

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI .....	iii
<i>DECLARATION</i> .....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
ABSTRAK .....	vii
<i>ABSTRACT</i> .....	viii
.....	ix
PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN.....	x
DAFTAR ISI .....	xiii
DAFTAR TABEL .....	xv
DAFTAR GAMBAR .....	xvi
DAFTAR PERSAMAAN .....	xvii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xviii
<b>BAB 1 PENDAHULUAN</b>	
1.1. Latar Belakang .....	1
1.2. Rumusan Masalah .....	8
1.3. Tujuan Penelitian .....	9
1.4. Manfaat Penelitian .....	9
1.5. Sistematika Skripsi.....	10
<b>BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA</b>	
2.1. Landasan Pustaka .....	12
2.1.1. Landasan syariah dalam Muamalah .....	12
2.1.2. Investasi.....	14
2.1.3. Investasi dalam Pandangan Syariah .....	16
2.1.4. Pasar Modal.....	18
2.1.5. Pasar Modal Syariah .....	20
2.1.6. Saham.....	23
2.1.7. Saham Syariah.....	24
2.1.8. Perusahaan Papan Utama .....	26
2.1.9. Perusahaan Papan Pengembangan .....	28
2.1.10. <i>Return</i> Saham .....	30
2.1.11. Risiko Saham .....	31
2.1.12. Koefisien Variasi.....	37
2.2. Penelitian Terdahulu .....	38
2.3. Hipotesis dan Model Analisis .....	40
2.3.1. Hipotesis.....	40
2.3.2. Model Analisis .....	40
2.4. Kerangka Berpikir .....	41
<b>BAB 3 METODE PENELITIAN</b>	
3.1. Pendekatan Penelitian .....	42
3.2. Identifikasi Variabel.....	42

3.3.	Definisi Operasional.....	42
3.4.	Jenis dan Sumber Data .....	44
3.5.	Prosedur Pengumpulan Data .....	45
3.6.	Teknik Analisis .....	46
<b>BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN</b>		
4.1.	Gambaran Umum Subjek Penelitian.....	51
4.2.	Deskripsi Hasil Penelitian .....	52
4.2.1.	<i>Return</i> Saham Papan Utama-Papan Pengembangan .....	52
4.2.2.	Risiko Saham Papan Utama-Papan Pengembangan .....	53
4.2.3.	Koefisien Variasi Saham Papan Utama-Papan Pengembangan.....	54
4.3.	Analisis Hasil Penelitian .....	55
4.3.1.	Uji Normalitas .....	55
4.3.2.	Hasil Uji Hipotesis .....	57
4.4.	Pembahasan.....	59
4.4.1.	<i>Return</i> Saham Papan Utama-Papan Pengembangan.....	60
4.4.2.	Risiko Saham Papan Utama-Papan Pengembangan .....	65
4.4.3.	Koefisien Variasi Saham Papan Utama-Papan Pengembangan.....	73
<b>BAB 5 SIMPULAN DAN SARAN</b>		
5.1.	Simpulan .....	76
5.2.	Saran.....	77
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>		<b>79</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1. Transaksi dan Indeks Saham di BEI Tahun 2008-2013.....	2
Tabel 1.2. <i>Return</i> Indeks Papan Utama dan Papan Pengembangan Tahun 2009-2013.....	4
Tabel 2.1. Penelitian Terdahulu .....	39
Tabel 4.1. Subjek Penelitian.....	52
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif <i>Return</i> Saham Papan Utama- Papan Pengembangan.....	53
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif Risiko Saham Papan Utama- Papan Pengembangan.....	54
Tabel 4.4 Statistik Deskriptif Koefisien Variasi Saham Papan Utama- Papan Pengembangan.....	55
Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas <i>One Sample Kolmogrov-Smirnov Test</i> .....	55
Tabel 4.6 Hasil Uji Hipotesis .....	58
Tabel 4.7 Ringkasan Hasil Perbandingan <i>Return</i> , Risiko, dan Koefisien Variasi Saham Papan Utama dan Papan Pengembangan di ISSI Tahun 2014	59
Tabel 4.8 Kapitalisasi Pasar Sampel Perusahaan Papan Utama dan Papan Pengembangan Tahun 2013 .....	61
Tabel 4.9 DER Sampel Perusahaan Papan Utama dan Papan Pengembangan Desember 2012.....	69

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	<i>Return</i> Indeks Papan Utama&Papan Pengembangan 2009-2013..	5
Gambar 2.1	Preferensi Investor terhadap Risiko .....	33
Gambar 2.2	Model Analisis .....	41
Gambar 2.3	Kerangka Berpikir.....	41
Gambar 4.1	<i>Return</i> Satham Papan Utama dan Papan Pengembangan ISSI Tahun 2014.....	62
Gambar 4.2	Risiko Saham Papan Utama dan Papan Pengembangan ISSI Tahun 2014.....	66
Gambar 4.3	Koefisien Variasi Saham Papan Utama dan Papan Pengembangan ISSI Tahun 2014 .....	74



## DAFTAR PERSAMAAN

Persamaan 2.1. <i>Rate of return</i> .....	30
Persamaan 2.2. Rerata hitung <i>return</i> saham .....	30
Persamaan 2.3. Rerata ukur <i>return</i> saham .....	31
Persamaan 2.4. Tingkat pengembalian yang diharapkan .....	31
Persamaan 2.5. Standar deviasi berdasarkan <i>expected return</i> .....	32
Persamaan 2.6. Standar deviasi berdasarkan <i>actual return</i> .....	32
Persamaan 2.7. koefisien Variasi .....	38
Persamaan 3.1. <i>Return</i> saham .....	43



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Daftar Saham Anggota Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) .....	84
Lampiran 2	Data <i>Return</i> , Risiko, dan Koefisien Variasi Saham Papan Utama dan Papan Pengembangan yang Tergabung di ISSI Tahun 2014	92
Lampiran 3	Statistik Bulanan <i>Return</i> , Risiko, dan Koefisien Variasi Saham Papan Utama yang Tergabung di ISSI Tahun 2014 .....	94
Lampiran 4	Statistik Bulanan <i>Return</i> , Risiko, dan Koefisien Variasi Saham Papan Pengembangan yang Tergabung di ISSI Tahun 2014 ....	96
Lampiran 5	Statistik Mingguan Harga Saham Penutupan dan <i>Return</i> IHSG Tahun 2014 .....	98
Lampiran 6	Hasil <i>Output</i> Uji Normalitas <i>One Sample Kolmogrov Smirnov</i> pada <i>Return</i> , Risiko, dan Koefisien Variasi Kelompok Saham Papan Utama dan Papan Pengembangan ISSI Tahun 2014 .....	99
Lampiran 7	Hasil Statistik Deskriptif <i>Return</i> , Risiko, dan Koefisien Variasi Kelompok Saham Papan Utama dan Papan Pengembangan ISSI Tahun 2014 .....	100
Lampiran 8	Hasil Uji Beda <i>Paired Samples T-Test</i> pada <i>Return</i> dan Risiko Serta Uji Beda <i>Wilcoxon Signed-Ranked Test</i> pada Koefisien Variasi Kelompok Saham Papan Utama dan Papan Pengembangan ISSI Tahun 2014 .....	101
Lampiran 9	Fatwa DSN-MUI Nomor:40/DSN-MUI/X/2003.....	104
Lampiran 10	Daftar 50 Saham Teraktif Per Maret 2014 Berdasarkan Frekuensi Perdagangan.....	112