

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN I.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
ABSTRAK	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah.....	4
1.3 Batasan Masalah	5
1.4 Tujuan Penelitian	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	7
2.1 Investasi Saham	7
2.2 <i>Return</i> Saham.....	8
2.3 Risiko Saham	10
2.4 Uji Normalitas.....	11
2.5 Koefisien Korelasi	13
2.6 Pembentukan Portofolio.....	14
2.6.1 <i>Return</i> Bebas Risiko (<i>Risk-free rate</i>).....	15
2.6.2 Konsep Dasar <i>Capital Asset Pricing Model</i> (CAPM).....	15
2.6.3 Konsep <i>Liquidity Adjusted Capital Asset Pricing Model</i> (LCAPM)	17
2.6.4 <i>Return</i> Portofolio	20
2.6.5 Risiko Portofolio.....	22
2.7 <i>Short-Selling</i>	23
2.8 <i>Quadratic Programming</i>	24
2.9 Pembentukan Portofolio Optimal	27

2.10 Pembentukan Portofolio Optimal Tanpa <i>Short Selling</i>	30
2.11 <i>Value at Risk Historical Simulation</i>	31
2.12 <i>Sharpe Ratio</i>	32
BAB III METODE PENELITIAN	34
3.1 Jenis dan Sumber Data.....	34
3.2 Variabel Penelitian.....	34
3.3 Tahapan Analisis Data	35
3.4 Diagram Alir Analisis Data.....	36
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	38
4.1 Deskripsi Variabel Penelitian.....	38
4.2 <i>Return</i>	39
4.3 <i>Expected Return</i>	43
4.4 Uji Asumsi Normalitas Univariat	43
4.5 Koefisien Korelasi	44
4.6 Pembentukan Bobot Portofolio.....	46
4.6.1 <i>Return</i> bebas risiko dan <i>Expected Return</i> Saham	46
4.6.2 Likuiditas Saham dan Likuiditas Pasar.....	48
4.6.3 Beta Likuiditas dan Lambda Likuiditas	49
4.6.4 <i>Expected Return</i> Model LCAPM.....	50
4.6.5 Bobot Portofolio Optimal Tanpa <i>Short selling</i>	51
4.7 Pengukuran <i>Value at Risk</i> dengan Metode <i>Historical Simulation</i>	52
4.8 Pengukuran Kinerja Portofolio	53
BAB V KESIMPULAN	55
DAFTAR PUSTAKA.....	57
LAMPIRAN	61