

## DAFTAR ISI

<b>LEMBAR PENGESAHAN</b> .....	<b>i</b>
<b>SURAT PERNYATAAN</b> .....	<b>ii</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>iii</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>iv</b>
<b>KATA PENGATAR</b> .....	<b>v</b>
<b>UCAPAN TERIMA KASIH</b> .....	<b>vi</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>ix</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xiv</b>
<b>DAFTAR GRAFIK</b> .....	<b>xiv</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xv</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian .....	7
1.4 Manfaat Penelitian .....	8
1.5 Metode Penelitian .....	9
1.6 Lokasi dan Waktu Penelitian .....	9
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	<b>10</b>
2.1 Manajemen Keuangan .....	10
2.2 Fungsi-Fungsi Manajemen Keuangan .....	10
2.3 Investasi .....	11

2.4 Saham .....	13
2.5 Risiko .....	15
2.6 <i>Return</i> .....	17
2.7 Portofolio .....	18
2.8 Model-Model yang Dapat Digunakan Untuk Menentukan Portofolio Saham .....	20
2.8.1 <i>Capital Assets Pricing Model (CAPM)</i> .....	22
2.8.2 <i>Arbitrage Pricing Theory (APT)</i> .....	24
2.9 Penelitian Sebelumnya.....	26
2.10 Kerangka Pemikiran .....	32
2.11 Hipotesis .....	36
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>37</b>
3.1 Objek Penelitian.....	37
3.1.1 PT. Bursa Efek Indonesia .....	37
3.1.1.1 Gambaran Umum PT. Bursa Efek Indonesia .....	37
3.1.1.2 <i>Jakarta Islamic Index (JII)</i> .....	39
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian.....	40
3.3 Metode Penelitian .....	43
3.3.1 Metode Penelitian yang Digunakan.....	43
3.3.2 Jenis dan Sumber Data.....	44
3.3.3 Teknik Pengumpulan Data .....	45
3.4 Teknik Perhitungan CAPM dan APT .....	46
3.5 Operasionalisasi Variabel Penelitian .....	47
3.6 Metode Analisis Data .....	51
3.6.1 Uji Normalitas .....	51

3.6.2 Analisis Dua Sampel Berpasangan dengan Uji Wilcoxon .....	51
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>53</b>
4.1 Perhitungan Tingkat <i>Return</i> Pada Indeks JII .....	53
4.2 Perhitungan Model CAPM Pada Indeks JII.....	55
4.2.1 <i>Return</i> Pasar .....	55
4.2.2 <i>Return</i> Bebas Risiko .....	56
4.2.3 Risiko Sistematis .....	57
4.2.4 <i>Expected Return</i> CAPM .....	62
4.3 Perhitungan Model APT Pada Indeks JII .....	66
4.3.1 Tingkat Inflasi.....	66
4.3.2 Sertifikat Bank Indonesia (SBI).....	68
4.3.3 Tingkat Kurs .....	70
4.3.4 <i>Expected Return</i> APT .....	72
4.4 Perbandingan Keakuratan Model CAPM ( <i>Capital Assets Pricing Model</i> ) dan APT ( <i>Arbitrage Pricing Theory</i> ) Pada Indeks JII.....	75
4.4.1 Uji Normalitas .....	75
4.4.2 Analisis Dua Sampel Berpasangan ( <i>Two Related Tests</i> ) Dengan Uji Wilcoxon.....	77
<b>BAB V PENUTUP .....</b>	<b>79</b>
5.1 Kesimpulan.....	79
5.2 Saran .....	80
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>82</b>
<b>LAMPIRAN</b>	