

DAFTAR ISI

	Halaman
LEMBAR JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
LEMBAR PERNYATAAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
INTISARI	xv
ABSTRAK	xvi
 BAB I PENDAHULUAN	 1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	6
1.5 Lingkup Penelitian	6
1.6 Sistematika Penulisan	6

BAB II LANDASAN TEORI	8
2.1 Investasi	8
2.1.1 Pengertian Investasi	8
2.1.2 Klasifikasi Investasi	8
2.1.3 Proses Investasi	9
2.2 Pasar Modal	10
2.2.1 Pengertian Pasar Modal	11
2.2.2 Mekanisme Perdagangan di Pasar Modal	12
2.2.3 Instrumen Pasar Modal	13
2.2.3.1 Sekuritas di Pasar Ekuitas	14
2.2.3.2 Sekuritas di Pasar Obligasi	14
2.2.3.3 Reksa Dana	15
2.2.4 Lembaga Dalam Pasar Modal Indonesia	16
2.2.4.1 Otoritas Jasa Keuangan	17
2.2.4.2 Bursa Efek	17
2.2.4.3 Perusahaan Yang <i>Go Public</i> (Emiten)	18
2.2.4.4 Perusahaan Efek	18
2.2.4.5 Lembaga Kliring dan Penjaminan (LKP)	19
2.2.4.6 Lembaga Penyimpanan dan Penyelesaian (LPP)	19
2.2.4.7 Lembaga Penunjang Pasar Modal	19
2.2.4.8 Profesi Penunjang Pasar Modal	20
2.2.4.9 Pemodal (Investor)	20
2.2.5 Hipotesis Pasar Yang Efisien (<i>Efficient Markets Hypothesis</i>) ...	21

2.3 Teori Portofolio	22
2.3.1 <i>Expected Return</i>	22
2.3.1.1 Pengertian <i>Expected Return</i>	22
2.3.1.2 <i>Expected Return</i> Individual	23
2.3.1.3 <i>Expected Return</i> Portofolio	24
2.3.2 Risiko dan <i>Mean-Variance Model</i>	25
2.3.2.1 Pengertian Risiko	25
2.3.2.2 Risiko Tidak Sistematis (Risiko yang Dapat Didiversifikasi) ...	25
2.3.2.3 Risiko Sistematis (Risiko Pasar)	25
2.3.2.4 Risiko Individual	26
2.3.2.5 Risiko Portofolio dan <i>Mean-Variance Model</i>	28
2.3.2.6 <i>Covariance</i>	30
2.3.2.7 Koefisien Korelasi	30
2.3.3 <i>Efficient Frontier</i>	31
2.4 <i>Capital Asset Pricing Model</i> (CAPM)	32
2.4.1 Pengertian CAPM	32
2.4.2 Asumsi CAPM	32
2.4.3 Risiko Sistematis (Beta)	33
2.4.4 Garis Pasar Modal (<i>Capital Market Line</i>)	35
2.4.5 Garis Pasar Sekuritas (<i>Security Market Line</i>)	36
2.5 Evaluasi Kinerja Portofolio	38
2.5.1 Indeks Sharpe	38
2.5.2 Indeks Treynor	39

2.5.3 Indeks Jensen	40
2.5.4 Indeks <i>M-squared</i> (M^2)	41
2.5.5 Indeks <i>Information Ratio</i>	42
2.6 Kajian Penelitian Terdahulu	43
2.7 Kerangka Penelitian	45
BAB III METODE PENELITIAN	46
3.1 Desain Penelitian	46
3.2 Metode Pengumpulan Data	46
3.3 Instrumen Penelitian	46
3.4 Metode Analisis Data	47
3.5 Profil Kasus	49
BAB IV HASIL PENELITIAN	52
4.1 Deskripsi Data	52
4.2 Pembahasan	56
BAB V SIMPULAN	73
5.1 Simpulan	73
5.2 Keterbatasan	74
5.3 Saran untuk Penelitian Selanjutnya	74
5.4 Implikasi.....	75
DAFTAR PUSTAKA	76

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1: Matriks <i>Variance</i> Portofolio	29
Tabel 4.1: Komposisi Portofolio Aset BPJS	53
Tabel 4.2: <i>Yield On Investment</i> (YOI) Aset BPJS	54
Tabel 4.3: <i>Expected Return</i> , Standar Deviasi, dan Beta Saham	58
Tabel 4.4: Bobot (W_i), Standar Deviasi Portofolio (σ_p), <i>Return</i> Portofolio (R_p) dan Beta Portofolio (β_p) Tahun 2014.....	59
Tabel 4.5: Perhitungan Indeks Kinerja Portofolio Tahun 2014	59
Tabel 4.6: Bobot (W_i), Standar Deviasi Portofolio (σ_p), <i>Return</i> Portofolio (R_p) dan Beta (β_p) untuk Portofolio Efisien Tahun 2014	60
Tabel 4.7: Perhitungan Indeks Kinerja Portofolio Efisien Tahun 2014.....	61
Tabel 4.8: Perhitungan Indeks Kinerja Portofolio Pasar Tahun 2014	61
Tabel 4.9: Bobot (W_i), Standar Deviasi Portofolio (σ_p), <i>Return</i> Portofolio (R_p) dan Beta Portofolio (β_p) Tahun 2015.....	62
Tabel 4.10: Perhitungan Indeks Kinerja Portofolio Tahun 2015	62
Tabel 4.11: Bobot (W_i), Standar Deviasi Portofolio (σ_p), <i>Return</i> Portofolio (R_p) dan Beta (β_p) untuk Portofolio Efisien Tahun 2015	63
Tabel 4.12: Perhitungan Indeks Kinerja Portofolio Efisien Tahun 2015.....	63
Tabel 4.13: Perhitungan Indeks Kinerja Portofolio Pasar Tahun 2015	64
Tabel 4.14: Bobot (W_i), Standar Deviasi Portofolio (σ_p), <i>Return</i> Portofolio (R_p) dan Beta Portofolio (β_p) Tahun 2016.....	64

Tabel 4.15: Perhitungan Indeks Kinerja Portofolio Tahun 2016	65
Tabel 4.16: Bobot (W_i), Standar Deviasi Portofolio (σ_p), <i>Return</i> Portofolio (R_p) dan Beta (β_p) untuk Portofolio Efisien Tahun 2016	66
Tabel 4.17: Perhitungan Indeks Kinerja Portofolio Efisien Tahun 2016.....	66
Tabel 4.18: Perhitungan Indeks Kinerja Portofolio Pasar Tahun 2016	66
Tabel 4.19: Bobot (W_i), Standar Deviasi Portofolio (σ_p), <i>Return</i> Portofolio (R_p) dan Beta Portofolio (β_p) Tahun 2017	67
Tabel 4.20: Perhitungan Indeks Kinerja Portofolio Tahun 2017	68
Tabel 4.21: Bobot (W_i), Standar Deviasi Portofolio (σ_p), <i>Return</i> Portofolio (R_p) dan Beta (β_p) untuk Portofolio Efisien Tahun 2017	69
Tabel 4.22: Perhitungan Indeks Kinerja Portofolio Efisien Tahun 2017.....	69
Tabel 4.23: Perhitungan Indeks Kinerja Portofolio Pasar Tahun 2017	70
Tabel 4.24: Perbandingan Kinerja Portofolio Efisien atau Portofolio Pasar Dengan Portofolio <i>Existing</i> Tahun 2014 - 2017.....	72

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1: Proses Keputusan Investasi.....	3
Gambar 2.1: Sekuritas di Pasar Modal Indonesia	13
Gambar 2.2: Struktur Pasar Modal Indonesia	16
Gambar 2.3: Pengaruh Ukuran Portofolio Terhadap Risiko Portofolio	26
Gambar 2.4: <i>Feasible Set</i> dan <i>Efficient Frontier</i>	32
Gambar 2.5: Perbandingan Beta Beberapa Sekuritas	34
Gambar 2.6: <i>Capital Market Line</i>	35
Gambar 2.7: <i>Security Market Line</i>	37
Gambar 2.8: Kerangka Penelitian	45
Gambar 3.1: Riwayat Singkat BPJS Kesehatan	51

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1: Daftar Saham Portofolio.....	79
Lampiran 2: Rincian Bobot Saham Portofolio Tahun 2014.....	80
Lampiran 3: Rincian Bobot Saham Portofolio Tahun 2015.....	81
Lampiran 4: Rincian Bobot Saham Portofolio Tahun 2016.....	82
Lampiran 5: Rincian Bobot Saham Portofolio Tahun 2017.....	83
Lampiran 6: <i>Return</i> Pasar dan Standar Deviasi Pasar Tahun 2014 -2017	84
Lampiran 7: Tabel <i>Risk-Free Assets</i> Tahun 2014 -2017.....	85
Lampiran 8: <i>Expected Return</i> Saham dan Standar Deviasi Saham	86
Lampiran 9: Perhitungan Standar Deviasi Portofolio Tahun 2014	88
Lampiran 10: Standar Deviasi <i>Return</i> Portofolio Dikurangi <i>Return</i> Pasar	
Tahun 2014	89
Lampiran 11: Perhitungan Standar Deviasi Portofolio Tahun 2015	90
Lampiran 12: Standar Deviasi <i>Return</i> Portofolio Dikurangi <i>Return</i> Pasar	
Tahun 2015	91
Lampiran 13: Perhitungan Standar Deviasi Portofolio Tahun 2016	92
Lampiran 14: Standar Deviasi <i>Return</i> Portofolio Dikurangi <i>Return</i> Pasar	
Tahun 2016	93

Lampiran 15: Perhitungan Standar Deviasi Portofolio Tahun 2017	94
Lampiran 16: Standar Deviasi <i>Return</i> Portofolio Dikurangi <i>Return</i> Pasar Tahun 2017	95
Lampiran 17: Tampilan Parameter dan Hasil Solver.....	96
Lampiran 18: Harga Pembukaan Awal Bulan (<i>Open Price</i>), Harga Penutupan Akhir Bulan (<i>Close Price</i>), dan Dividen (Setelah Pajak)	97