

## DAFTAR ISI

	Halaman
DAFTAR ISI.....	xiv
DAFTAR TABEL.....	xvii
DAFTAR GAMBAR.....	xviii
DAFTAR RUMUS.....	xix
DAFTAR LAMPIRAN.....	xxi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
2.1 Pasar Modal.....	8
2.2 Investasi.....	9
2.2.1 Pengertian Investasi.....	9
2.2.2 Tujuan Investasi.....	11
2.2.3 Proses Investasi.....	11
2.2.4 Tipe-Tipe Investasi.....	13
2.3 Analisis Saham.....	14
2.4 <i>Return</i> dan Risiko Saham.....	18
2.4.1 <i>Return</i> Saham.....	18
2.4.2 Risiko Saham.....	20
2.5 Kovarian Saham.....	23
2.6 Teori Portofolio.....	24
2.6.1 Konsep Dasar Portofolio.....	25
2.6.2 Portofolio Efisien dan Portofolio Optimal.....	26
2.6.3 Konsep <i>Return</i> dan Risiko Portofolio.....	27
2.7 Saham Indeks IDX30.....	28
2.8 Model <i>Black-Litterman</i> .....	29
2.8.1 Gambaran Model <i>Black-Litterman</i> .....	29
2.8.2 Sumber Model <i>Black-Litterman</i> .....	32
2.8.3 Kelebihan dan Kekurangan Model <i>Black-Litterman</i> .....	37
2.9 Pengukuran Kinerja Portofolio.....	38

2.10 Uji Normalitas.....	40
2.11 Uji Independensi (Uji t).....	40
2.12 Penelitian Terdahulu .....	41
2.13 Kerangka Pemikiran .....	43
 BAB III METODE PENELITIAN.....	 46
3.1 Jenis Penelitian .....	46
3.2 Populasi dan Sampel .....	46
3.3 Jenis dan Sumber Data .....	47
3.4 Metode Pengumpulan Data .....	48
3.5 Definisi Operasional Variabel.....	49
3.6 Teknik Analisis Data .....	53
 BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....	 65
4.1 Gambaran Perusahaan .....	65
4.1.1 PT Adaro Energy Tbk .....	66
4.1.2 PT Astra International Tbk.....	67
4.1.3 PT Bank Central Asia Tbk .....	68
4.1.4 PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk.....	69
4.1.5 PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk.....	70
4.1.6 PT Mandiri (Persero) Tbk .....	71
4.1.7 PT Charoen Pokphand Indonesia Tbk.....	72
4.1.8 PT Gudang Garam Tbk .....	73
4.1.9 PT Indofood Sukses Makmur Tbk .....	74
4.1.10 PT Indocement Tunggul Prakarsa Tbk.....	75
4.1.11 PT Jasa Marga (Persero) Tbk .....	76
4.1.12 PT Kalbe Farma Tbk.....	77
4.1.13 PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk .....	78
4.1.14 PT Semen Indonesia (Persero) Tbk.....	79
4.1.15 PT Telekomunikasi Indonesia Tbk .....	80
4.1.16 PT United Tractors Tbk.....	81
4.1.17 PT Unilever Indonesia Tbk .....	82
4.2 Hasil Analisis Data.....	83
4.2.1 Uji Normalitas Data <i>Return</i> Saham.....	83
4.2.2 Uji Independensi (Uji t).....	85
4.2.3 Analisis <i>Return</i> Ekspektasi Risiko Saham Individu....	86
4.2.4 Analisis <i>Return</i> dan Risiko Pasar .....	89
4.2.5 Analisis Beta Saham Individu .....	90
4.2.6 Pembentukan Portofolio Efisien.....	92
4.2.7 Model <i>Black-Litterman</i> .....	95
4.2.7.1 Analisis Matriks Kovarian .....	96
4.2.7.2 Analisis Pandangan Investor .....	97
4.2.7.3 Pembobotan Saham dalam Portofolio Efisien	101
4.2.8 <i>Return</i> Ekspektasi dan Risiko Portofolio .....	103
4.2.9 Analisis Pengukuran Kinerja Portofolio .....	105
4.3 Pembahasan .....	110

BAB V Kesimpulan dan Saran .....	125
5.1 Kesimpulan.....	125
5.2 Saran.....	125
Daftar Pustaka .....	127
Lampiran .....	130