.6.2 Pembentukan Portofolio Optimal Saham dengan <i>Safety First</i> Menggunakan Model <i>Kataoka</i>	52
3.6.3 Evaluasi Kinerja Portofolio Optimal Saham dengan Metode <i>Sharpe</i>	52
 BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	 55
4.1 Tingkat Pengembalian dan Risiko Saham.....	55
4.1.1 Perhitungan <i>Realized Return</i> Saham Individu	55
4.1.2 <i>Expected Return</i> dan Deviasi Standar Saham Portofolio	55
4.1.3 Perhitungan <i>Risk-Free Rate Return</i>	56

4.2 Pembentukan Portofolio Optimal Dengan <i>Single Index Model</i> Menggunakan Metode <i>Excess Return to Beta (ERB)</i>	57
4.3 Penyusunan Portofolio Optimal Dengan Menggunakan Model <i>Kataoka</i>	59
4.4 Evaluasi Kinerja Portofolio Metode Sharpe.....	62
 BABV KESIMPULAN DAN SARAN	64
5.1 Kesimpulan.....	64
5.2 Saran	65
DAFTAR PUSTAKA	66
LAMPIRAN	

KATA PENGANTAR

Rasa syukur yang dalam peneliti sampaikan kehadirat Allah SWT, karena berkat kemurahan-Nya skripsi ini dapat peneliti selesaikan setelah selesai mengikuti seluruh mata kuliah Institut Manajemen Telkom, dengan program studi manajemen bisnis telekomunikasi dan informatika, konsentrasi bidang manajemen bisnis telekomunikasi dan informatika.

Skripsi ini yang berjudul **“Komparasi Kinerja Pembentukan Portofolio Optimal Saham Dengan Menggunakan Metode *Single Index Model* dan Metode *Kataoka* Pada Indeks LQ45 Periode 2008 – 2012”** berisikan tentang hasil penelitian yang telah dilakukan oleh peneliti selama masa pembuatan skripsi berlangsung. Skripsi ini juga disusun untuk memenuhi syarat kelulusan mata kuliah skripsi yang berjumlah 8 SKS sebagai salah satu mata kuliah pada program S-1, program studi Manajemen Bisnis Telekomunikasi dan Informatika dan juga untuk mendapatkan gelar sarjana manajemen bisnis di Institut Manajemen Telkom.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih belum sempurna, mengingat pengalaman dan pengetahuan yang terbatas. Namun berkat bantuan dari berbagai pihak berupa bimbingan dan saran serta dorongan moril, maka skripsi ini dapat diselesaikan. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Deannes Isyнуwardhana, SE., MM. selaku pembimbing skripsi peneliti di Institut Manajemen Telkom, atas bimbingan dan saran, selama peneliti melakukan pembuatan proposal hingga pembuatan skripsi berakhir.
2. Bapak Muhammad Azhari, SE, MBA, Ibu Irni Yunita, ST,. MM selaku penguji 1 dan 2 proposal skripsi dan skripsi serta Ibu Andrieta Shintia Dewi, Spd., MM. Terimakasih atas waktu, saran, dan kebijakannya.
3. Kedua orang tua, Herry S Hadori dan Euis Heryani, kakak Puspita Wulansari, Daud Yusuf, Annisa Zetira, Randi dan Fitri untuk doa yang selalu dipanjatkan, kasih sayang dan motivasi yang selalu diberikan kepada penulis.
4. Para dosen dan Civitas akademik Institut Manajemen Telkom, yang sudah bersedia membantu dengan mengorbankan waktu, tenaga, serta pikiran untuk mentransfer ilmunya.
5. Teman-teman peneliti yang tak henti-hentinya memberikan dukungan kepada peneliti selama peneliti melakukan pembuatan skripsi.
6. Serta seluruh pihak dengan tidak mengurangi rasa hormat yang telah banyak memberikan dukungan dan semangat kepada peneliti selama penyusunan skripsi berlangsung.

Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi setiap pembacanya dan dapat digunakan sebagai masukan bagi semua pihak yang berkepentingan. Akhir kata, penulis tidak lupa mendoakan seluruh pihak, semoga amal budi baik yang telah diberikan kepada penulis mendapat balasan dari Allah SWT.

Bandung, 31 Januari 2014

Harrys Sudarmadji