

DAFTAR ISI

HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	1
1.2. Latar Belakang Penelitian	2
1.3. Perumusan Masalah.....	10
1.4. Pertanyaan Penelitian	11
1.5. Tujuan Penelitian.....	11
1.6. Manfaat Penelitian.....	11
1.6.1. Bagi Penulis	11
1.6.2. Aspek Teoritis	11
1.6.3. Aspek Praktis	12
1.7. Ruang Lingkup Penelitian.....	12
1.8. Sistematika Penulisan	12
BAB II TINJAUAN PUSTAKA dan LINGKUP PENELITIAN	14
2.1. Tinjauan Pustaka	14
2.1.1. Investasi	14
2.1.2. Saham	14
2.1.3. Portofolio Saham.....	15
2.1.4. Return	15
2.1.5. Resiko	16
2.1.6. Strategi Portofolio	17
2.1.7. <i>Price Earning to Growth</i> (PEG).....	18
2.1.8. Tobin's Q	18
2.1.9. Evaluasi Kinerja Portofolio.....	20

2.1.10.	Indeks <i>Sharpe</i> dan <i>Jensen</i>	20
2.2.	Penelitian Terdahulu	21
2.3.	Kerangka Pemikiran	27
BAB III METODE PENELITIAN		29
3.1	Jenis Penelitian	29
3.2	Alat Pengumpulan Data	30
3.3	Tahapan Penelitian	33
3.4	Populasi dan Sampel.....	33
3.4.1	Populasi.....	33
3.4.2	Sampel	33
3.5	Pengumpulan Data dan Sumber Data.....	35
3.6	Teknik Analisis Data	35
3.6.1	Perhitungan Awal	35
3.6.2	Penggunaan Tobin's Q dan <i>Price to Book Value</i> dalam Pembentukan Portofolio	38
3.6.3	Penetapan Pembobotan Portofolio	39
3.6.4	Strategi Portofolio Aktif	40
3.6.5	Strategi Portofolio Pasif.....	40
3.6.6	Perhitungan Return Harapan Portofolio dan Risiko Portofolio	40
3.6.7	Evaluasi Kinerja Portofolio Menggunakan Indeks <i>Sharpe</i> , <i>Treynor</i> , dan <i>Jensen</i>	41
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		42
4.1	Perhitungan Awal	42
4.1.1	Perhitungan <i>Return</i> Setiap Saham dan Pasar (IHSG).....	42
4.1.2	Perhitungan <i>Return</i> Harapan Setiap Saham dan Pasar (IHSG).....	44
4.1.3	Perhitungan Tingkat Risiko Setiap Saham dan Pasar (IHSG)	45
4.1.4	Perhitungan Beta dan Alpha Setiap Saham	46
4.1.5	Perhitungan Risiko Tidak Sistematis Setiap Saham.....	48
4.1.6	Menetapkan Tingkat Aset Bebas Risiko.....	49
4.2	Pembentukan Portofolio Berdasarkan Tobin's Q dan <i>Price Earning to Growth</i>	53
4.2.1	Rasio Tobin's Q.....	54

4.2.2	Rasio <i>Price Earning to Growth</i>	54
4.3	Pembentukan Portofolio Berdasarkan Strategi Aktif dan Pasif	55
4.4	Penentuan Penetapan Pembobotan Portofolio	56
4.5	Perhitungan <i>Aplha</i> dan <i>Beta</i> Portofolio	57
4.7	Perhitungan Portofolio Indeks LQ45.....	61
4.8	Perhitungan <i>Return</i> Portofolio dan IHSG	61
4.9	Perhitungan Risiko Portofolio dan IHSG	67
4.10	Evaluasi Kinerja Portofolio.....	73
4.10.1	Perhitungan Indeks <i>Sharpe</i>	73
4.10.2	Perhitungan Indeks <i>Jensen</i>	77
4.7	Perhitungan Portofolio Indeks LQ45.....	61
4.8	Perhitungan <i>Return</i> Portofolio dan IHSG	61
4.9	Perhitungan Risiko Portofolio dan IHSG	67
4.10	Evaluasi Kinerja Portofolio.....	73
4.11	Pembahasan Hasil Penelitian	82
4.11.1	Perbandingan Kinerja <i>Return</i> dan Risiko Portofolio dan Pasar	82
4.11.2	Perbandingan Kinerja Evaluasi Kinerja Portofolio dan Pasar	96
BAB V KSEIMPULAN DAN SARAN.....		106
5.1	Kesimpulan	106
5.2	Saran	106
5.1.1	Saran bagi Investor	107
5.1.2	Saran bagi Penelitian Selanjutnya	107
DAFTAR PUSTAKA		109
BIODATA PENULIS		113
LAMPIRAN		114

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu.....	25
Tabel 3. 1 Jenis Penelitian.....	29
Tabel 3. 2 Variabel Operasional.....	30
Tabel 3. 3 Rasio Perhitungan	31
Tabel 3. 4 Evaluasi Kinerja Portofolio	32
Tabel 3. 5 Kriteria Pemilihan Sample.....	34
Tabel 3. 6 Daftar Saham Perusahaan yang Menjadi Sampel	34
Tabel 4. 1 <i>Return</i> Harapan Saham dan Pasar (IHSG) Periode 2013-2018	44
Tabel 4. 2 Varians dan Standar Deviasi dari Saham dan Pasar (IHSG) Periode 2013-2018.....	46
Tabel 4. 3 Beta dan Alpha Saham Periode 2013-2018	47
Tabel 4. 4 Risiko Tidak Sistematis Saham Periode 2013-2018	49
Tabel 4. 5 BI Rate dan BI Repo Rate Periode 2013-2018	50
Tabel 4. 6 Risk Free Rate untuk Strategi Pasif Periode 2013-2018	50
Tabel 4. 7 Risk Free Rate untuk Strategi Aktif Tahunan Periode 2013-2018	51
Tabel 4. 8 Risk Free Rate untuk Strategi Aktif Semesteran Periode 2013-2018.....	52
Tabel 4. 9 Risk Free Rate untuk Strategi Aktif Kuartal Periode 2013-2018	53
Tabel 4.10 Pembobotan Portofolio Rasio Tobin's Q Periode 2013	56
Tabel 4.11 Beta Portofolio Rasio Tobin's Q Periode 2013	58
Tabel 4.12 Alpha Portofolio Rasio Tobin's Q Periode 2013.....	59
Tabel 4.13 Risiko Tidak Sistematis Portofolio Rasio Tobin's Q Periode 2013	60
Tabel 4.15 Return Harapan Portofolio dan IHSG pada Strategi Pasif.....	62
Tabel 4.16 Perhitungan Return Harapan Portofolio dan IHSG Strategi Aktif 2013	63
Tabel 4.17 Return Harapan Portofolio dan IHSG Strategi Aktif Tahunan	63
Tabel 4.18 Return Harapan Portofolio dan IHSG Strategi Aktif Semesteran.....	64
Tabel 4.19 Return Harapan Portofolio dan IHSG Strategi Aktif Kuartal.....	65
Tabel 4.20 Risiko Portofolio dan IHSG pada Strategi Pasif	68

Tabel 4.21 Perhitungan Risiko Portofolio dan IHSG Strategi Aktif 2013.....	68
Tabel 4.22 Risiko Portofolio dan IHSG Strategi Aktif Tahunan	69
Tabel 4.23 Risiko Portofolio dan IHSG Strategi Aktif Semesteran	70
Tabel 4.24 Risiko Portofolio dan IHSG Strategi Aktif Kuartal	71
Tabel 4.25 Indeks <i>Sharpe</i> pada Strategi Pasif	74
Tabel 4.26 Indeks <i>Sharpe</i> pada Strategi Aktif Tahunan	74
Tabel 4.27 Indeks <i>Sharpe</i> pada Strategi Aktif Semesteran.....	75
Tabel 4.28 Indeks <i>Sharpe</i> pada Strategi Aktif Kuartal	76
Tabel 4.29 Indeks <i>Jensen</i> pada Strategi Pasif	78
Tabel 4.30 Indeks <i>Jensen</i> pada Strategi Aktif Tahunan.....	79
Tabel 4.31 Indeks <i>Jensen</i> pada Strategi Aktif Semesteran	79
Tabel 4.32 Indeks <i>Jensen</i> pada Strategi Aktif Kuartal	81
Tabel 4.33 <i>Ranking Return</i> Portofolio Strategi Pasif	83
Tabel 4.34 <i>Ranking Risiko</i> Portofolio Strategi Pasif.....	86
Tabel 4.35 <i>Ranking Return</i> Portofolio Strategi Aktif Tahunan.....	86
Tabel 4.36 <i>Ranking Risiko</i> Portofolio Strategi Aktif Tahunan	87
Tabel 4.37 <i>Ranking Return</i> Portofolio Strategi Aktif Semesteran	89
Tabel 4.38 <i>Ranking Risiko</i> Portofolio Strategi Aktif Semesteran.....	90
Tabel 4.39 <i>Ranking Return</i> Portofolio Strategi Aktif Kuartal.....	92
Tabel 4.40 <i>Ranking Risiko</i> Portofolio Strategi Aktif Kuartal	93
Tabel 4.41 Perbandingan Tingkat <i>Return</i> dan Risiko pada Setiap Strategi	95
Tabel 4.42 <i>Ranking Indeks Sharpe</i> Portofolio Strategi Pasif.....	97
Tabel 4.43 <i>Ranking Indeks Jensen</i> Portofolio Strategi Pasif	97
Tabel 4.44 <i>Ranking Indeks Sharpe</i> Portofolio Strategi Aktif Tahunan	98
Tabel 4.45 <i>Ranking Indeks Jensen</i> Portofolio Strategi Aktif Tahunan	99
Tabel 4.46 <i>Ranking Indeks Sharpe</i> Portofolio Strategi Aktif Semestaran....	100
Tabel 4.47 <i>Ranking Indeks Jensen</i> Portofolio Strategi Aktif Semestaran	100
Tabel 4.48 <i>Ranking Indeks Sharpe</i> Portofolio Strategi Aktif Kuartal.....	101
Tabel 4.49 <i>Ranking Indeks Jensen</i> Portofolio Strategi Aktif Kuartal	102
Tabel 4.50 Perbandingan Tingkat Indeks pada Strategi <i>Sharpe</i>	103
Tabel 4.51 Perbandingan Tingkat Indeks pada Strategi <i>Jensen</i>	103

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Jumlah <i>Single Investor Identification</i> (SID) Tahun 2013-2018...	2
Gambar 1.2 Grafik Jumlah Indeks Harga Saham General (IHSG) Tahun 2013-2019	3
Gambar 1.3 Grafik Harga Penutupan Indeks LQ45 Tahun 2013-2018	4
Gambar 1.4 Grafik <i>Return</i> Indeks LQ45 Tahun 2013-2018	5
Gambar 1.5 Grafik Perbandingan Rata-rata <i>Return</i> LQ45 dan LQ45 Tahun 2013-2018	5
Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran	28
Gambar 3. 1 Tahapan Penelitian.....	33
Gambar 4.1 Kurva Portofolio Strategi Pasif	85
Gambar 4.2 Kurva Portofolio Strategi Aktif Tahunan.....	88
Gambar 4.3 Kurva Portofolio Strategi Aktif Semesteran	91
Gambar 4.4 Kurva Portofolio Strategi Aktif Kuartal	93

