

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.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Batasan Masalah.....	9
1.4 Tujuan Penelitian.....	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	11
2.1 Investasi.....	11
2.2 Pasar Modal	11
2.3 Saham	12
2.4 IDXHIGHDIVIDEND20	13
2.5 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	14
2.6 <i>Return</i> Saham	15
2.7 Risiko Saham.....	17
2.8 Aset Bebas Risiko (<i>Risk-free Rate</i>)	18
2.9 Portofolio.....	19

2.9.1 <i>Return</i> Portofolio	20
2.9.2 Risiko Portofolio.....	22
2.10 Pembobotan Portofolio.....	24
2.11 Model <i>Capital Asset Pricing</i> (CAPM)	27
2.12 Model Fama-French <i>Three Factor</i>	29
2.12.1 <i>Excess Return</i> Portofolio	31
2.12.2 <i>Excess Market Return</i>	31
2.12.3 <i>Firm Size</i> (SMB).....	31
2.12.4 Rasio <i>Book-to-Market</i> (HML)	33
2.13 Model Carhart <i>Four Factor</i>	34
2.14 Uji Asumsi Klasik	38
2.14.1 Asumsi Normalitas.....	38
2.14.2 Asumsi Non-Autokorelasi	40
2.14.3 Asumsi Homoskedastisitas	40
2.14.4 Asumsi Non-Multikolinearitas.....	43
2.15 Uji Hipotesis Koefisien Regresi	44
2.15.1 Uji Simultan	44
2.15.2 Uji Parsial	46
2.15.3 Koefisien Determinasi	47
2.16 Analisis Regresi	48
2.17 Evaluasi Kinerja Portofolio	53
BAB III METODE PENELITIAN.....	55
3.1 Jenis dan Sumber Data	55
3.2 Variabel Penelitian.....	56
3.3 Tahapan Analisis.....	56
3.4 Diagram Alir Analisis Data	60

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	62
4.1 Deskripsi Data Penelitian	62
4.2 <i>Return</i> Saham	62
4.3 Risiko Saham.....	64
4.4 Aset Bebas Risiko.....	65
4.5 Pembentukan Portofolio	66
4.5.1 <i>Firm Size</i>	66
4.5.2 Rasio <i>Book-to-Market</i>	68
4.5.3 Hasil Portofolio.....	69
4.6 Pembobotan Portofolio.....	70
4.7 Variabel Fama-French <i>Three Factor</i>	71
4.7.1 <i>Excess Return</i> Portofolio	72
4.7.2 <i>Excess Market Return</i> (Faktor Pasar)	72
4.7.3 Faktor SMB (<i>Small Minus Big</i>).....	73
4.7.4 Faktor HML (<i>High Minus Low</i>).....	74
4.8 Variabel Carhart <i>Four Factor</i>	74
4.9 Uji Asumsi Klasik Regresi	77
4.9.1 Asumsi Normalitas.....	77
4.9.2 Asumsi Non-Autokorelasi	78
4.9.3 Asumsi Homoskedastisitas	79
4.9.4 Asumsi Non-Multikolinearitas.....	81
4.10 Uji Hipotesis Koefisien Regresi	82
4.10.1 Uji Simultan.....	82
4.10.2 Uji Parsial	83
4.10.3 Koefisien Determinasi	87
4.11 Pemilihan Portofolio.....	88

4.12 Analisis Koefisien Regresi	90
4.13 Evaluasi Portofolio Terpilih.....	91
4.13.1 <i>Return</i> Portofolio	92
4.13.2 Risiko Portofolio.....	92
4.13.3 Kinerja Portofolio	93
BAB V KESIMPULAN	94
DAFTAR PUSTAKA	96
LAMPIRAN.....	100