

# Daftar Isi

Daftar Isi .....	iii
Daftar Gambar .....	v
Daftar Tabel .....	vi
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	8
1.3 Tujuan Penelitian .....	8
1.4 Manfaat Penelitian .....	8
1.5 Batasan Penelitian .....	9
1.6 Sistematika Penulisan .....	9
<b>BAB II LANDASAN TEORI.....</b>	<b>11</b>
<b>2.1 Analisis Sekuritas Ekuitas .....</b>	<b>11</b>
2.1.1 Analisis Fundamental.....	11
2.1.2 Analisis Ekonomi Makro .....	12
2.1.3 Analisis Sektor Industri.....	14
2.1.4 Analisis Perusahaan .....	15
<b>2.2 <i>The Efficient Market Hypothesis</i> .....</b>	<b>16</b>
2.2.1 Pasar Efisien Bentuk Lemah .....	17
2.2.2 Pasar Efisien Bentuk Semi Kuat .....	18
2.2.3 Pasar Efisien Bentuk Kuat .....	18
<b>2.3 Teori Dasar Portofolio .....</b>	<b>19</b>
2.3.1 <i>Expected Return</i> .....	19
2.3.2 Risiko.....	20
<b>2.4 Teori Kinerja Portofolio.....</b>	<b>22</b>
2.4.1 <i>Treynor Portofolio Performance Measure</i> .....	23
2.4.2 <i>Sharpe Portofolio Performance Measure</i> .....	23
2.4.3 <i>Jensen Portofolio Performance Measure</i> .....	24
2.4.4 <i>The Information Ratio Performance Measure</i> .....	24
<b>2.5 Metode <i>Value Investing</i>.....</b>	<b>24</b>
2.5.1 <i>Price Earning Ratio (PER)</i> .....	25
2.5.2 <i>Price to Book Value (PBV)</i> .....	27
2.5.3 <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> .....	27
2.5.4 <i>Free Cash Flow</i> .....	28
<b>2.6 Metode <i>Growth Investing</i>.....</b>	<b>29</b>
2.6.1 <i>Price-Sales Ratio (PSR)</i> .....	29
<b>2.7 Penelitian Terdahulu.....</b>	<b>31</b>
<b>2.8 Hipotesis .....</b>	<b>33</b>

<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN .....</b>	<b>34</b>
<b>3.1 Jenis Penelitian .....</b>	<b>34</b>
<b>3.2 Kerangka Penelitian.....</b>	<b>34</b>
<b>3.3 Pengumpulan dan Pengolahan Data .....</b>	<b>37</b>
<b>3.4 Objek Penelitian .....</b>	<b>38</b>
3.4.1 <i>Screening</i> Populasi .....	38
3.4.2 <i>Screening</i> Sampel .....	39
<b>3.5 Metode Analisis Data.....</b>	<b>42</b>
<b>3.6 Variabel Penelitian .....</b>	<b>43</b>
3.6.1 <i>Screening</i> untuk pembentukan portofolio metode <i>value investing</i> .....	47
3.6.2 <i>Screening</i> untuk pembentukan portofolio metode <i>growth investing</i> .....	49
<b>BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>52</b>
<b>4.1 Pengujian Hipotesis.....</b>	<b>52</b>
4.1.2 Uji Beda.....	55
<b>4.2 Kinerja Portfolio .....</b>	<b>57</b>
4.2.1 <i>Annual Return</i> Dan <i>Terminal Value</i> .....	57
4.2.2 <i>Sharpe Ratio</i> .....	62
4.2.3 <i>Treynor Ratio</i> .....	65
4.2.4 <i>Jensens's Alpha</i> .....	68
<b>4.3 Implikasi .....</b>	<b>73</b>
4.3.1 Implikasi Teoritis .....	73
4.3.2 Implikasi Industri .....	75
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>77</b>
<b>5.1 Kesimpulan.....</b>	<b>77</b>
<b>5.2 Saran .....</b>	<b>78</b>
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>80</b>
<b>Lampiran .....</b>	<b>85</b>

## Daftar Gambar

Gambar 1 Perbandingan Indeks Saham 3 Bursa Asia.....	1
Gambar 2 Histori Pertumbuhan <i>Value</i> dan <i>Growth Investing</i> .....	4
Gambar 3 Histori Pertumbuhan <i>Value</i> , <i>Growth</i> , dan Gabungan .....	5
Gambar 4 Kinerja Relatif Selama Periode 1, 5, dan 10 Tahun untuk Portofolio <i>Value</i> , <i>Growth</i> , dan Gabungan .....	6
Gambar 5 Model Kerangka Pemikiran.....	35
Gambar 6 Grafik Uji Normalitas .....	54
Gambar 7 Pergerakan IHSG 2014-2015.....	60

## Daftar Tabel

Tabel 1 Rincian Pemilihan Sampel <i>Value Investing</i> .....	40
Tabel 2 Rincian Pemilihan Sampel <i>Growth Investing</i> .....	41
Tabel 3 Ringkasan Statistika Deskriptif .....	52
Tabel 4 Uji Normalitas Shapiro-Wilk.....	54
Tabel 5 Hasil Uji Beda <i>Value Investing</i> dan <i>Growth Investing</i> .....	56
Tabel 6 Perbandingan <i>Return</i> Tahunan .....	58
Tabel 7 Hasil Uji Friedman.....	61
Tabel 8 Ringkasan Sharpe <i>Ratio</i> .....	63
Tabel 9 hasil Uji Wilcoxon untuk Sharpe <i>Ratio</i> .....	64
Tabel 10 Ringkasan Treynor <i>Ratio</i> .....	66
Tabel 11 Hasil Uji Wilcoxon untuk Treynor <i>ratio</i> .....	67
Tabel 12 Ringkasan Jensen's <i>Alpha</i> .....	69
Tabel 13 Hasil Uji Wilcoxon untuk <i>Jensen's Alpha</i> .....	70
Tabel 14 Rekapitulasi Peringkat Portofolio .....	71