

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN I.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN II	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Batasan Masalah	6
1.4 Tujuan Masalah.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	8
2.1 Investasi	8
2.2 Pasar Modal	9
2.3 Saham	9
2.4 IDX BUMN20	10
2.5 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	11
2.6 Aset Bebas Risiko	11
2.7 <i>Return</i> Saham.....	12
2.8 Risiko Saham	13
2.9 Portofolio Saham.....	14
2.9.1. <i>Return</i> Portofolio.....	14
2.9.2. Risiko Portofolio	15
2.10 Penentuan Bobot Portofolio.....	17
2.11 <i>Capital Asset Pricing Model</i> (CAPM)	21
2.12 Fama-French <i>Three Factor Model</i>	22
2.12.1. <i>Excess Return</i> Portofolio	24

2.12.2. <i>Excess Market Return</i>	24
2.12.3. <i>Firm Size</i>	25
2.12.4. Rasio <i>Book-to-Market</i>	26
2.13 Analisis Regresi	26
2.14 Uji Asumsi Klasik	30
2.14.1. Asumsi Normalitas	30
2.14.2. Asumsi Non-Autokorelasi	30
2.14.3. Asumsi Homoskedastisitas	31
2.14.4. Asumsi Non-Multikolinieritas	31
2.15 Uji Hipotesis Koefisien Regresi.....	32
2.15.1. Uji Simultan	32
2.15.2. Uji Parsial	33
2.15.3. Koefisien Determinasi	34
2.16 Kinerja Portofolio.....	35
BAB III METODE PENELITIAN	36
3.1 Jenis dan Sumber Data	36
3.2 Variabel Penelitian	37
3.3 Tahapan Analisis Data.....	37
3.4 Diagram Alir Analisis Data	40
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	42
4.1. Deskripsi Data Penelitian	42
4.2. <i>Return Saham</i>	42
4.3. Risiko Saham	43
4.4. Aset Bebas Risiko	44
4.5. Pembentukan Portofolio Model Tiga Faktor Fama-French.....	45
4.6. Variabel Model Tiga Faktor Fama-French.....	48
4.6.1. <i>Excess Return</i> Portofolio	48
4.6.2. <i>Excess Market Return</i>	48
4.6.3. <i>Firm Size</i>	49
4.6.4. <i>Book-to-Market</i>	49
4.7. Uji Asumsi Klasik Regresi	49
4.7.1. Asumsi Normalitas	50

4.7.2. Asumsi Non-Autokorelasi	51
4.7.3. Asumsi Homoskedastisitas	51
4.7.4. Asumsi Non-Multikolinearitas.....	52
4.8. Uji Hipotesis Koefisien Regresi.....	53
4.8.1. Uji Simultan	53
4.8.2. Uji Parsial	54
4.8.3. Koefisien Determinasi	55
4.9. Analisis Koefisien Regresi	56
4.10. Pemilihan dan Pembobotan Portofolio	58
4.11. <i>Return</i> dan Risiko Portofolio	60
4.11.1. <i>Return</i> Portofolio	60
4.11.2. Risiko Portofolio	60
4.12. Kinerja Portofolio.....	60
BAB V KESIMPULAN	62
DAFTAR PUSTAKA	64
LAMPIRAN	66