

## DAFTAR ISI

PERNYATAAN .....	i
KATA PENGANTAR .....	ii
DAFTAR ISI.....	iv
DAFTAR TABEL.....	vi
DAFTAR GAMBAR .....	vii
DAFTAR LAMPIRAN.....	viii
ABSTRAK.....	ix
ABSTRACT.....	x
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	3
1.3 Pertanyaan Penelitian.....	3
1.4 Tujuan Penelitian .....	4
1.5 Manfaat Penelitian .....	4
BAB II LANDASAN TEORI.....	6
2.1 Landasan Teori.....	6
2.1.1 Teori Portofolio.....	6
2.1.2 Strategi Pemilihan Aset.....	9
2.1.3 <i>Value Investing</i> .....	9
2.1.4 <i>Growth Investing</i> .....	10
2.1.5 Evaluasi Kinerja Portofolio dengan Penyesuaian Risiko.....	12
2.1.6 <i>Rebalancing</i> Portofolio .....	14
BAB III METODE PENELITIAN .....	15
3.1 Desain Penelitian .....	15
3.2 Metode Pengumpulan Data.....	15
3.2.1 Data dan Sampel .....	15
3.2.2 Teknik Pengambilan Sampel .....	16
3.3 Instrumen Penelitian .....	16
3.3.1 Definisi Operasional .....	16
3.3.2 Pembentukan Portofolio <i>Value Stock</i> dan <i>Growth Stock</i> .....	20
3.4 Metode Analisis Data.....	23



UNIVERSITAS  
GADJAH MADA

**ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA PORTOFOLIO VALUE STOCK VERSUS GROWTH STOCK  
PADA SAHAM-SAHAM DI BURSA  
EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2017**

ALVIN AULIA FARDANA, Jogiyanto Hartono M., Prof., Dr., MBA., Ak.,CMA., CA.

Universitas Gadjah Mada, 2018 | Diunduh dari <http://etd.repository.ugm.ac.id/>

<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN</b>	24
4.1 Penyaringan Saham	24
4.1.1 Penyaringan <i>Growth Stock</i>	26
4.1.2 Penyaringan <i>Value Stock</i>	27
4.2 Optimasi <i>Single Index Model</i>	29
4.2.1 Optimasi Portofolio <i>Growth Stock</i>	30
4.2.2 Optimasi Portofolio <i>Value Stock</i>	32
4.3 Hasil Return Portofolio	34
4.4 <i>Rebalancing</i> Portofolio	37
4.5 Pembahasan	39
<b>BAB V SIMPULAN</b>	44
5.1 Simpulan	44
5.2 Keterbatasan Penelitian	45
5.3 Saran	45
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	47

## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Rangkuman Seleksi Portofolio <i>Growth Stock</i> .....	24
Tabel 4.2 Rangkuman Seleksi Portofolio <i>Value Stock</i> .....	25
Tabel 4.3 Distribusi Data Rasio PEG pada <i>Universe Growth Stock</i> .....	26
Tabel 4.4 Distribusi Data Rasio PBV pada <i>Universe Value Stock</i> .....	28
Tabel 4.5 Hasil Optimasi Single Index Model Portofolio <i>Growth Stock</i> .....	30
Tabel 4.6 Hasil Optimasi Single Index Model Portofolio <i>Value Stock</i> .....	33
Tabel 4.7 Return Bulanan Portofolio Terbentuk Januari 2015-Desember 2016 .....	35
Tabel 4.8 Return Kumulatif Portofolio Terbentuk Januari 2015-Desember 2016 .....	37
Tabel 4.9 Perbandingan Return Bulanan Portofolio <i>non-Rebalancing</i> versus <i>Rebalancing</i> Periode Januari 2015-Desember 2016 .....	38
Tabel 4.10 Rangkuman Parameter untuk Portofolio Terbentuk .....	40
Tabel 4.11 Rangkuman <i>Risk Adjusted Performance</i> untuk Portofolio Terbentuk.....	41
Tabel 4.12 Kinerja Individu Saham dalam Portofolio .....	43

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 <i>Efficient Frontier</i> Portofolio .....	6
Gambar 2.2 Manfaat Diversifikasi.....	7
Gambar 2.3 Perbedaan sumber nilai tambah bagi <i>value investor</i> dan <i>growth investor</i> .....	10
Gambar 3.1 Diagram Alir Penelitian .....	22
Gambar 4.1 Histogram Rasio PEG pada <i>Universe Growth Stock</i> .....	27
Gambar 4.2 Histogram Rasio PBV pada <i>Universe Value Stock</i> .....	29
Gambar 4.3 <i>Efficient Frontier</i> Portofolio <i>Growth Stock</i> .....	32
Gambar 4.4. <i>Efficient Frontier</i> Portofolio <i>Value Stock</i> .....	34

**DAFTAR LAMPIRAN**

LAMPIRAN I <i>Universe Growth Stock</i> .....	49
LAMPIRAN II <i>Universe Value Stock</i> .....	51
LAMPIRAN III Data Transaksi <i>Rebalancing Growth Portfolio</i> .....	55
LAMPIRAN IV Data Transaksi <i>Rebalancing Value Portfolio</i> .....	56
LAMPIRAN V Data Optimasi Portofolio <i>Growth</i> Periode Februari 2015-Desember 2016...	57
LAMPIRAN VI Data Optimasi Portofolio <i>Value</i> Periode Februari 2015-Desember 2016 ....	80