

Daftar Isi

LEMBAR PENGESAHAN	i
PERNYATAAN KEASLIAN.....	ii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRAK.....	v
ABSTRACT.....	v
Daftar Isi	vi
Daftar Tabel	viii
Daftar Lampiran.....	viii
Bab I Pendahuluan	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	6
1.5 Batasan Penelitian	6
1.6 Sistematika Penelitian	6
Bab II Landasan Teori	8
2.1 Investasi dan keputusan investasi	8
2.2 Saham.....	9
2.3 <i>Return</i> dan Risiko Saham.....	10
2.4 Kondisi Pasar <i>Bullish</i> dan <i>Bearish</i>	11
2.5 Portfolio	12
2.5.1 Markowitz Model.....	13
2.5.2 <i>Single Index</i>	14
2.5.3 <i>Treynor-Black</i>	16
2.5.4 Pengukuran Kinerja Portfolio	18
2.6 Uji <i>Paired Samples T-Test</i>	20
2.7 Penelitian Terdahulu	21

Bab III Metode Penelitian.....	27
3.1 Jenis Penelitian.....	27
3.2 Kriteria Pemilihan Sampel Penelitian.....	27
3.3 Kerangka Konsep.....	31
3.4 Tabel Pengolahan Data.....	33
Bab IV Analisa Dan Pembahasan.....	38
4.1 Pembentukan Portfolio Optimal.....	38
4.1.1 Seleksi Saham.....	38
4.1.2 Pembentukan Portfolio.....	45
4.1.2.1 Portfolio Single Indeks.....	46
1.1.2.1 Portfolio Markowitz.....	47
1.1.2.1 Portfolio <i>Treynor-Black</i>	48
4.2 Pengukuran Kinerja Portfolio.....	50
4.2.1 Pengukuran kinerja Portfolio periode 2006-2016.....	50
4.2.2 Pengukuran kinerja Portfolio yang Diimplementasikan Pada Kondisi Pasar <i>Bullish Tahun 2017</i>	52
4.2.3 Pengukuran kinerja Portfolio yang Diimplementasikan Pada Kondisi Pasar <i>Bearish Tahun 2018</i>	54
4.3 Uji Paired T-Test.....	55
Bab V Penutup.....	61
5.1 Kesimpulan.....	61
5.2 Saran.....	62
Daftar Pustaka.....	63
Lampiran.....	67
Lampiran 1. Pengukuran kinerja Portfolio periode 2006-2016.....	67
Lampiran 1.1 Portfolio Single indeks 2006-2016.....	67
Lampiran 1.2 Portfolio Markowitz 2006-2016.....	69
Lampiran 1.3 Portfolio Treynor-black 2006-2016.....	69
Lampiran 1.4 Pengukuran kinerja 2016.....	71
Lampiran 2. Pengukuran kinerja Portfolio yang Diimplementasikan Pada Kondisi Pasar <i>Bullish Tahun 2017</i>	73
Lampiran 2.1 Portfolio Single indeks 2017.....	73
Lampiran 2.2 Portfolio Markowitz 2017.....	74
Lampiran 2.3 Portfolio Treynor-black 2017.....	76
Lampiran 2.4 Portfolio Pengukuran kinerja 2017.....	77

Lampiran 3. Pengukuran kinerja Portfolio yang Diimplementasikan Pada Kondisi Pasar <i>Bearish Tahun 2018</i>	79
Lampiran 3.1 Portfolio Single indeks 2018	79
Lampiran 3.2 Portfolio Markowitz 2018	81
Lampiran 3.3 Portfolio Treynor-black 2018	82
Lampiran 3.4 Portfolio Pengukuran kinerja 2018.....	84

Daftar Gambar

Gambar 2.1 Pembentukan Portfolio Optimal (Sumber: Schweser,2015)	13
Gambar 3.1 Kerangka Konsep.....	31

Daftar Tabel

Tabel 3.1 nilai <i>yield risk-free</i>	27
Tabel 3.2 Saham Indeks LQ 45.....	30
Tabel 4.1 seleksi saham dengan <i>excess return to beta</i>	38
Tabel 4.2 hasil seleksi saham dengan <i>excess return to beta</i>	39
Tabel 4.3 kandidat <i>cut-off rate</i>	42
Tabel 4.4 penghitungan <i>cut-off rate</i>	44
Tabel 4.5 Analisis <i>Top-down</i> (Sumber: BPS,2016).....	45
Tabel 4.6 Portfolio <i>Single Indeks</i>	46
Tabel 4.7 Matrix Kovarian Portfolio Markowitz	47
Tabel 4.8 Bobot Berdasarkan Markowitz	47
Tabel 4.9 Optimasi portfolio <i>Treynor-Black</i>	49
Tabel 4.10 Bobot Berdasarkan <i>Treynor-Black</i>	50
Tabel 4.11 Perbandingan kinerja portfolio periode 2006-2016	52
Tabel 4.12 Perbandingan kinerja portfolio yang diimplementasikan pada kondisi pasar <i>bullish</i>	53
Tabel 4.13 Perbandingan kinerja portfolio yang diimplementasikan pada kondisi pasar <i>bearish</i>	55
Tabel 4.14 Uji <i>paired t-test</i> portfolio <i>single indeks</i> dan Markowitz pada tahun 2006-2016	56
Tabel 4.15 Uji <i>paired t-test</i> portfolio <i>single indeks</i> dan treynor-black pada tahun 2006-2016	56
Tabel 4.16 Uji <i>paired t-test</i> portfolio <i>Markowitz</i> dan treynor-black pada tahun 2006-2016	57
Tabel 4.17 Uji <i>paired t-test</i> portfolio <i>single index</i> dan <i>Markowitz</i> pada tahun 2017.....	57
Tabel 4.18 Uji <i>paired t-test</i> portfolio <i>single index</i> dan <i>treynor-black</i> pada tahun 2017.....	58
Tabel 4.19 Uji <i>paired t-test</i> portfolio <i>markowitz</i> dan <i>treynor-black</i> pada tahun 2017	58
Tabel 4.20 Uji <i>paired t-test</i> portfolio <i>single index</i> dan <i>markowitz</i> pada tahun 2018.....	59
Tabel 4.21 Uji <i>paired t-test</i> portfolio <i>single index</i> dan <i>treynor-black</i> pada tahun 2018.....	59
Tabel 4.22 Uji <i>paired t-test</i> portfolio <i>markowitz</i> dan <i>treynor-black</i> pada tahun 2018	60

Daftar Lampiran

Lampiran 1. Pengukuran kinerja Portfolio periode 2006-2016	67
--	----

Lampiran 1.1 Portfolio Single indeks 2006-2016.....	67
Lampiran 1.2 Portfolio Markowitz 2006-2016.....	69
Lampiran 1.3 Portfolio Treynor-black 2006-2016.....	69
Lampiran 1.4 Pengukuran kinerja 2016.....	71
Lampiran 2. Pengukuran kinerja Portfolio yang Diimplementasikan Pada Kondisi Pasar <i>Bullish Tahun 2017</i>	73
Lampiran 2.1 Portfolio Single indeks 2017	73
Lampiran 2.2 Portfolio Markowitz 2017	74
Lampiran 2.3 Portfolio Treynor-black 2017	76
Lampiran 2.4 Portfolio Pengukuran kinerja 2017.....	77
Lampiran 3. Pengukuran kinerja Portfolio yang Diimplementasikan Pada Kondisi Pasar <i>Bearish Tahun 2018</i>	79
Lampiran 3.1 Portfolio Single indeks 2018	79
Lampiran 3.2 Portfolio Markowitz 2018	81
Lampiran 3.3 Portfolio Treynor-black 2018.....	82
Lampiran 3.4 Portfolio Pengukuran kinerja 2018.....	84