

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS TESIS.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
ABSTRAK	xii
BAB I. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Pertanyaan Penelitian.....	7
1.4 Tujuan Penelitian.....	7
1.5 Kontribusi Penelitian.....	8
1.5.1 Kontribusi Akademik	8
1.5.2 Kontribusi Praktis	8
1.6 Lingkup Penelitian	8
1.7 Sistematika Penulisan	9
BAB II. LANDASAN TEORI	11
2.1 Landasan Teori Portofolio Modern (Modern Portfolio Theory – MPT)...	11
2.1.1 Konsep Diversifikasi dan Risiko	11
2.1.2 Model Markowitz dan Konsep <i>Efficient frontier</i>	12
2.1.3 Asumsi dan Keterbatasan MPT	13
2.2 Permodelan Return dan Volatilitas Saham	14
2.2.1 Pentingnya Peramalan dalam Optimasi Portofolio	14
2.2.2 Karakteristik Data Keuangan	14
2.2.3 Model ARMA (<i>Autoregressive Moving average</i>)	15
2.2.4 Model ARCH dan GARCH	16
2.2.5 Model EGARCH (<i>Exponential GARCH</i>)	16
2.3 Konstruksi Portofolio Dinamis	18

2.4 Implementasi Komputasi dalam Keuangan (Python)	19
2.5 Kajian Penelitian Terdahulu	19
BAB III. METODE PENELITIAN.....	22
3.1 Desain Penelitian.....	22
3.2 Metode dan Teknik Analisis Data	25
3.3 Sampel Penelitian.....	29
3.4 Sumber Data dan Periode Penelitian.....	30
3.5 Jumlah Observasi	30
BAB IV ANALISIS DAN HASIL PENELITIAN.....	33
4.1 Deskripsi Data dan Objek Penelitian	33
4.1.2 <i>Benchmarking</i> dengan <i>Equal-weight</i> sebagai Pembanding.....	34
4.1.2 Definisi <i>In-sample</i> dan <i>Out-sample</i> pada <i>Rolling Window</i>	34
4.2 Pra-pemrosesan Data Return Harian.....	35
4.2.1 Perhitungan return harian dengan log return (otomatis)	35
4.2.2 Perhitungan return harian dengan log return (manual) dan implikasi pemilihan	35
3.2.3 <i>Rolling universe (union period)</i>	37
4.3 Uji ARCH-LM (<i>Autoregressive Conditional Heteroskedasticity-Lagrange Multiplier</i>)	37
4.4 Hasil Permodelan ARMA untuk Estimasi Keuntungan	40
4.4.2 Analisis Variasi <i>Expected Return</i> Antar Sektor	41
4.4.3 Implikasi terhadap Konstruksi Portofolio	42
4.5 Hasil Permodelan EGARCH untuk Volatilitas	43
4.5.2 Analisis Profil Risiko Emiten.....	44
4.5.3 Implikasi <i>Risk-Return Trade-off</i>	45
4.6 Integrasi Hasil ARMA-EGARCH ke <i>Efficient frontier</i>	46
4.6.2 Komposisi Portofolio Optimal (<i>Snapshot Rebalancing</i>).....	46
4.6.3 Analisis Kurva <i>Efficient frontier</i>	48
4.7 Hasil Optimisasi Portofolio dan <i>Efficient frontier</i>	50
4.7.2 Analisis Perubahan Komposisi Aset.....	50
4.7.3 Visualisasi Dinamika Bobot (<i>Weights Dynamics</i>)	53
4.8 Simulasi <i>Out-of-Sample</i> , <i>Turnover</i> , dan Biaya Transaksi.....	55
4.8.2 Mekanisme Perhitungan <i>Turnover</i> dan Biaya	55

4.8.3 Analisis Aktivitas Perdagangan (<i>Turnover</i>).....	56
4.8.4 Dampak Biaya Transaksi terhadap Profitabilitas (<i>Net Return</i>)	57
4.9 Perbandingan Portofolio Dinamis vs <i>Equal Weight-Buy and Hold</i>	59
4.9.2 Analisis Komparatif Metrik Kinerja Utama	60
4.9.3 Analisis Kurva Ekuitas (<i>Equity Curve</i>)	61
4.9.4 Stabilitas Kinerja (<i>Rolling Sharpe ratio</i>).....	62
4.10 Diskusi dan Pembahasan.....	63
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	67
5.1 Kesimpulan Penelitian	67
5.2 Implikasi Penelitian.....	69
5.2.1 Implikasi Teoretis.....	69
5.2.2 Implikasi Praktis	70
5.3 Saran dan Rekomendasi untuk Penelitian Selanjutnya	71
DAFTAR PUSTAKA	74
LAMPIRAN.....	78