

## DAFTAR ISI

<b>LEMBAR JUDUL.....</b>	<b>i</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN.....</b>	<b>ii</b>
<b>LEMBAR PERNYATAAN .....</b>	<b>iii</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>iv</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>vi</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>viii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xii</b>
<b>ABSTRAK.....</b>	<b>xiii</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>xiv</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
<b>1.1 Latar Belakang .....</b>	<b>1</b>
<b>1.2 Rumusan Masalah .....</b>	<b>4</b>
<b>1.3 Pertanyaan Penelitian .....</b>	<b>5</b>
<b>1.4 Tujuan Penelitian .....</b>	<b>5</b>
<b>1.5 Manfaat Penelitian .....</b>	<b>5</b>
<b>1.6 Lingkup Penelitian .....</b>	<b>6</b>
<b>1.7 Sistematika Penulisan.....</b>	<b>6</b>
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....</b>	<b>8</b>
<b>2.1 Landasan Teori.....</b>	<b>8</b>
2.1.1 Investasi .....	8
2.1.2 Return, Risiko dan Portofolio .....	9

2.1.3	Portofolio Optimal dan Teori Portofolio Markowitz.....	10
2.1.4	Pengukuran Kinerja Portofolio.....	12
2.2	<b>Kajian Penelitian Terdahulu dan Pengembangan Hipotesis .....</b>	<b>14</b>
2.3	<b>Kerangka Pemikiran Teoritis .....</b>	<b>15</b>
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>		<b>17</b>
3.1	<b>Rancangan dan Ruang Lingkup Penelitian.....</b>	<b>17</b>
3.2	<b>Metode Pengumpulan Data.....</b>	<b>17</b>
3.2.1	Data dan Sampel.....	17
3.2.2	Metode Pengambilan Sampel.....	18
3.3	<b>Definisi Operasional dan Instrumen Penelitian .....</b>	<b>20</b>
3.3.1	Membentuk Portofolio Optimal Model Markowitz .....	20
3.3.2	Evaluasi Kinerja Portofolio Saham .....	23
3.4	<b>Metode Analisis Data.....</b>	<b>25</b>
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>		<b>27</b>
4.1	<b>Penentuan Saham Kandidat Portofolio Optimal .....</b>	<b>27</b>
4.2	<b>Pembentukan Portofolio Optimal Model Markowitz .....</b>	<b>29</b>
4.2.1	Pembentukan Portofolio Optimal IDX SMC Liquid .....	29
4.2.2	Pembentukan Portofolio Optimal Indeks LQ45 .....	33
4.3	<b>Perbandingan Kinerja Portofolio IDX SMC Liquid dan IndeksLQ45 .....</b>	<b>38</b>
4.3.1	Perbandingan Kinerja Portofolio dengan Metode Sharpe .....	39
4.3.2	Perbandingan Kinerja Portofolio dengan Metode Treynor.....	40
4.3.3	Perbandingan Kinerja Portofolio dengan Metode Jensen .....	42
4.3.4	Perbandingan Kinerja Portofolio dengan Metode Snail Trail.....	43

<b>4.4</b>	<b>Pembahasan.....</b>	<b>45</b>
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>		<b>49</b>
<b>5.1</b>	<b>Kesimpulan .....</b>	<b>49</b>
<b>5.2</b>	<b>Saran .....</b>	<b>49</b>
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>		<b>51</b>
<b>LAMPIRAN .....</b>		<b>53</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1 Daftar Saham IDX SMC Liquid yang konsisten masuk selama tahun 2020-2021 .....	18
Tabel 3. 2 Daftar Saham Indeks LQ45 yang konsisten masuk selama tahun 2020-2021 .....	19
Tabel 4. 1 Kandidat Portofolio Optimal Saham IDX SMC Liquid .....	27
Tabel 4. 2 Kandidat Portofolio Optimal Saham Indeks LQ45 .....	27
Tabel 4. 3 <i>Return</i> dan Standar Deviasi Bulanan Kandidat Portofolio IDX SMC Liquid .....	30
Tabel 4. 4 Matriks Korelasi Kandidat Portofolio IDX SMC Liquid .....	30
Tabel 4. 5 Matriks Variansi-Kovariansi Kandidat Portofolio IDX SMC Liquid ..	31
Tabel 4. 6 Portofolio IDX SMC Liquid dengan Bobot Optimal .....	31
Tabel 4. 7 Portofolio IDX SMC Liquid dengan Bobot Sama .....	32
Tabel 4. 8 <i>Return</i> dan Standar Deviasi Bulanan Kandidat Portofolio Indeks LQ45 .....	33
Tabel 4. 9 Matriks Korelasi Kandidat Portofolio Indeks LQ45 .....	35
Tabel 4. 10 Matriks Variansi-Kovariansi Kandidat Portofolio Indeks LQ45 .....	35
Tabel 4. 11 Portofolio Indeks LQ45 dengan Bobot Optimal .....	36
Tabel 4. 12 Portofolio Indeks LQ45 dengan Bobot Sama .....	37
Tabel 4. 13 Hasil Perbandingan Kinerja Portofolio dengan Metode <i>Sharpe</i> .....	39
Tabel 4. 14 Kinerja Portofolio Saham IDX SMC LQ dengan Metode <i>Sharpe</i> .....	40
Tabel 4. 15 Kinerja Portofolio Saham Indeks LQ45 dengan Metode <i>Sharpe</i> .....	40
Tabel 4. 16 Hasil Perbandingan Kinerja Portofolio dengan Metode <i>Treynor</i> .....	40

Tabel 4. 17 Kinerja Portofolio Saham IDX SMC LQ dengan Metode <i>Treynor</i> ...	41
Tabel 4. 18 Kinerja Portofolio Saham Indeks LQ45 dengan Metode <i>Treynor</i> .....	41
Tabel 4. 19 Hasil Perbandingan Kinerja Portofolio dengan Metode <i>Jensen</i> .....	42
Tabel 4. 20 Kinerja Portofolio Saham IDX SMC LQ dengan Metode <i>Jensen</i> .....	43
Tabel 4. 21 Kinerja Portofolio Saham Indeks LQ45 dengan Metode <i>Jensen</i> .....	43

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Kinerja Historis Indeks Saham <i>Small-Medium Cap</i> (Data <i>IDX Index Fact Sheet IDXSMC-COM</i> per September 2022).....	3
Gambar 1. 2 Kinerja Historis Indeks Saham <i>Big Cap</i> (Data <i>IDX Index Fact Sheet LQ45</i> per September 2022) .....	4
Gambar 2. 1 Risiko Portofolio Melalui Penambahan Jumlah Saham.....	10
Gambar 2. 2 Kurva Indiferen .....	11
Gambar 2. 3 Kurva <i>Efficient Frontier</i> .....	11
Gambar 2. 4 Kerangka Pemikiran Teoritis.....	16
Gambar 3. 1 Kuadran <i>Return</i> dan <i>Risk</i> .....	25
Gambar 4. 1 Kurva <i>Efficient Frontier</i> Portofolio IDX SMC Liquid .....	33
Gambar 4. 2 Kurva <i>Efficient Frontier</i> Portofolio Indeks LQ45 .....	38
Gambar 4. 3 Diagram <i>Snail Trail</i> IDX SMC Liquid .....	44
Gambar 4. 4 Diagram <i>Snail Trail</i> Indeks LQ45 .....	45

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Harga Saham Bulanan IDX SMC Liquid tahun 2020-2021.....	53
Lampiran 2 <i>Return</i> Bulanan Saham IDX SMC Liquid tahun 2020-2021.....	54
Lampiran 3 Harga Saham Bulanan Indeks LQ45 tahun 2020-2021.....	55
Lampiran 4 <i>Return</i> Bulanan Saham Indeks LQ45 tahun 2020-2021.....	56
Lampiran 5 Perhitungan Kinerja Portofolio Saham IDX SMC Liquid dengan Menggunakan Metode <i>Sharpe</i> .....	57
Lampiran 6 Perhitungan Kinerja Portofolio Saham Indeks LQ45 dengan Menggunakan Metode <i>Sharpe</i> .....	57
Lampiran 7 Perhitungan Kinerja Portofolio Saham IDX SMC Liquid dengan Menggunakan Metode <i>Treynor</i> .....	57
Lampiran 8 Perhitungan Kinerja Portofolio Saham Indeks LQ45 dengan Menggunakan Metode <i>Treynor</i> .....	58
Lampiran 9 Perhitungan Kinerja Portofolio Saham IDX SMC Liquid dengan Menggunakan Metode <i>Jensen</i> .....	58
Lampiran 10 Perhitungan Kinerja Portofolio Saham Indeks LQ45 dengan Menggunakan Metode <i>Jensen</i> .....	58
Lampiran 11 <i>Risk</i> dan <i>Return</i> Diagram <i>Snail Trail</i> IDX SMC Liquid.....	59
Lampiran 12 <i>Risk</i> dan <i>Return</i> Diagram <i>Snail Trail</i> Indeks LQ45 .....	60
Lampiran 13 <i>BI-7 Day Reverse Repo Rate (BI7DRR)</i> .....	61