

DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN	i
KATA PENGANTAR.....	ii
DAFTAR ISI.....	iv
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR.....	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
INTISARI	xii
ABSTRACT	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Pertanyaan Penelitian	7
1.4 Tujuan Penelitian	8
1.5 Manfaat penelitian.....	8
1.6 Batasan Penelitian	8
1.7 Sistematika Penulisan	9
BAB II LANDASAN TEORI	11
2.1 Teori Portofolio	11
2.2 Portofolio Optimal	13
2.3 Model Indeks Tunggal	14
2.4 Indeks Pasar Saham di Bursa Efek Indonesia	15
2.5 <i>Exchange Traded Funds</i>	19

2.6	Tingkat Pengembalian (<i>Return</i>)	25
2.7	Risiko (<i>Risk</i>).....	26
2.8	Pengukuran Kinerja Portofolio	29
2.8.1	Rasio Sharpe	29
2.8.2	Rasio Treynor	29
2.8.3	Rasio Jensen	29
2.9	Penelitian Terdahulu	29
2.10	Hipotesis Penelitian.....	31
BAB III METODA PENELITIAN.....		33
3.1	Desain Penelitian.....	33
3.2	Metoda Pengumpulan Data	33
3.2.1	Sumber Data	34
3.2.2	Populasi dan Sampel	35
3.3	Definisi Operasional.....	35
3.4	Metoda Analisis	37
3.4.1	Pembentukan Portofolio Optimal.....	37
3.4.2	Pengukuran ETF.....	39
3.4.3	Kinerja Portofolio.....	40
3.5	Uji Statististik Data.....	41
3.5.1	Uji Normalitas	41
3.5.2	Uji Homogenitas	41
3.5.3	Uji Beda (<i>Independent Sample T-Test</i>).....	41
BAB IV ANALISA DAN PEMBAHASAN.....		43
4.1	Deskripsi Data.....	43

4.1.1 Sampel Penelitian	43
4.1.2 <i>Closing Price</i> Sampel Penelitian	43
4.1.3 <i>Closing Price</i> Indeks Acuan	44
4.1.4 SUN Yield 10 Tahun	44
4.2 Gambaran Umum Objek Penelitian	44
4.2.1 Portofolio Optimal	44
a. Portofolio Optimal Saham Indeks IDX30	44
b. Portofolio Optimal Saham Indeks LQ45	52
c. Portofolio Optimal Saham Indeks JII	59
d. Portofolio Optimal Saham Indeks SRI KEHATI	65
e. Portofolio Optimal Saham Indeks Sminfra18	73
4.3 Analisis Deskriptif	79
4.3.1 Premier Reksadana ETF XIT dan Portofolio Optimal Indeks IDX30	79
4.3.2 Premier Reksadana ETF R-LQ45 dan Portofolio Optimal Indeks LQ45	81
4.3.3 Premier Reksadana ETF XIJI dan Portofolio Optimal Indeks JII	82
4.3.4 Premier Reksadana ETF XISR dan Portofolio Optimal Indeks SRI KEHATI	83
4.3.5. Premier Reksadana ETF XISI dan Portofolio Optimal Indeks Sminfra	85
4.4 Analisis Perbandingan Kerja	86
4.4.1 Sharpe Measure	86
4.4.2 Treynor Measure	89
4.4.3 Jensen Measure	92

4.5	Pengujian Hipotesis.....	96
4.5.1	Pengujian Hipotesis Pertama (H_1)	96
4.5.2	Pengujian Hipotesis Kedua (H_2).....	97
4.5.3	Pengujian Hipotesis Ketiga (H_3)	99
4.6	Pembahasan dan Diskusi.....	102
4.6.1	Perbedaan Kinerja Rasio Sharpe	102
4.6.2	Perbedaan Kinerja Rasio Treynor	103
4.6.3	Perbedaan Kinerja Rasio Jensen.....	104
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN.....	106
5.1	Kesimpulan	106
5.2	Implikasi.....	108
5.3	Keterbatasan.....	108
5.4	Saran	109
DAFTAR PUSTAKA.....		110
LAMPIRAN.....		113

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Data Statistik Reksadana.....	4
Table 1.2 Daftar ETF Aktif di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017	5
Table 2.1 Perkembangan Transaksi PT. Bursa Efek Indonesia	16
Table 2.2 Perbedaan ETF dengan Reksadana Konvensional.....	21
Table 4.1 Sampel Penelitian ETF	43
Table 4.2 Komposisi Portofolio Optimal IDX30 Periode I	45
Table 4.3 Komposisi Portofolio Optimal IDX30 Periode II.....	46
Table 4.4 Komposisi Portofolio Optimal IDX30 Periode III	47
Table 4.5 Komposisi Portofolio Optimal IDX30 Periode IV	49
Table 4.6 Komposisi Portofolio Optimal IDX30 Periode V.....	50
Table 4.7 Komposisi Portofolio Optimal IDX30 Periode VI	51
Table 4.8 Komposisi Portofolio Optimal LQ45 Periode I.....	53
Table 4.9 Komposisi Portofolio Optimal LQ45 Periode II	54
Table 4.10 Komposisi Portofolio Optimal LQ45 Periode III	55
Table 4.11 Komposisi Portofolio Optimal LQ45 Periode IV	56
Table 4.12 Komposisi Portofolio Optimal LQ45 Periode V	57
Table 4.13 Komposisi Portofolio Optimal LQ45 Periode VI.....	58
Table 4.14 Komposisi Portofolio Optimal JII Periode I.....	60
Table 4.15 Komposisi Portofolio Optimal JII Periode II.....	61
Table 4.16 Komposisi Portofolio Optimal JII Periode III	62

Table 4.17 Komposisi Portofolio Optimal JII Periode IV	63
Table 4.18 Komposisi Portofolio Optimal JII Periode V	64
Table 4.19 Komposisi Portofolio Optimal JII Periode VI	66
Table 4.20 Komposisi Portofolio Optimal SRI KEHATI Periode I	67
TABEL 4.21 Komposisi Portofolio Optimal SRI KEHATI Periode II	68
Table 4.22 Komposisi Portofolio Optimal SRI KEHATI Periode III	68
Table 4.23 Komposisi Portofolio Optimal SRI KEHATI Periode IV	70
Table 4.24 Komposisi Portofolio Optimal SRI KEHATI Periode V	72
Table 4.25 Komposisi Portofolio Optimal SRI KEHATI Periode VI	73
Table 4.26 Komposisi Portofolio Optimal Sminfra18 Periode I	74
Table 4.27 Komposisi Portofolio Optimal Sminfra18 Periode II	75
Table 4.28 Komposisi Portofolio Optimal Sminfra18 Periode III.....	76
Table 4.29 Komposisi Portofolio Optimal Sminfra18 Periode IV	77
Table 4.30 Komposisi Portofolio Optimal Sminfra18 Periode V	78
Table 4.31 Komposisi Portofolio Optimal Sminfra18 Periode VI	79
Table 4.32 Data <i>Return</i> , Beta, Varians dan Standar Deviasi Portofolio Optimal IDX30	80
Table 4.33 Data <i>Return</i> , Beta, Varians dan Standar Deviasi ETF IDX30....	80
Table .34 Data <i>Return</i> , Beta, Varians dan Standar Deviasi Portofolio Optimal Indeks LQ45.....	81
Table 4.35 Data <i>Return</i> , Beta, Varians dan Standar Deviasi ETF LQ45.....	82

Table 4.36 Data *Return*, Beta, Varians dan Standar Deviasi Portofolio Optimal Indeks

JII..... 83

Table 4.37 Data *Return*, Beta, Varians dan Standar Deviasi ETF JII..... 83

Table 4.38 Data *Return*, Beta, Varians dan Standar Deviasi Portofolio Optimal Indeks

SRI KEHATI 84

Table 4.39 Data *Return*, Beta, Varians dan Standar Deviasi ETF SRI KEHATI 84

Table 4.40 Data *Return*, Beta, Varians dan Standar Deviasi Portofolio Optimal Indeks

Sminfra18 85

Table 4.41 Data *Return*, Beta, Varians dan Standar Deviasi ETF Sminfra18 86

Table 4.42 Data Perbandingan Rasio Sharpe Portofolio Optimal Indeks LQ45 dan

ETF LQ45..... 87

Table 4.43 Data Perbandingan Rasio Sharpe Portofolio Optimal Indeks JII dan ETF

Syariah JII..... 87

Table 4.44 Data Perbandingan Rasio Sharpe Portofolio Optimal Indeks Sminfra18

dan ETF Sminfra18 88

Table 4.45 Data Perbandingan Rasio Sharpe Portofolio Optimal Indeks IDX30 dan

ETF IDX30..... 88

Table 4.46 Data Perbandingan Rasio Sharpe Portofolio Optimal Indeks SRI KEHATI

dan ETF SRI KEHATI 89

TABEL 4.47 Data Perbandingan Rasio Treynor Portofolio Optimal Indeks LQ45 dan

ETF LQ45..... 89

Table 4.48 Data Perbandingan Rasio Treynor Portofolio Optimal Indeks JII dan ETF

Syariah JII..... 90

Table 4.49 Data Perbandingan Rasio Treynor Portofolio Optimal Indeks SRI KEHATI

dan ETF SRI KEHATI 90

Table 4.50 Data Perbandingan Rasio Treynor Portofolio Optimal Indeks IDX30 dan

ETF IDX30..... 91

Table 4.51 Data Perbandingan Rasio Treynor Portofolio Optimal Indeks Sminfra18

dan ETF Sminfra18 91

Table 4.52 Data Perbandingan Rasio Jensen Portofolio Optimal Indeks LQ45 dan

ETF LQ45..... 92

Table 4.53 Data Perbandingan Rasio Jensen Portofolio Optimal Indeks JII dan ETF

Syariah JII 93

Table 4.54 Data Perbandingan Rasio Jensen Portofolio Optimal Indeks SRI KEHATI

dan ETF SRI KEHATI 93

Table 4.55 Data Perbandingan Rasio Jensen Portofolio Optimal Indeks IDX30 dan

ETF IDX30..... 94

Table 4.56 Data Perbandingan Rasio Jensen Portofolio Optimal Indeks Sminfra18

dan ETF Sminfra18 94

Table 4.57 Hasil Uji Normalitas dan Homogenitas Rasio Sharpe..... 96

Table 4.58 Hasil Uji Beda *Independent Sample T Test* Rasio Sharpe 97

Table 4.59 Uji Normalitas dan Homogenitas Rasio Treynor..... 98

Table 4.60 Hasil Uji Beda *Independent Sample T Test* Rasio Treynor 99

Table 4.61 Uji Normalitas dan Homogenitas Rasio Jensen..... 101

Table 4.62 Hasil Uji Beda *Independent Sample T Test* Rasio Jensen 101

DAFTAR LAMPIRAN

1.	Data Sampel Saham Indeks LQ45	114
2.	Data Sampel Saham Indeks IDX30	117
3.	Data Sampel Saham Indeks JII	120
4.	Data Sampel Saham Indeks SRI KEHATI	123
5.	Data Sampel Saham Indeks Sminfra18	125
6.	SUN Yield 10 Tahun	126
7.	Portofolio Optimal Indeks LQ45	126
8.	Portofolio Optimal Indeks IDX30	127
9.	Portofolio Optimal Indeks JII	128
10.	Portofolio Optimal Indeks SRI KEHATI	129
11.	Portofolio Optimal Indeks Sminfra18	130
12.	Perhitungan Kinerja Portofolio Indeks LQ45	126
13.	Perhitungan Kinerja Portofolio Indeks IDX30	128
14.	Perhitungan Kinerja Portofolio Indeks JII	129
15.	Perhitungan Kinerja Portofolio Indeks SRI KEHATI	130
16.	Perhitungan Kinerja Portofolio Indeks Sminfra18	131
17.	Perhitungan Kinerja ETF LQ45 (R-LQ45)	132
18.	Perhitungan Kinerja ETF IDX30 (XIIT)	133
19.	Perhitungan Kinerja ETF Syariah JII (XIIJ)	134
20.	Perhitungan Kinerja ETF SRI KEHATI (XISR)	135

21.	Perhitungan Kinerja ETF Sminfra18 (XISI)	136
22.	Uji Normalitas dan Homogenitas Rasio Sharpe	138
23.	Uji Normalitas dan Homogenitas Rasio Treynor	138
24.	Uji Normalitas dan Homogenitas Rasio Jensen	139
25.	Uji Beda Rasio Sharpe ETF dan Portofolio Optimal	139
26.	Uji Beda Rasio Treynor ETF dan Portofolio Optimal.....	139
27.	Uji Beda Rasio Jensen ETF dan Portofolio Optimal.....	140