

DAFTAR ISI

HALAMAN PENGESAHAN I	ii
HALAMAN PENGESAHAN II	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Batasan Masalah.....	6
1.4 Tujuan.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	8
2.1 Teori Investasi	8
2.1.1 Investasi Syariah	8
2.1.2 Saham dan Saham Syariah.....	10
2.2 <i>Short Selling</i>	13
2.3 <i>IDX Sharia Growth (IDXSHAGROW)</i>	15
2.4 <i>Return Saham</i>	16
2.5 Risiko saham	17
2.6 Uji Asumsi Normalitas Univariat.....	18
2.7 <i>Constrained Newton-Raphson</i>	19
2.8 Pembentukan Portofolio.....	22

2.8.1 Seleksi Saham untuk Portofolio dengan Koefisien Korelasi	23
2.8.2 Risiko Portofolio dan <i>Return</i> Portofolio	25
2.8.3 Portofolio <i>Capital Asset Pricing Model</i> (CAPM).....	28
2.8.4 Portofolio <i>Sharia Compliant Asset Pricing Model</i>	32
2.9 Optimasi Bobot Portofolio Saham	34
2.9.1 Pendekatan Lagrange <i>Multiplier</i>	34
2.9.2 Portofolio <i>Sharia Compliant Asset Pricing Model</i> (SCAPM) dengan Optimasi <i>Constrained</i> Newton-Raphson	37
2.10 Evaluasi Kinerja Portofolio.....	44
2.11 <i>Value at Risk</i> Metode <i>Historical Simulation</i>	45
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	47
3.1 Jenis dan Sumber Data	47
3.2 Variabel Penelitian	47
3.3 Tahapan Analisis Data.....	48
3.4 Diagram Alir Penelitian.....	50
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	52
4.1 Deskripsi Variabel Penelitian	52
4.2 <i>Return</i> Saham pada Indeks IDX <i>Sharia Growth</i>	52
4.3 <i>Expected Return</i> Saham dan Pasar.....	53
4.4 Uji Normalitas Saham.....	54
4.5 Koefisien Korelasi.....	55
4.6 PBS017.....	56
4.7 Perhitungan Bobot Portofolio	57
4.8 Perhitungan Bobot Portofolio SCAPM Tanpa <i>Short-Selling</i> dengan <i>Constrained</i> Newton Raphson	60
4.9 <i>Return</i> Portofolio.....	63

4.10 <i>Value at Risk</i> (VaR) Menggunakan <i>Historical Simulation</i>	64
4.11 Pengukuran Kinerja Portofolio.....	65
BAB V KESIMPULAN	66
DAFTAR PUSTAKA	68
LAMPIRAN.....	73