

DAFTAR ISI

HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS TESIS	iii
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR LAMPIRAN.....	x
DAFTAR SINGKATAN	xi
ABSTRACT	xii
ABSTRAK	xiii
1. BAB I: PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	8
1.3. Pertanyaan Penelitian	8
1.4. Tujuan Penelitian	8
1.5. Manfaat Penelitian	8
1.5.1. Sisi Akademis (Teoritis).....	8
1.5.2. Sisi Praktisi (Praktik).....	9
1.6. Lingkup Penelitian	9
1.7. Sistematika Penulisan.....	9
2. BAB II: LANDASAN TEORI	11
2.1. Landasan Teori.....	11

2.1.1.	Investasi dan Pasar Modal	11
2.1.2.	<i>Efficient Market Hypothesis</i>	13
2.1.3.	<i>Behavioral Finance</i>	14
2.1.4.	<i>A Five-Factor Asset Pricing Model</i>	15
2.1.5.	<i>Risk-Adjusted Return</i>	16
2.2.	Kajian Penelitian terdahulu	17
2.3.	Kerangka Penelitian	19
3.	BAB III: METODE PENELITIAN	20
3.1.	Desain Penelitian.....	20
3.2.	Metode Pengumpulan Data	20
3.2.1.	Jenis dan Sumber Data	20
3.2.2.	Langkah dan Waktu Pelaksanaan Pengumpulan Data	20
3.2.3.	Metode Penyampelan	21
3.3.	Instrumen Penelitian.....	22
3.4.	Metode Analisis Data	24
3.4.1.	Membentuk Subportofolio Skema Persimpangan 2x2	24
3.4.2.	Membentuk Portofolio.....	25
3.4.3.	Menghitung <i>Return</i> Portofolio.....	26
3.4.4.	Menghitung SMB, HML, RMW, dan CMA	26
3.4.5.	Menghitung Rasio Sharpe dan Rasio Treynor.....	27
4.	BAB IV: HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	28
4.1.	Hasil Penelitian	28
4.1.1.	Analisis <i>Return</i> Portofolio	28
4.1.2.	Kinerja Negatif Pasar Saham.....	32
4.1.3.	SMB, HML, RMW, dan CMA	34

4.2. Pembahasan dan Diskusi.....	35
4.2.1. Portofolio Small Size dan Big Size	35
4.2.2. Portofolio High B/M dan Low B/M	36
4.2.3. Portofolio Robust OP dan Weak OP	37
4.2.4. Portofolio Conservative Inv dan Aggressive Inv	39
4.2.5. Diskusi	40
5. BAB V: SIMPULAN.....	42
5.1. Simpulan	42
5.2. Implikasi.....	43
5.3. Keterbatasan.....	43
5.4. Saran.....	44
DAFTAR PUSTAKA	45
LAMPIRAN.....	48
Lampiran 1: Sampel Penelitian.....	48
Lampiran 2: Return Saham.....	49
Lampiran 3: Obligasi Pemerintah 5 Tahun.....	51
Lampiran 4: Daftar Subportofolio	52
Lampiran 5: Return Bulanan Subportofolio	55
Lampiran 6: Return 12 Subportofolio	56
Lampiran 7: Rasio Sharpe Periode Kumulatif Subportofolio	56
Lampiran 8: Return Bulanan Portofolio	57
Lampiran 9: Maximum Drawdown Portofolio	58
Lampiran 10: Koefisien Korelasi Portofolio	58