

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS	iv
KATA PENGANTAR.....	v
ABSTRAK.....	vii
ABSTRACT.....	viii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
BAB I <u>P</u>ENDAHULUAN.....	1
1.1. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	1
1.2. Latar Belakang Penelitian	1
1.3. Perumusan Masalah	7
1.4. Tujuan Penelitian	9
1.5. Manfaat Penelitian	9
1.6. Sistematika Penulisan Penelitian	10
BAB II <u>T</u>INJAUAN PUSTAKA	11
2.1. Teori Portofolio	11
2.2. <i>Return</i> dan Risiko	12
2.3. Manajemen Portofolio Saham	14
2.3.1. <i>Return on Equity</i> (ROE).....	15
2.3.2. Tobin's Q	16
2.3.3. Evaluasi Kinerja Portofolio.....	16
2.3.4. Rasio <i>Sharpe</i> , <i>Treynor</i> , dan <i>Jensen</i>	17
2.4. Penelitian Terdahulu	19
2.5. Kerangka Pemikiran	29
BAB III <u>M</u>ETODE PENELITIAN.....	31
3.1. Karakteristik Penelitian.....	31

3.2.	Operasional Variabel	37
3.3.	Tahapan Penelitian.....	38
3.4.	Populasi dan Sampel.....	39
3.4.1.	Populasi.....	39
3.4.2.	Sampel.....	40
3.5.	Pengumpulan Data.....	42
3.6.	Teknik Analisis Data	43
3.6.1.	Perhitungan Awal	43
3.6.2.	Perancangan Portofolio Berdasarkan Rasio ROE dan Tobin's Q ...	45
3.6.3.	Perancangan Portofolio Berdasarkan Pembobotan.....	46
3.6.4.	Perancangan Portofolio Berdasarkan Manajemen Aktif	46
3.6.5.	Perancangan Portofolio Berdasarkan Manajemen Pasif	46
3.6.6.	Perhitungan Expected Return Portofolio dan Risiko Portofolio	47
3.6.7.	Evaluasi Kinerja Portofolio Menggunakan Rasio Sharpe, Treynor, dan Jensen	48
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		51
4.1.	Hasil Penelitian.....	51
4.1.1.	Perhitungan <i>Return</i> Harian Saham dan Pasar (IHSG).....	51
4.1.2.	Perhitungan <i>Expected Return</i> Saham dan Pasar (IHSG)	52
4.1.3.	Perhitungan Varians dan Standar Deviasi Saham dan Pasar (IHSG)	53
4.1.4.	Perhitungan <i>Beta</i> dan <i>Alpha</i> Saham	55
4.1.5.	Perhitungan Risiko <i>Unsystematic</i>	57
4.1.6.	Perhitungan Nilai <i>Risk Free Rate</i>	58
4.1.7.	Perhitungan Rasio ROE dan Tobin's Q.....	60
4.1.8.	Perhitungan Pembobotan Portofolio.....	61
4.1.9.	Perancangan Portofolio Manajemen Aktif dan Pasif	62
4.1.10.	Perhitungan <i>Beta</i> dan <i>Alpha</i> Portofolio	63
4.1.11.	Perhitungan Risiko <i>Unsystematic</i> Portofolio	65
4.1.12.	Perhitungan <i>Expected Return</i> Portofolio	66
4.1.13.	Perhitungan Risiko Portofolio dan IHSG	69

4.1.14.	Perhitungan Evaluasi Kinerja Portofolio Rasio <i>Sharpe</i>	72
4.1.15.	Perhitungan Evaluasi Kinerja Portofolio Rasio <i>Treynor</i>	74
4.1.16.	Perhitungan Evaluasi Kinerja Portofolio Rasio <i>Jensen</i>	77
4.2.	Pembahasan Hasil Penelitian.....	79
4.2.1.	Perbandingan Kinerja <i>Return</i> Portofolio, Risiko Portofolio, dan IHSB	79
4.2.2.	Perbandingan Evaluasi Kinerja Portofolio dan IHSB	87
4.2.3.	Portofolio Optimal LQ45 Berdasarkan Rasio ROE dan Tobin's Q	95
4.3.	Kontribusi Penelitian	97
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		101
5.1.	Kesimpulan.....	101
5.2.	Saran	102
5.2.1.	Saran untuk Akademisi	102
5.2.2.	Saran untuk Praktisi.....	103
DAFTAR PUSTAKA		105
LAMPIRAN		108