

## 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.....	ix
DAFTAR LAMPIRAN .....	x
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1    Latar Belakang .....	1
1.2    Rumusan Masalah .....	5
1.3    Batasan Masalah.....	5
1.4    Tujuan Penelitian.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	7
2.1    Konsep Dasar Investasi dan Portofolio .....	7
2.1.1    Pengertian Investasi .....	7
2.1.2    Pasar Modal.....	7
2.1.3    Saham.....	8
2.2    Return Investasi.....	8
2.2.1    Pengertian <i>Return</i> .....	8
2.2.2    Perhitungan <i>Return</i> Realisasi .....	9
2.2.3    Perhitungan <i>Expected Return</i> .....	10
2.3    Risiko Investasi dan Diversifikasi.....	11
2.3.1    Risiko .....	11
2.3.2    Diversifikasi .....	12
2.3.3    Korelasi Spearman .....	12
2.4    Teori Portofolio .....	14
2.4.1    Pengertian Portofolio .....	14
2.4.2    Portofolio Optimal .....	15
2.5    Model <i>Mean-Semivariance</i> .....	15
2.5.1    Konsep <i>Mean-Semivariance</i> .....	15
2.5.2 <i>Semivariance</i> dan <i>Semideviation</i> .....	16

2.5.3	<i>Semicovariance</i> .....	17
2.5.4	Matriks <i>Semivariance-Semicovariance</i> .....	18
2.5.5	Bobot Portofolio.....	18
2.6	Evaluasi Kinerja Portofolio.....	22
2.6.1	<i>Sharpe Ratio</i> .....	22
2.6.2	<i>Value at Risk</i> .....	24
2.7	Indeks SRI-KEHATI .....	25
BAB III METODE PENELITIAN.....		27
3.1	Jenis dan Sumber Data .....	27
3.2	Variabel Penelitian .....	27
3.3	Tahapan Analisis Data.....	28
3.4	Diagram Alir.....	30
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....		31
4.1	Deskripsi Data Penelitian.....	31
4.2	Perhitungan <i>Return</i> dan Seleksi Awal Saham .....	31
4.2.1	Perhitungan <i>Return</i> Saham.....	31
4.2.2	Hasil <i>Expected Return</i> dan Seleksi Saham.....	33
4.3	Analisis Korelasi dan Pembentukan Kombinasi Portofolio.....	34
4.3.1	Perhitungan Korelasi Spearman.....	34
4.3.2	Penentuan Saham Penyusun dan Kombinasi Portofolio .....	37
4.4	Optimalisasi Bobot Portofolio dengan <i>Mean–Semivariance</i> .....	38
4.4.1	Matriks <i>Semivariance-Semicovariance</i> .....	38
4.4.2	Penentuan Bobot Optimal .....	44
4.5	Evaluasi Kinerja Portofolio.....	47
4.5.1	Perhitungan <i>Expected Return</i> dan Risiko.....	47
4.5.2	Perhitungan <i>Sharpe Ratio</i> .....	48
4.5.3	Perhitungan <i>Value at Risk</i> Simulasi Historis .....	49
BAB V KESIMPULAN .....		52
DAFTAR PUSTAKA .....		53
LAMPIRAN.....		56