DAFTAR ISI

Halaman

SAMPUL DALAM i
PERNYATAAN KEASLIAN ii
PERSETUJUAN PEMBIMBING iii
PENGESAHAN iv
ABSTRAK v
KATA PENGANTAR vi
MOTTO viii
DAFTAR ISI ix
DAFTAR TABEL xii
DAFTAR GAMBAR xiii
DAFTAR TRANSLITERASI xiv
BAB I PENDAHULUAN 1
A. Latar Belakang Masalah 1
B. Identifikasi dan Batasan Masalah 9
C. Rumusan Masalah 10
D. Kajian Pustaka 11
E. Tujuan Penelitian 14
F. Kegunaan Hasil Penelitian 15
G. Definisi Operasional 15
H. Metode Penelitian 17
I. Sistematika Pembahasan 21
BAB II TEORI PORTOFOLIO DAN PENILAIAN KINERJA PORTOFOLIO 23
A. Investasi 23
1. Pengertian Investasi 23
2. Proses Investasi 24
3. Preferensi Risiko 26

digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id

4. Investasi dalam Perspektif Syariah 26
B. Analisis Portofolio 28
1. Pengertian Portofolio 28
2. Portofolio Efisien 29
3. Portofolio Optimal 30
4. Return 32
5. Risiko 34
6. Metode Indeks Tunggal 35
C. Saham 37
1. Jenis saham 38
2. Penilaian harga saham 39
D. Penilaian Kinerja Portofolio 39
1. *SharpeMeasure* 40
2. *Treynor Measure* 40
3. *Jensen Measure* 41
BAB III PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL DAN PENILAIAN KINERJA PORTOFOLIO JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) 42
A. Gambaran Umum Jakarta Islamic Index (JII) 42
1. Sejarah JII 42
2. Kriteria Saham dalam JII 42
B. Gambaran Umum Sampel Penelitian 45
1. PT Astra Agro Lestari Tbk 45
2. PT Astra International Tbk 46
3. PT Alam Sutera Realty Tbk 49
4. PT. Indocement Tunggal Prakasa Tbk 50
5. PT. Indo Tambang-raya Megah Tbk 50
6. PT. Kalbe Farma Tbk 51
7. PT. Lippo Karawaci Tbk 52
8. PT. PP London Sumatra Indonesia Tbk 52
9. PT. Tambang Batubara Bukit Asam (Persero) Tbk 53
10. PT. Semen Indonesia (Persero) Tbk 54

digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id

11. PT. Telekomunikasi Indonesia Tbk 55
12. PT. United Tractors Tbk 56
13. PT. Unilever Indonesia Tbk.....57
BAB IV ANALISIS PORTOFOLIO OPTIMAL DAN KINERJA PORTOFOLIO SAHAM 58
A. Saham-saham yang membentuk portofolio optimal.....58
B. Penilaian Kinerja Portofolio Saham 64
BAB V PENUTUP..... 68
A. Kesimpulan 68
B. Saran.....68
DAFTAR PUSTAKA 70
LAMPIRAN.....73

digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id

DAFTAR TABEL

Halaman

Tabel 1 Perkembangan Indeks JII Tahun 2009-2013.....6

Tabel 3 Sampel Penelitian.....44

Tabel 4.1 Rata-rata Return Saham Individual.....58

Tabel 4.2 Beta, Alpha dan Risiko Unik 60

Tabel 4.3 Perbandingan ERB dan Cut-off Point 62

Tabel 4.4 Proporsi masing-masing sekuritas.....62

Tabel 4.4 Kinerja Portofolio Saham dengan indeks Sharpe, indeks Treynor dan indeks Jensen 64

digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id

DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar 2.1 Portofolio Optimal 31

Gambar 2.2 Risiko Total, Risiko Tidak Sistematis dan Risiko Sistematis 35

digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id

DAFTAR TRANSLITERASI

Di dalam naskah skripsi ini banyak dijumpai nama dan istilah teknis (*technical term*) yang berasal dari bahasa Arab ditulis dengan huruf Latin. Pedoman transliterasi yang digunakan untuk penulisan tersebut adalah sebagai berikut:

A. Konsonan

No	Arab	Indonesia	Arab	Indonesia
1	ا	’	ط	t}
2	ب	B	ظ	z}
3	ت	T	ع	‘
4	ث	Th	غ	Gh
5	ج	J	ف	F
6	ح	h}	ق	Q
7	خ	Kh	ك	K
8	د	D	ل	L
9	ذ	Dh	م	M
10	ر	R	ت	N
11	ز	Z	و	W
12	س	S	ه	H
13	ش	Sh	ء	’
14	ص	s}	ي	Y
15	ض	d}		

Sumber: Kate L.Turabian. *A Manual of Writers of Term Papers, Disertation* (Chicago and London): The University of Chicago Press, 1987).

B. Vokal

1. Vokal Tunggal (monoftong)

Tanda dan Huruf Arab	Nama	Indonesia
ـَـ	*fath}ah*	A
ـِـ	*Kasrah*	I
ـُـ	*d}ammah*	U

Catatan: Khusus untuk *hamzah*, penggunaan apostrof hanya berlaku jika *hamzah* berharakat sukun atau didahului oleh huruf yang berharakat sukun. Contoh: *iqtida>’* (اقتضاء)

2. Vokal Rangkap (diftong)

Tanda dan Huruf Arab	Nama	Indonesia	Ket.
ـَي	*fath}ah dan ya’*	Ay	a dan y
ـَو	*fath}ah dan wawu*	Aw	a dan w

Contoh : *bayna* (بين)

digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id

: *mawd}u>* ‘(موضوع)

3. Vokal Panjang (*mad*)

Tanda dan Huruf Arab	Nama	Indonesia	Ket.
ـــَـا	*fath}ah* dan *alif*	*a>*	a dan garis di atas
ـــِـى	*kasrah* dan *ya’*	*i>*	i dan garis di atas
ـــُـو	*d}ammah* dan *wawu*	*u>*	u dan garis di atas

Contoh : *al-jama>‘ah* (الجماعة)

: *takhyi>r* (تخيير)

: *yadu>ru* (يدور)

C. *Ta>’Marbu>t}ah*

Transliterasi untuk *ta>’ marbu>t}ah* ada dua :

1. Jika hidup (menjadi *mud}a>f*) transliterasinya adalah *t*.
2. Jika mati atau sukun, transliterasinya adalah *h*.

Contoh : *shari>‘at al-Islam* (شريعة الاسلا م)

: *shari>‘ah isla>mi>yah* (شريعة اسلا مية)

D. Penulisan Huruf Kapital

Penulisan huruf besar dan kecil pada kata, *phrase* (ungkapan) atau kalimat yang ditulis dengan transliterasi Arab-Indonesia mengikuti ketentuan penulisan yang berlaku dalam tulisan. Huruf awal (*initial latter*) untuk nama diri, tempat, judul buku, lembaga dan yang lain ditulis dengan huruf besar.

digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id