

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN PENGESAHAN</b> .....	<b>i</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN</b> .....	<b>ii</b>
<b>FORM DEKLARASI ANTI PLAGIARISME</b> .....	<b>iii</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>iv</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>v</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>vii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>x</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
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
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	<b>9</b>
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
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b> .....	<b>32</b>
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
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>		<b>43</b>
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
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>		<b>101</b>
5.1	Kesimpulan .....	101
5.2	Saran .....	101
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>		<b>103</b>