



## DAFTAR ISI

	Halaman
Sampul Depan .....	i
Sampul Dalam .....	ii
Prasyarat Gelar .....	iii
Persetujuan .....	iv
Penetapan Panitia .....	v
Ucapan terima kasih .....	vi
Ringkasan .....	vii
Summary .....	viii
Abstract .....	ix
Abstrak .....	x
DAFTAR ISI .....	xi
DAFTAR TABEL .....	xiii
DAFTAR GAMBAR .....	xiv
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1. Latar Belakang .....	1
1.2. Perumusan Masalah .....	4
1.3. Tujuan Penelitian .....	5
1.4. Kontribusi Penelitian .....	5
1.5. Sistematika Penulisan .....	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	8
2.1. Hipotesis Pasar Efisien .....	8
2.2. Teori Portofolio .....	10
2.2.1. <i>Return</i> .....	10
2.2.2. Hubungan Resiko Portofolio Dengan Kinerja Portofolio .....	13
2.2.3. Definisi Resiko .....	13
2.2.4. <i>Capital Asset Pricing Model</i> (CAPM) .....	15
2.2.5. Tingkat Pengembalian Bebas Risiko ( <i>Risk free Rate</i> ) .....	17
2.2.6. Kinerja Portofolio Dikaitkan Dengan <i>Benchmark</i> Pasar .....	17
2.2.7. Indeks Pasar .....	18
2.2.8. <i>Return</i> Yang Disesuaikan Dengan Risiko ( <i>Risk Adjusted Return</i> ) ...	18
2.3. Metode Pengukuran Kinerja Portofolio .....	19
2.4. Definisi <i>Value</i> Dan <i>Growth</i> .....	21
2.5. Penelitian Terdahulu .....	24
BAB III KERANGKA KONSEPTUAL DAN HIPOTESIS PENELITIAN .....	25
3.1. Kerangka Konseptual Penelitian .....	25
3.1. Model Hipotesis dan Hipotesis Penelitian .....	27
3.1.1. Model Hipotesis .....	27
3.1.2. Hipotesis Penelitian .....	28
BAB IV MATERI DAN METODE PENELITIAN .....	30
4.1. Jenis Penelitian .....	30
4.2. Populasi dan Sampel .....	30
4.3. Variabel Penelitian .....	31

4.3.1. Klasifikasi Variabel.....	31
4.3.2. Operasionalisasi Variabel.....	31
4.4. Bahan Penelitian .....	34
4.5. Lokasi dan Waktu Penelitian .....	35
4.6. Prosedur Pengambilan Data .....	36
4.7. Pengolahan dan Analisis Data.....	37
BAB V ANALISIS HASIL PENELITIAN .....	41
5.1 Gambaran Umum dan Obyek Penelitian .....	41
5.1.1 Harga Saham dan Dividen Saham.....	44
5.1.2 Suku Bunga SBI.....	45
5.2. Analisis dan Hasil Penelitian .....	46
5.2.1. Perbandingan Rata-Rata <i>Return</i> .....	47
5.2.2. Perbandingan Stándar Deviasi <i>Return</i> .....	48
5.2.3. Perbandingan <i>Sharpe Ratio</i> .....	49
5.2.4. Perbandingan <i>Cummulative Return</i> .....	49
5.2.5. Statistik Uji Z .....	50
BAB VI PEMBAHASAN .....	54
6.1. Perbandingan Kinerja Saham .....	54
6.2. Interpretasi Statistik Uji .....	59
6.3. Perbandingan dengan Penelitian Terdahulu.....	60
6.3. Isu Akuntansi .....	62
BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN .....	63
6.1 Kesimpulan .....	63
6.2 Saran.....	64
DAFTAR PUSTAKA .....	
LAMPIRAN.....	

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Tipikal karakteristik kelompok saham dibandingkan dengan indeks pasar .....	22
Tabel 5.1 Kriteria Pemilihan Saham .....	42
Tabel 5.2 Sampel <i>Value Stocks</i> Tahun 2004 .....	43
Tabel 5.3 Sampel <i>Growth Stocks</i> Tahun 2004 .....	44
Tabel 5.4 Suku Bunga 1 Bulanan SBI .....	45
Tabel 5.5 Perbandingan Kinerja Kelompok Saham .....	46
Tabel 5.6 Hasil Uji <i>Value Stocks</i> dan <i>Growth Stocks</i> .....	56
Tabel 6.1 Perbandingan Kinerja Kelompok Saham .....	55
Tabel 6.2 Grafik Perbandingan Kinerja Kelompok Saham .....	57

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 <i>Risk – Return Trade Off</i> .....	10
Gambar 2.2 Karakteristik Saham <i>Value</i> dan <i>Growth</i> .....	23
Gambar 3.1 Kerangka Konseptual .....	27
Gambar 3.1 Model Hipotesis Penelitian .....	29
Gambar 3.1 Grafik <i>Sharpe Ratio</i> Kelompok Saham.....	57