

## DAFTAR ISI

<b>ABSTRAK</b> .....	<b>i</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>ii</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>iii</b>
<b>UCAPAN TERIMA KASIH</b> .....	<b>iv</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>vi</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>ix</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>x</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
1.1. Latar Belakang Masah.....	1
1.2. Rumusan Masalah Penelitian.....	5
1.3. Maksud dan Tujuan Penelitan.....	5
1.4. Kegunaan Penelitian.....	5
1.4.1. Manfaat Teoritis .....	5
1.4.2. Manfaat Praktis.....	6
<b>BAB II LANDASAN TEORI</b> .....	<b>7</b>
2.1. Investasi.....	7
2.1.1. Definisi Investasi .....	7
2.1.2. Tujuan Investasi .....	7
2.1.3. Proses Investasi .....	8
2.1.4. Bentuk-bentuk Investasi .....	10
2.1.4.1. <i>Real Investment</i> .....	10
2.1.4.2. <i>Financial Investment</i> .....	10
2.1.4.3. <i>Mutual Fund</i> .....	10
2.1.5. Tipe-tipe Investasi .....	11
2.1.5.1. Investasi Langsung.....	11
2.1.5.2. Investasi Tidak Langsung.....	12
2.1.5.3. Kendala Investasi .....	12
2.2. Risiko .....	13

2.2.1.	Definisi Risiko.....	13
2.2.2.	Sumber-sumber Risiko .....	13
2.2.3.	Risiko Saham .....	14
2.2.4.	Risiko Sistematis .....	15
	2.2.4.1. Beta Pasar .....	16
	2.2.4.2. Beta Portofolio .....	18
	2.2.4.3. Beta Berdasarkan Model CAPM .....	18
2.2.5	Risiko Tidak Sistematis .....	19
2.2.6.	Risiko Total.....	20
2.3.	Indikator Risiko Sistematis.....	21
2.4.	Saham .....	21
	2.4.1. Definisi Saham .....	21
	2.4.2. Tujuan Investasi Saham .....	22
	2.4.3. Karakteristik Saham .....	22
	2.4.4. Jenis-jenis Saham .....	24
	2.4.5. Nilai Saham.....	25
	2.4.6. Harga Saham .....	25
	2.4.7. Faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham.....	25
	2.4.8. Analisis dalam Penilaian Saham .....	27
2.5.	Return .....	29
	2.5.1. Definisi Return Saham.....	29
	2.5.2. Return Realisasian .....	29
	2.5.3. Return Ekspektasian .....	30
	2.5.4. Return Ekspektasian CAPM .....	32
	2.5.5. Return Ekspektasian Portofolio.....	32
2.6.	Teori Portofolio.....	32
	2.6.1. Definisi Portofolio .....	33
	2.6.2. Tujuan Pembentukan Portofolio.....	34
	2.6.3. Asumsi Portofolio.....	34
	2.6.4. Macam-macam Diversifikasi .....	35
	2.6.4.1. Diversifikasi Banyak Aktiva .....	35

2.6.4.2.	Diversifikasi Secara Random .....	35
2.6.4.3.	Diversifikasi Secara Markowitz .....	36
2.6.5.	Portofolio Efisien dan Portofolio Optimal .....	39
2.7.	<i>Capital Asset Pricing Model</i> (CAPM) .....	39
2.8	Penelitian Terdahulu .....	42
2.9.	Kerangka Pemikiran .....	43
2.9.	Hipotesis Penelitian.....	45
<b>BAB III</b>	<b>METODE PENELITIAN.....</b>	<b>46</b>
3.1.	Desain Penelitian .....	46
3.2.	Operasionalisasi Variabel.....	46
3.2.1.	Variabel Independen (Variabel Bebas).....	47
3.2.1.	Variabel Dependen (Variabel Terikat) .....	47
3.3	Populasi dan Sampel .....	48
3.3.1.	Populasi.....	48
3.3.2.	Sampel .....	48
3.4.	Jenis dan Sumber Data .....	57
3.5.	Teknik Analisis Data dan Pengujian Hipotesis.....	51
3.5.1.	Analisis Deskriptif.....	51
3.5.2.	Prosedur Hipotesis.....	55
3.5.2.1	Analisis Regresi Data Panel .....	55
3.5.2.2.	Metode Pemilihan Data.....	58
3.5.2.3.	Uji Keberartian Regresi (Uji F) .....	59
3.5.2.4.	Uji Keberartian Koefisien Arah Regresi (Uji t) .....	69
<b>BAB IV</b>	<b>HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>61</b>
4.1.	Gambaran Objek Penelitian.....	61
4.2.	Deskripsi Hasil Penelitian .....	62
4.2.1.	Risiko Sistematis Portofolio.....	62
4.2.2.	Return Ekspektasian Portofolio Saham .....	66
4.3.	Analisis Data dan Pengujian Hipotesis Penelitian .....	70
4.3.1.	Metode Pemilihan Data .....	70
4.3.2.	Analisis Regresi Data Panel.....	73

4.3.2. Uji Keberartian Regresi (Uji F).....	73
4.3.3. Uji Signifikansi (Uji t).....	75
4.4. Pembahasan Hasil Penelitian.....	76
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>79</b>
5.1. Kesimpulan.....	79
5.2. Saran.....	79
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>81</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>85</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1.	Return Realisasian Portofolio dan Return Ekspektasian Portofolio Saham LQ45 Tahun 2012 dan Tahun 2013.....	3
Tabel 2.1.	Ringkasan Penelitian Terdahulu .....	42
Tabel 3.1.	Operasionalisasi Variabel Penelitian.....	47
Tabel 3.2.	Sampel Penelitian.....	49
Tabel 4.1.	Risiko Sistematis Portofolio Indeks LQ45 .....	69
Tabel 4.2.	Return Ekspektasian Portofolio Saham Indeks LQ45.....	68
Tabel 4.3.	Uji <i>Chow</i> .....	72
Tabel 4.4.	Uji <i>Housman</i> .....	73
Tabel 4.4.	<i>Random Effect Model</i> .....	75

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Hubungan Antar Variabel Penelitian .....	44
--	----

## DAFTAR LAMPIRAN

### LAMPIRAN A

1. SAMPEL PERUSAHAAN LQ45 PERIODE FEBRUARI 2012 – JANUARI 2014
2. RISIKO SISTEMATIS (BETA) SAHAM
3. RETURN EKSPEKTASIAN SAHAM
4. DATA IHSG DAN RETURN PASAR PERIODE JANUARI 2011 – JANUARI 2014
5. SERTIFIKAT BANK INDONESIA (SBI)
6. PROPORSI (WEIGHT) BERDASARKAN RETURN ON ASSETS (ROA)
7. PEMBENTUKAN PORTOFOLIO LATAR BELAKANG
8. DATA PANEL PENGUJIAN *EVIIEWS*
9. PEMBENTUKAN PORTOFOLIO
10. HASIL PENGOLAHAN DATA *EVIIEWS 6,0*

### LAMPIRAN B

1. TABEL R
2. TABEL F
3. TABEL Z
4. TABEL CHI KUADRAT
5. TABEL T

### LAMPIRAN C

1. SURAT KEPUTUSAN (SK)
2. SURAT IZIN PERMINTAAN DATA
3. LEMBAR REVISI SEMINAR
4. FREKUENSI BIMBINGAN