

## DAFTAR ISI

	Halaman
Halaman Judul Skripsi.....	i
Halaman Pengesahan Skripsi.....	ii
Halaman Berita Acara Ujian Skripsi.....	iii
Halaman Pernyataan Bebas Plagiarisme .....	iv
Halaman Motto .....	v
Halaman Persembahan .....	vi
Kata Pengantar .....	vii
Daftar Isi .....	x
Daftar Tabel .....	xiii
Daftar Gambar.....	xiv
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Rumusan masalah .....	5
1.3 Tujuan penelitian .....	5
1.4 Manfaat Penelitian .....	5
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA.....</b>	<b>6</b>
2.1 Hasil Penelitian terdahulu .....	6
2.2 Landasan Teori .....	8
2.2.1. Investasi.....	8

2.2.2. Pasar Modal.....	10
2.2.3. Teori portfolio .....	12
2.2.4. Alat Ukur kinerja Portfolio dengan Lima Model Indeks.....	16
2.2.5. Hipotesis.....	21
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>23</b>
3.1 Metode Penelitian .....	23
3.2 Metode Analisis Data .....	28
3.2.1 Pembentukan Portofolio Optimal dengan Model Indeks Tunggal .....	28
3.2.2. Menghitung Kinerja Portfolio dengan nLima Model Indeks .....	33
3.2.3. Menguji konsistensi kinerja portfolio.....	36
<b>BAB IV ANALISIS DATA.....</b>	<b>39</b>
4.1 Pembentukan Portofolio Optimal dengan Lima Model Indeks .....	39
4.1.1 Tingkat Keuntungan Masing-masing Saham .....	39
4.1.2 Menghitung Tingkat Keuntungan Yang Diharapkan .....	42
4.1.3 Tingkat Keuntungan Bebas Risiko .....	49
4.1.4 Keuntungan Pasar dan Varian Pasar .....	44
4.1.5 Menentukan Alpha dan Beta .....	47
4.1.6 Menentukan Variance.....	48
4.1.7 Menentukan Nilai Excess Return to Beta .....	51
4.1.8 Menghitung Nilai Ci .....	54
4.1.9 Menentukan Portofolio Optimal/Efisien .....	56
4.1.10 Menentukan Besarnya Proporsi Dana Bagi Tiap Saham .....	56

4.1.11 Menghitung Tingkat Keuntungan Yang Diharapkan, Tingkat Risiko, Alpha dan Beta dari Portofolio Optimal..	58
4.2 Mengukur Kinerja Portofolio dengan Lima Model Indeks	60
4.2.1 Indeks Sharpe	60
4.2.2 Indeks Treynor	61
4.2.3 Indeks Jensen	61
4.2.4 Indeks Modigliani-Square	62
4.2.5 Indeks Treynor-Square	62
4.3 Menguji Konsistensi Alat Ukur Ke-Lima Model Indeks	63
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN</b>	66
5.1 Kesimpulan	66
5.2 Saran	67
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	
<b>LAMPIRAN</b>	



## DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
4.1.1 Tingkat Return individu dan Return Ekspektasi .....	39
4.1.2 Expected Return Pada Berbagai Tipe Portofolio .....	43
4.1.4 Return Pasar dan Varian Pasar .....	45
4.1.5 Alpha dan Beta Sekuritas Masing-masing Tipe Portofolio.....	48
4.1.6 Hasil Perhitungan Variance $e_i$ .....	49
4.1.7.1 Excess Return to Beta Tipe I .....	51
4.1.7.2 Excess Return to Beta Tipe II .....	52
4.1.7.3 Excess Return to Beta Tipe III .....	54
4.1.8 Hasil Perhitungan Cut-off Point Sekuritas .....	55
4.1.9 Besarnya Proporsi Dana dan Total Skala Timbangan .....	57
4.1.11 Expected Return portofolio, Alpha, Beta, Varian, dan Standar Deviasi Portofolio .....	63
4.2 Hasil Perhitungan Kinerja Portofolio Optimal dengan Lima Model Indeks ..	63

## DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
Gambar 4.1.6. Grafik Analisis Kinerja Portfolio Berdasarkan Indeks Sharpe.....	64
Gambar 4.1.7. Grafik Analisis Kinerja Portfolio Berdasarkan Indeks Treynor....	66
Gambar 4.1.8. Grafik Analisis Kinerja Portfolio Berdasarkan Indeks Jensen.....	67
Gambar 4.1.9. Grafik Analisis Kinerja Portfolio Berdasarkan Indeks $M^2$ .....	68
Gambar 4.1.10. Grafik Analisis Kinerja Portfolio Berdasarkan Indeks $T^2$ .....	70

