

## DAFTAR ISI

Halaman Judul.....	i
Lembar Pengesahan .....	ii
Pernyataan Keaslian .....	iii
Kata Pengantar .....	iv
Daftar Isi.....	vi
Daftar Gambar .....	viii
Daftar Tabel .....	ix
Daftar Lampiran .....	x
Daftar Singkatan.....	xii
Intisari .....	xiii
<i>Abstract</i> .....	xiv
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	4
1.3 Tujuan Penelitian .....	5
1.4 Manfaat Penelitian .....	5
<b>BAB II STUDI LITERATUR .....</b>	<b>7</b>
2.1 Kajian Pustaka dan Pengembangan Hipotesis .....	7
2.2 Kerangka Berpikir .....	14
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>15</b>
3.1 Jenis Penelitian, Populasi, dan Sampel Penelitian .....	15
3.2 Definisi Operasional.....	16
3.3 Teknik Pengumpulan Data .....	17
3.4 Metode Pengujian Hipotesis .....	18
3.4.1 Metode Pembentukan Series Data .....	19
3.4.2 Metode Analisis Data .....	27
3.4.3 Uji Hipotesis .....	28
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>44</b>
4.1 Hasil Penelitian .....	44
4.1.1 Analisis Statistik Deskriptif .....	44

4.1.2 Hasil Uji Asumsi Klasik .....	48
4.1.3 Hasil Pengujian Hipotesis .....	49
4.2 Pembahasan.....	75
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>77</b>
5.1 Kesimpulan .....	77
5.2 Keterbatasan.....	78
5.3 Saran.....	78
Daftar Pustaka .....	81
Lampiran .....	85

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Berpikir .....	14
Gambar 4.1 Grafik garis data Sharpe <i>Ratio</i> Internasional (SRINTL) 1999-2017 .....	64
Gambar 4.2 Jumlah Pairwise Correlation Secara Tahunan Selama 1999-2017.....	73

## DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Indeks Bursa Anggota G20 .....	15
Tabel 3.2 Definisi Operasional Sharpe <i>Ratio</i> yang Diteliti.....	17
Tabel 3.3 Indeks Domestik .....	20
Tabel 3.4 Indeks Internasional .....	26
Tabel 3.5 Rasio Sharpe .....	27
Tabel 3.6 Data untuk Uji Hipotesis I .....	33
Tabel 3.7 Ringkasan Data untuk Hipotesis I .....	36
Tabel 3.8 Data untuk Uji Hipotesis II .....	38
Tabel 3.9 Ringkasan Data untuk Hipotesis II .....	41
Tabel 3.10 Data untuk Hipotesis III .....	43
Tabel 3.11 Ringkasan Data untuk Uji Hipotesis III.....	46
Tabel 4.1 Tabel Analisis Deskriptif .....	47
Tabel 4.2 Tabel Uji Normalitas untuk Hipotesis Pertama dan Kedua .....	51
Tabel 4.3 Tabel Pengujian Hipotesis Pertama .....	53
Tabel 4.4 Uji Normalitas pada Data Sebelum Krisis 2008 .....	55
Tabel 4.5 Hasil Uji Beda Sebelum Krisis 2008 .....	56
Tabel 4.6 Uji Normalitas pada Data Setelah Krisis 2008 .....	58
Tabel 4.7 Hasil Uji Beda Setelah Krisis 2008.....	59
Tabel 4.8 Uji Asumsi Klasik Hipotesis Kedua .....	61
Tabel 4.9 Uji Beda Sharpe <i>Ratio</i> Berkembang dan Maju.....	61
Tabel 4.10 Uji Asumsi Klasik Hipotesis Kedua Sebelum Krisis.....	62

Tabel 4.11 Uji Asumsi Klasik Hipotesis Kedua Setelah Krisis .....	62
Tabel 4.12 Uji Beda Hipotesis Kedua Sebelum dan Setelah Krisis.....	63
Tabel 4.13 Uji Asumsi Klasik untuk Model Pengujian SRINTL .....	65
Tabel 4.14 Hasil Uji Regresi Hipotesis Pertama.....	65
Tabel 4.15 Uji Asumsi Klasik untuk Model Pengujian SRINTL Sebelum Krisis.....	66
Tabel 4.16 Uji Asumsi Klasik untuk Model Pengujian SRINTL Setelah Krisis .....	67
Tabel 4.17 Uji Regresi Hipotesis Ketiga Sebelum Krisis (tahun $\leq$ 2008) .....	67
Tabel 4.18 Uji Regresi Hipotesis Ketiga Setelah krisis (tahun $>$ 2008) .....	68
Tabel 4.19 Hasil Uji Korelasi <i>Return</i> Anggota G20 Tahun 1999.....	69
Tabel 4.20 Hasil Uji Korelasi <i>Return</i> Anggota G20 Tahun 2017.....	71
Tabel 4.21 Hasil Uji Regresi Jumlah Koefisien Korelasi Pada Tahun 1999-2017 .....	74
Tabel 4.22 Hasil Uji Regresi Koefisien Korelasi Dua Periode .....	76

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Sharpe Ratio 20 Indeks Domestik dan 3 Indeks Internasional .	85
Lampiran 2. Hasil Uji Asumsi Klasik : Uji Normalitas Hipotesis 1 dan 2 .....	88
Lampiran 3. Hasil Uji Asumsi Klasik : Uji Normalitas Hipotesis 1 dan 2 Sebelum Krisis .....	91
Lampiran 4. Hasil Uji Asumsi Klasik : Uji Normalitas Hipotesis 1 dan 2 Setelah Krisis .....	94
Lampiran 5. Hasil Pengujian Hipotesis 1 .....	97
Lampiran 6. Hasil Pengujian Hipotesis 1 Robustness: Sebelum Krisis .....	117
Lampiran 7. Hasil Pengujian Hipotesis 1 Robustness: Sesudah Krisis .....	126
Lampiran 8. Hasil Pengujian Hipotesis 2 .....	146
Lampiran 9. Hasil Pengujian Hipotesis 2 Robustness: Sebelum & Sesudah Krisis .....	147
Lampiran 10. Hasil Uji Asumsi Klasik Model Pengujian Hipotesis 3 : Uji Normalitas, Heterokedastisitas, Multikolinearitas, dan Autokorelasi .....	149
Lampiran 11. Hasil Pengujian Hipotesis 3 .....	150
Lampiran 12. Hasil Uji Asumsi Klasik Model Pengujian Hipotesis 3 : Uji Normalitas, Heterokedastisitas, Multikolinearitas, dan Autokorelasi Sebelum dan Sesudah Krisis .....	150
Lampiran 13. Hasil Pengujian Hipotesis 3 Robustness: Sebelum dan Sesudah Krisis .....	152
Lampiran 14. Hasil Uji Korelasi (Pairwise Correlation) <i>Return</i> Anggota G20: tahun 1999 dan 2017 .....	154
Lampiran 15. Hasil Uji Regresi Rata-Rata Korelasi <i>Return</i> terhadap Tahun .....	156
Lampiran 16. Hasil Uji Regresi PC (Rata-Rata Korelasi <i>Return</i> ) Terhadap Tahun Periode 1999-2008 .....	163
Lampiran 17. <i>Return</i> Aset Bebas Risiko ( <i>Riskfree</i> ) .....	177
Lampiran 18. Pembobotan Kapitalisasi Pasar .....	178