

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	i
RINGKASAN EKSEKUTIF	iii
DAFTAR ISI	iv
DAFTAR GAMBAR	vi
DAFTAR TABEL	vii
DAFTAR LAMPIRAN	viii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Pokok Masalah	3
1.3. Tujuan, Ruang Lingkup, dan Manfaat Penelitian	4
1.4. Kerangka Penulisan	5
BAB II TELAAH KEPUSTAKAAN	
2.1. Landasan Teori	7
2.1.1. Pengertian Umum	7
2.1.2. Hubungan Antara Pengembalian (<i>Return</i>) dan Risiko (<i>Risk</i>)	8
2.1.3. Proses Investasi Portofolio	10
2.1.4. Perhitungan Keuangan yang Digunakan	11
2.1.5. Sharpe Performance Measure	15
2.1.6. Treynor Performance Measure	16
2.1.7. Jensen's Differential Return Measure	17
2.1.8. Tipe Data	17
2.1.9. Stationeritas	18
2.1.10. Uji Stationeritas	19
2.1.11. Ko-Integrasi (<i>Cointegration</i>)	22
2.1.12. Metode Box-Jenkins (ARIMA)	22
2.2. Kerangka Pemikiran	27
2.3. Hipotesis Penelitian	28
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	
3.1. Jenis dan Periode Penelitian	30
3.2. Populasi Penelitian, Rancangan Sampling dan Prosedur Sampling	30

3.3.	Variabel Penelitian dan Variabel Operasional	31
3.4.	Metode Analisis	34
3.4.1.	Pemilihan Data Saham yang Prospektif	35
3.4.2.	Peramalan Kinerja dan Membandingkannya dengan LQ-45	36
BAB IV ANALISIS DAN BAHASAN TEMUAN		
4.1.	Tingkat Pengembalian Bebas Risiko (<i>Risk-Free Rate</i>)	37
4.2.	Tingkat Pengembalian Pasar	39
4.3.	Seleksi Saham-Saham LQ-45 dan Pembentukan Portofolio	40
4.4.	Pembentukan Portofolio A	46
4.5.	Peramalan dengan Box-Jenskins (ARIMA)	47
4.5.1.	Pencarian Model Peramalan Portofolio A	47
4.5.2.	Pencarian Model Peramalan LQ-45	51
4.5.	Pengujian Kinerja Portofolio A dengan LQ-45	56
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		59
5.1.	Kesimpulan	60
5.2.	Saran	61
DAFTAR KEPUSTAKAAN		62
LAMPIRAN		63

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1. Struktur Pasar Modal Indonesia	2
Gambar 2.1. Risiko dan Diversifikasi	10
Gambar 2.2. Ilustrasi Beta Suatu Saham	15
Gambar 2.3. The Box-Jenkins methodology	25
Gambar 2.4. Gambar Pola ACF dan PACF	26
Gambar 2.5. Kerangka Pemikiran	28
Gambar 4.1. Grafik Pergerakan IHSG	39
Gambar 4.2. Korelogram ACF dan PACF pada Portofolio A	48
Gambar 4.3. Korelogram ACF dan PACF pada Residual Portofolio A	51
Gambar 4.4. Korelogram ACF dan PACF pada LQ-45	53
Gambar 4.5. Korelogram ACF dan PACF pada Residual LQ-45	56

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1. Pola ACF dan PACF	25
Tabel 4.1. Tingkat Suku Bunga SBI (Sertifikat Bank Indonesia) Periode April 2005 s/d Maret 2008	38
Tabel 4.2. Daftar Perusahaan Tercatat Yang Masuk Dalam Penghitungan LQ-45 Periode Februari 2008 s/d Juli 2008	40
Tabel 4.3. Daftar Saham LQ-45 Yang Belum Tercatat Pada April 2005	41
Tabel 4.4. Hasil Pengukuran 32 saham LQ-45 Berdasarkan Rata-rata Pengembalian	42
Tabel 4.5. Hasil Pengukuran 32 saham LQ-45 Berdasarkan Sharpe Performance Measure	43
Tabel 4.6. Hasil Pengukuran 32 saham LQ-45 Berdasarkan Treynor Performance Measure	44
Tabel 4.7. Hasil Pengukuran 32 saham LQ-45 Berdasarkan Jensen's Differential Return Measure	45
Tabel 4.8. Hasil Pengukuran dan Pembobotan Terhadap 32 saham LQ-45	46
Tabel 4.9. Harga Indeks Portofolio A	47
Tabel 4.10. Deskripsi Model Pada Portofolio A	49
Tabel 4.11. Parameter Model AR(1) Pada Portofolio A	49
Tabel 4.12. Statistik Model Pada Portofolio A	50
Tabel 4.13. Deskripsi Model Pada LQ-45	54
Tabel 4.14. Parameter Model AR(1) Pada LQ-45	54
Tabel 4.15. Statistik Model Pada LQ-45	55
Tabel 4.16. Perbandingan Hasil Peramalan dan Kenyataan Antara Portofolio A dan LQ-45	57
Tabel 4.17. Perbandingan Hasil Pengukuran Antara IHSG, LQ-45, Portofolio A, dan Saham-Saham Pembentuk Portofolio A	58

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1	Pengolahan Data IHSG	L-1
LAMPIRAN 2	Daftar Peringkat 50 Saham Berkapitalisasi Besar Periode April 2007 – Maret 2008	L-2
LAMPIRAN 3	Pengolahan Data AALI	L-8
LAMPIRAN 4	Pengolahan Data ANTM	L-9
LAMPIRAN 5	Pengolahan Data ASII	L-10
LAMPIRAN 6	Pengolahan Data BBCA	L-11
LAMPIRAN 7	Pengolahan Data BBNI	L-12
LAMPIRAN 8	Pengolahan Data BBRI	L-13
LAMPIRAN 9	Pengolahan Data BDMN	L-14
LAMPIRAN 10	Pengolahan Data BHIT	L-15
LAMPIRAN 11	Pengolahan Data BKSL	L-16
LAMPIRAN 12	Pengolahan Data BLTA	L-17
LAMPIRAN 13	Pengolahan Data BMRI	L-18
LAMPIRAN 14	Pengolahan Data BMTR	L-19
LAMPIRAN 15	Pengolahan Data BNBR	L-20
LAMPIRAN 16	Pengolahan Data BNGA	L-21
LAMPIRAN 17	Pengolahan Data BNII	L-22
LAMPIRAN 18	Pengolahan Data BRPT	L-23
LAMPIRAN 19	Pengolahan Data BUMI	L-24
LAMPIRAN 20	Pengolahan Data CTRA	L-25
LAMPIRAN 21	Pengolahan Data ELTY	L-26

LAMPIRAN 22	Pengolahan Data ENRG	L-27
LAMPIRAN 23	Pengolahan Data INCO	L-28
LAMPIRAN 24	Pengolahan Data INDF	L-29
LAMPIRAN 25	Pengolahan Data INKP	L-30
LAMPIRAN 26	Pengolahan Data ISAT	L-31
LAMPIRAN 27	Pengolahan Data KLBF	L-32
LAMPIRAN 28	Pengolahan Data MEDC	L-33
LAMPIRAN 29	Pengolahan Data PGAS	L-34
LAMPIRAN 30	Pengolahan Data PTBA	L-35
LAMPIRAN 31	Pengolahan Data SMCB	L-36
LAMPIRAN 32	Pengolahan Data TINS	L-37
LAMPIRAN 33	Pengolahan Data TLKM	L-38
LAMPIRAN 34	Pengolahan Data UNSP	L-39
LAMPIRAN 35	Pengolahan Data UNTR	L-40
LAMPIRAN 36	Pengolahan Data UNVR	L-41
LAMPIRAN 37	Indek Saham-Saham Penyusun Portofolio A	L-42
LAMPIRAN 38	Korelogram ACF dan PACF Tranformasi Pada Portofolio A	L-43
LAMPIRAN 39	Korelogram ACF dan PACF Tranformasi Pada LQ-45	L-44