

DAFTAR PUSTAKA

- Aini, B. Q., & Rudianto, D. (2023). Determining the Optimal Share Portfolio for the Construction, Pharmaceutical and Mining Sectors Listed on the Indonesia Stock Exchange Using the Capital Asset Pricing Model (CAPM) for the 2018 – 2022 Period. *Jurnal Scientia*(12(03)), 4174-4177.
- Anisah, Agustina, N., & Azhar, Z. (2019). Analisis Penentuan Portofolio Optimal Dengan Pendekatan Capital Asset Pricing Model Pada Saham-Saham Yang Tergabung Jakarta Islamic Index Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Online Mahasiswa (JOM) Bidang Manajemen*, 1-17.
- Arja'i, M., & Qudratullah, M. F. (2013). Analisis Portofolio Optimal Saham Syariah Menggunakan Multi Index Models (Periode: 04 Januari 2010 - 1 Juli 2013). *Jurnal Fourier*, 105-111.
- Ayudin, M. V., Irdiana, S., & Jariah, A. (2019). Analisis Optimalisasi Portofolio dengan Capital Asset Pricing Model pada Index IDX30 di Indonesia. *Progress Conference Vol. 2*, 383-390.
- BEI. (2021). *Buku Panduan Index*. Jakarta: PT Bursa Efek Indonesia.
- BinMahfouz , S., & Hassan, M. K. (2013). Sustainable and socially responsible investing. Does Islamic investing make a difference? *Humanomics*, 29 (3), 164-186.
- Bodie, Z., Kane, A., & Marcus, A. (2017). *Investments*. New York: McGraw Hill Education.
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2010). *Fundamental of Financial Management, 13th Edition*. United States of America: South-Western Cengage Learning, Mason.
- Darmadji, T., & Fakhruddin. (2001). *Pasar Modal di Indonesia*. Jakarta: Salemba Empat.
- Elbannan, M. A. (2015). The Capital Asset Pricing Model: An Overview of The Theory. *International Journal of Economics and Finance*, VII(1), 216-228.
- Elton, E. J., Gruber, M. J., Brown, S. J., & Goetzmann, W. N. (2014). *Modern Portfolio Theory and Investment Analysis* (Ninth Edition ed.). New York: John Wiley & Sons, Inc.
- Fahmi, I. (2012). *Pengantar Pasar Modal*. Bandung: Alfabeta.
- Fahmi, I., & Hadi, Y. L. (2009). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Bandung: Alfabeta.
- Fauziyyah, B. K., Prahutama, A., & Sudarno. (2019). Analisis Portofolio Optimal Menggunakan Multi Index Model (Studi Kasus: Kelompok Saham IDX30

- periode Januari 2014 - Desember 2018). *Jurnal Gaussian, Volume 8, Nomor 1*, 58-67.
- Ghozali, I. (2007). *Manajemen Risiko Perbankan*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, I. (2009). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*. Semarang: Universitas Diponegoro.
- Gunawan, J. H. (2014). *Apa Itu Hang Seng Index?* Retrieved from Wordpress.com: <https://hangsengindex.wordpress.com/apa-itu-hang-seng-index/>
- Halim, A. (2018). *Analisis Investasi dan Aplikasinya: Dalam Aset Keuangan dan Aset Riil, Edisi 2*. Jakarta: Salemba Empat.
- Hartono, N. P., Rohaeni, O., & Kurniati, E. (2021). Menentukan Portofolio Optimal Menggunakan Model Markowitz. *Jurnal Riset Matematika, I(1)*, 57-64.
- Husnan, S. (2001). *Dasar-dasar Portofolio dan Analisis Sekuritas*. Yogyakarta: AMP.YKPN.
- Iqbal, M., & Ritonga, A. (2018). Optimalisasi Portofolio Saham-Saham LQ-45 Dengan Menggunakan Capital Asset Pricing Model. *KARISMATIKA VOL. 4 NO. 1*, 66-80.
- Jogiyanto. (2003). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi, Edisi ketiga*. Yogyakarta: BPFY.
- Jogiyanto, H. (2015). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi (Edisi 10 ed.)*. Yogyakarta: BPFY Yogyakarta.
- Kalebos, A., & Rudianto, D. (2022). Optimization of Stock Portfolio of Value30 Index and Growth30 Index Using the Markowitz Model and Sharpe Model. *Journal of International Conference Proceedings*.
- Kam, K. (2006). Portfolio Selection Methods: An Empirical Investigation. *MSc Thesis in Statistics, University of California*.
- Kapoor, S., & Prosad, J. (2017). Behavioral Finance: A Review. *Procedia Computer Science*, 50-54.
- Komara, E. F., & Yulianti, E. (2021). Pembentukan Portofolio Optimal dengan Menggunakan Capital Asset Pricing model (CAPM) pada Indeks LQ-45 periode 2016-2018. *Jurnal Ilmu Manajemen dan Bisnis*, 173-183.
- Kowanda, D., Binastuti, S., & Pasaribu, R. F. (2014). Pengaruh Bursa Saham Global, Asean, dan Harga Komoditas Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan, dan Nilai Tukar EUR/USD. *Jurnal Akuntansi & Manajemen*, 79-88.

- Kurniawan, M. A., & Suci, R. V. (2021). Analisis CAPM Dalam Pembentukan Portofolio Optimal Pada Jakarta Islamic Indeks Saat Resesi Di Indonesia. *Jurnal Akuntansi Dan Audit Syariah*, 43-57.
- Levene, H. (1960). "Tes yang kuat untuk kesetaraan varians". Dalam Ingram Olkin ; Harold Hotelling ; dkk. (ed.). Kontribusi terhadap Probabilitas dan Statistik: Esai untuk Menghormati Harold Hotelling. *Pers Universitas Stanford*, 278-292.
- Listyarti, I. (2017). Pengambilan Keputusan Investasi Investor Di Pasar Modal Indonesia Ditinjau Dari Teori Reasoned Action. *Journal of Business & Banking*, 237-250.
- Maf'ula, Z., Handayani, S. R., & Zahroh, Z. A. (2018). Portofolio Optimal Dengan Penerapan Model Markowitz Sebagai Dasar Keputusan Investasi (Studi Pada Perusahaan Yang Tergabung Dalam Indeks Lq-45 Tahun 2014). *Jurnal Administrasi Bisnis*, vol. 63, 18.
- Mayfi, F., & Rudianto, D. (2014). Analisis Pengaruh Faktor Internal dan Eksternal Perusahaan Terhadap Return Saham. *Jurnal MIX, Volume IV, No. 3, Okt 2014*, 348-362.
- Merdeka. (2018). *Hongkong Jadi Salah Satu Investor dan Pengekspor Terbesar Ke Indonesia*. Retrieved from [www.merdeka.com: https://www.merdeka.com/uang/hong-kong-jadi-investor-dan-pengekspor-terbesar-ke-indonesia.html](https://www.merdeka.com/uang/hong-kong-jadi-investor-dan-pengekspor-terbesar-ke-indonesia.html)
- Mukherji, S. (2011). The Capital Asset Pricing Model's Risk-Free Rate. *The International Journal of Business and Finance Research*, V, 75-83.
- Mustika, N. S. (2021). Analisis Capital Asset Pricing Model (CAPM) dan Reward To Variability Ratio (RVAR) Sebagai Dasar Pengambilan Keputusan Investasi Saham (Studi pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks LQ45 Periode Agustus 2019-Januari 2020). *Jurnal Manajemen Keuangan*, 1-19.
- Neri, M. (2023). The Capital Asset Pricing Model: Dead and Kicking. *Palgrave Macmillan, Cham*, 209-225.
- Nuraeni, R., & Panjawa, J. L. (2021). Analisis Pengaruh Indeks Harga Saham Asing Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Dengan Pendekatan Error Correction Model. *Journal of Economics Research and Policy Studies*, 25-39.
- Nurgiyantoro, B., Gunawan, & Marzuki. (2017). *Statistik Terapan untuk Penelitian Ilmu Sosial (Teori & Praktik dengan IBM SPSS Statistic 21)*. Yogyakarta: Gajah Mada University Press.
- Nurmayanti, P., & Indrawati, N. (2010). *Dasar-Dasar Analisis Investasi dan Portofolio*. Palembang: Citrabooks Indonesia.

- Pradhya, I. C., Iskandar, D., & Tarumingkeng, R. C. (2018). Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2014. *Jurnal Manajemen Bisnis*, 1-18.
- Pramono, E. S., Rudianto, D., Siboro, F., Abdul Bagi, M. P., & Julianingsih, D. (2022). Analisis Investor Index Indonesia with Capital Asset Pricing Model (CAPM). *Aptisi Transactions on Technopreneurship (ATT)*(4(1)), 35-46. doi:<https://doi.org/10.34306/att.v4i1.218>
- Pramono, E. S., Rudianto, D., Siboro, F., Baqi, M. A., & Julianingsih, D. (2022). Analisis Investor Index Indonesia with Capital Asset Pricing Model (CAPM). *Aptisi Transactions on Technopreneurship (ATT)*, 36-47.
- Prasetya, A. D., & Zulistiani. (2021). Analisis Pembentukan Portofolio Optimal dengan Menggunakan Capital Asset Pricing Model (CAPM) (Studi Empiris pada Saham yang Masuk dalam Indeks IDX-BUMN20 di Bursa Efek Indonesia). *Seminar Nasional Manajemen, Ekonomi dan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis UNP Kediri*, 1269-1278.
- Purba, M., Sudarno, & Mukid, M. A. (2014). Optimalisasi Portofolio Menggunakan Capital Asset Pricing Model (CAPM) dan Mean Variance Efficient Portofolio (MVEP) (Studi Kasus: Saham-Saham LQ45). *JURNAL GAUSSIAN, Volume 3, Nomor 3*, 481-490.
- Putri, E. V., & Hariyanto, W. (2021). Analisis Perbandingan Expected Return dan Risiko Portofolio dalam Pembentukan Portofolio Optimal Menggunakan Metode Capital Asset Pricing Model (CAPM) dan Indeks Tunggal. *Academia Open Universitas Muhammadiyah Sidoarjo*, 1-18.
- Putri, R., Sudarwanto, S., & Wiraningsih, W. (2022). Analisis Penentuan Portofolio Optimal pada Program Kuadratik dengan Menggunakan Metode Wolfe. *PRISMA, Prosiding Seminar Nasional Matematika*, 657-66.
- Raut, R., & Kumar, R. (2018). Investment Decision-Making Process Between Different Groups of Investors: A Study of Indian Stock Market. *Asia-Pacific Journal of Management Research and Innovation* 14(1-2), 39-49.
- Rosha, M., & Arnellis. (2016). Portofolio Optimization Through MPT on any Economic Situation on Indonesian Stock Exchange (2010-2020). *Journal of Physics: Conference Series*.
- Rusli, B., Sulistianingsih, E., & Rizki, S. W. (2018). Analisis Portofolio Optimal Pada Index Saham LQ 45 Dengan Menggunakan Multi-Index Models. *Buletin Ilmiah Mat. Sat. dan Terapannya (Bimaster), Volume 07, No. 2*, 135-140.
- Rutkowska-Ziarko, A., Markowski, L., Pyke, C., & Amin, S. (2022). Conventional and downside CAPM: The case of London stock exchange. *Global Finance Journal*, 1-13.

- Safitri, K., Tarno, & Hoyyi, A. (2021). Pengukuran Kinerja Portofolio Optimal Saham LQ45 Menggunakan Metode Capital Asset Pricing Model (CAPM) dan Liquidity Adjusted Capital Asset Pricing Model (LCAPM). *Jurnal Gaussian, Volume 10, Nomor 2, Tahun 2021*, 230-240.
- Sakinah, T., Purwanto, B., & Ermawati, W. J. (2021). Analisis Penghindaran Risiko Pada Keputusan Investasi Di Pasar Modal Indonesia. *Jurnal Aplikasi Manajemen dan Bisnis, Vol. 7 No. 1*, 66-74.
- Sattar, M. A., Toseef, M., & Sattar, M. F. (2020). Behavioral Finance Biases in Investment Decision Making. *International Journal of Accounting, Finance and Risk Management*, 69-75.
- Skarica, B., & Lukae, Z. (2012). A Comparison of Basic and Extended Markowitz Model on Croatian Capital Market. *Croatian Operational Research Review*, 236-244.
- Slamet, I., Arifan, S. N., & Sutrima. (2018). Probability Optimal Portfolio of Jakarta Islamic Index using Stochastic Dominance and Multi Index Models Indicator. *IOP Conf. Series: Journal of Physics: Conf. Series*, 1-5.
- Sudana, I. M. (2013). Diversifikasi Investasi Saham: Perbandingan Risiko Total Portofolio Melalui Diversifikasi Domestik dan Internasional. *Jurnal Manajemen Teori dan Terapan*.
- Sudijono, A. (2008). *Pengantar Statistik Pendidikan*. Jakarta: Raja Grafindo Persada.
- Sugiyono. (2008). *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif dan R&D*. Bandung: ALFABETA.
- Suhartono, A., Sugito, & Rahmawati, R. (2015). Analisis Kinerja Portofolio Optimal Capital Asset Pricing Model (CAPM) DAN Model Black Litterman. *Jurnal Gaussian, Volume 4, Nomor 3*, 421-429.
- Sunariyah. (2011). *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal*. Yogyakarta: UPP-STIM YKPN.
- Suprihatin, I., & Budiyanto. (2014). Analisis Portofolio Saham Menggunakan Metode Markowitz pada Perusahaan Retail di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA)*, 1-27.
- Susanti, N., & Putra, O. E. (2017). Penerapan Asset Pricing Model (CAPM) Terhadap Keputusan Investasi Pada Indeks LQ 45 Periode 2012-2016. *Jurnal Muara Ilmu Ekonomi dan Bisnis*, 369-379.
- Susanti, N., & Putra, O. E. (2019). Penerapan Asset Pricing Model (CAPM) Terhadap Keputusan Investasi Pada Indeks LQ 45 Periode 2012-2016.

Jurnal Muara Ilmu Ekonomi dan Bisnis, I(2), 369-379.
doi:<https://doi.org/10.24912/jmieb.v2i2.1556>

- Tambunan, D. (2020). Investasi Saham di Masa Pandemi COVID-19. *Jurnal Sekretari dan Manajemen*, IV, 117-118.
- Tandelilin, E. (2010). *Portofolio dan Investasi Teori dan Aplikasi* (Edisi Pertama ed.). Yogyakarta: Kanisius.
- Tandelilin, E. (2017). *Pasar Modal*. Yogyakarta: PT Kanisius.
- Utama, I. A., & Artini, L. S. (2015). Pengaruh Indeks Bursa Dunia Pada Indeks Harga Saham Gabungan Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Manajemen, Strategi Bisnis dan Kewirausahaan*, 65-73.
- Wardani, D. K., & Supiati. (2022). Pengaruh Sosialisasi Pasar Modal dan Persepsi atas Risiko terhadap Minat Investasi Mahasiswa di Pasar Modal. *Jurnal Akuntansi*(12(1)), 13-22.
- Widoatmodjo, S. (2015). *Pengetahuan Pasar Modal untuk Konteks Indonesia*. Jakarta: Kompas Gramedia.
- Yusuf, M., Ichsan, R. N., & Saparuddin. (2021, Januari). Determinasi Investasi dan Pasar Modal Syariah Terhadap Pertumbuhan Ekonomi Indonesia. *Jurnal Kajian Ekonomi dan Kebijakan Publik*, Vol. 6 No. 1.