

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH	v
HALAMAN MOTTO	vi
ABSTRAK.....	vii
<i>ABSTRACT</i>	viii
INTISARI.....	ix
KATA PENGANTAR	x
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I : PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian	4
1.4 Manfaat Penelitian	5
BAB II : KAJIAN PUSTAKA.....	6
2.1 Landasan Teori.....	6
2.1.1 Pasar Modal.....	6
2.1.2 Saham	8
2.1.3 Investasi.....	9
2.1.4 Portofolio.....	12
2.1.4.1 Portofolio Efisien dan Optimal	13
2.1.4.2 Kinerja Portofolio.....	13
2.1.4.3 Strategi Portofolio	15
2.1.5 Indeks Harga Saham.....	18

2.1.5.1	Jakarta Islamic Index.....	19
2.2	Kinerja Portofolio Strategi Aktif dan Pasif.....	20
2.3	Kerangka Pemikiran.....	24
BAB III : METODE PENELITIAN		26
3.1	Jenis Penelitian.....	26
3.2	Penentuan Populasi dan Sampel.....	26
3.3	Sumber dan Metode Pengumpulan Data.....	29
3.4	Definisi Operasional.....	29
3.4.1	<i>Return</i>	30
3.4.2	Risiko	31
3.5	Teknik Analisis	31
3.5.1	Tahap Penentuan	32
BAB IV: HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		44
4.1	Hasil Penelitian	44
4.1.1	Gambaran Umum Objek Penelitian	44
4.1.2	Deskripsi Variabel Penelitian.....	45
4.1.3	Analisis Data	48
4.2	Pembahasan.....	70
BAB V: PENUTUP		77
5.1	Simpulan	77
5.2	Saran.....	78
DAFTAR PUSTAKA		80
LAMPIRAN.....		82

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1.1 Kinerja Portofolio Strategi Pasif (JII 2015-2017).....	2
3.1 Data Sampel Saham Syariah Perusahaan JII.....	28
3.2 Langkah Pengujian Beda.....	42
4.1 Data IHSG periode Januari 2015 sampai Desember 2017	45
4.2 Data SBIS periode Januari 2015 sampai Desember 2017	47
4.3 Hasil Perhitungan <i>Expected Return</i> , Varian dan Standar Deviasi dari Saham-saham JII	49
4.4 Hasil Perhitungan <i>Expected Return</i> , Varian dan Standar Deviasi IHSG.....	51
4.5 Hasil Perhitungan Kovarian Pasar Saham JII.....	52
4.6 Hasil Perhitungan <i>Beta</i> , <i>Alpha</i> dan <i>Variance Error</i>	53
4.7 Hasil Perhitungan Nilai <i>Excess Return to Beta</i>	55
4.8 Hasil Pemingkatan Nilai <i>Excess Return to Beta</i>	55
4.9 Hasil Perhitungan <i>Cut-off Rate (Ci)</i>	57
4.10 Perbandingan ERB dengan <i>Cut-off Rate</i>	58
4.11 Hasil Perhitungan Skala Tertimbang (<i>Zi</i>) dan Proporsi Dana (<i>Wi</i>) Saham JII Periode Januari 2015-Desember 2017.....	58
4.12 Hasil Perhitungan <i>Return</i> Portofolio	60
4.13 Hasil Perhitungan Risiko Portofolio.....	60
4.14 Hasil Perhitungan Kinerja Portofolio Indeks Jensen	61
4.15 Hasil Perhitungan <i>Realized Return</i> dari Saham JII.....	62
4.16 Hasil Perhitungan Varian dan Standar Deviasi	63
4.17 <i>Test of Normality</i>	64
4.18 <i>Test of Homogeneity of Variances</i>	65
4.19 <i>Paired Samples Test</i>	67
4.20 <i>Ranks</i>	68
4.21 <i>Statistics Wilcoxon Sign Ranks Test</i>	68

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
2.1 Kerangka Pemikiran Penelitian	25
4.1 Grafik Data IHSG	46
4.2 Grafik Data SBIS	48

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1 Daftar Perusahaan Saham JII Periode Januari 2015 - Desember 2017	83
2 Data <i>Closing Price</i> Bulanan Saham-saham JII.....	85
3 Data <i>Closing Price</i> Bulanan Indeks JII	103
4 Data Hasil Perhitungan Expected Return, Varian dan Standar Deviasi dari Saham-saham JII	104
5 Data IHSG periode Januari 2015 sampai Desember 2017	126
6 Data Hasil Perhitungan Kovarian Pasar Saham JII	128
7 Data Hasil Perhitungan <i>Beta</i> , <i>Alpha</i> dan <i>Variance Error</i>	140
8 Data <i>Risk Free Rate</i> Bulanan.....	141
9 Data Hasil Perhitungan <i>Nilai Excess Return to Beta</i>	141
10 Data Hasil Pemeringkatan <i>Nilai Excess Return to Beta</i>	142
11 Hasil Perhitungan <i>Cut-off Rate</i> (C_i)	143
12 Data Perbandingan ERB dengan <i>Cut-off Rate</i>	144
13 Hasil Perhitungan Skala Tertimbang (Z_i) dan Proporsi Dana (W_i)	144
14 Data Perhitungan <i>Realized Return</i> , Varian dan Standar Deviasi Indeks JII	145
15 Data Output SPSS Uji Normalitas	146
16 Data Output SPSS Uji Homogenitas	146
17 Data Uji Beda <i>Return</i> dengan <i>Paired Sample T-test</i>	147
18 Output SPSS Uji Beda dengan <i>Paired Samples Test</i>	149
19 Data Uji Beda Risiko dengan <i>Wilcoxon Signed Ranks Test</i>	150
20 Output SPSS <i>Statistics Wilcoxon Signed Ranks Test</i>	150
21 Output SPSS Uji Beda dengan <i>Wilcoxon Signed Ranks Test</i>	150