

DAFTAR ISI

PERNYATAAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
INTISARI	xiii
ABSTRACT	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Perumusan Masalah	4
1.3. Batasan Masalah	5
1.4. Tujuan Penelitian	6
1.5. Manfaat Penelitian	7
1.6. Sistematika Penulisan	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1. Pengertian Portofolio	9
2.2. Pengertian Model Markowitz	9
2.2.1. Efficient Frontier	10
2.2.2. Portofolio Mean-Variance	11
2.2.3. Indeks Sharpe	11
2.3. Indeks Market-Value Weighted Average	12
2.4. Review Penelitian Terdahulu	15
2.5. Kerangka Konseptual	16



BAB III METODA PENELITIAN	17
3.1. <i>Sumber Data</i>	17
3.2. <i>Populasi dan Sampel Penelitian</i>	17
3.3. <i>Metode Penelitian</i>	17
3.4. <i>Model Analisis</i>	18
3.5. <i>Definisi Operasional Penelitian</i>	19
3.6. <i>Analisis Data</i>	19
3.6.1. <i>Analisa Efficient Frontier</i>	19
3.6.2. <i>Pembentukan portofolio Mean-Variance</i>	21
3.6.3. <i>Optimasi portofolio metode Sharpe Index</i>	21
3.6.4. <i>Analisis Return Portofolio</i>	21
3.6.5. <i>Indeks Market-Value Weighted Average untuk Media dan Komunikasi</i>	22
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	24
4.1. <i>Analisa Portofolio bidang Media dan Komunikasi</i>	24
4.1.1. <i>Selective sampling emiten untuk portofolio</i>	24
4.1.2. <i>Matlab sebagai perangkat perhitungan portofolio</i>	26
4.1.3. <i>Hasil penulisan Kode Matlab untuk perhitungan portofolio</i>	26
4.1.4. <i>Hasil input data, perhitungan asset portofolio Matlab</i>	27
4.1.5. <i>Hasil Plot Efficient Frontier Portofolio</i>	27
4.1.6. <i>Optimasi Portofolio Sharpe</i>	30
4.1.7. <i>Validasi Sharpe Ratio dalam portofolio</i>	31
4.1.8. <i>Hasil sebaran Portofolio Mean Variance dengan optimasi Sharpe ratio</i>	32
4.1.9. <i>Analisa Return Portofolio</i>	34
4.2. <i>Analisa Indeks Market-Value Weighted Average untuk Media dan Komunikasi</i>	36
BAB V KESIMPULAN DAN REKOMENDASI	41
5.1. <i>Kesimpulan</i>	41
5.2. <i>Keterbatasan Penelitian</i>	42
5.3. <i>Implikasi Manajerial</i>	42
5.4. <i>Saran</i>	43
DAFTAR PUSTAKA	44

LAMPIRAN	46
6.1. <i>Lampiran 1: Hasil penulisan kode matlab untuk Portofolio Media dan Komunikasi</i>	46
6.2. <i>Lampiran 2. Data pilihan media & komunikasi sebelum pembentukan portofolio</i>	53
6.3. <i>Lampiran 3. Data risk dan return hasil perhitungan portofolio dengan 20 titik di efficient frontier.</i>	53
6.4. <i>Lampiran 4. Data Komposisi Portofolio hasil optimasi Sharpe</i>	54
6.5. <i>Lampiran 5. Data Return Portofolio hasil optimasi 2013-2014</i>	55
6.6. <i>Lampiran 5. Data JKSE</i>	66
6.7. <i>Lampiran 5. Data JKINFA</i>	67
6.8. <i>Lampiran 6. Data JKTRAD</i>	68
6.9. <i>Lampiran 7. Data INDEKS MEDIA dan KOMUNIKASI</i>	69
6.10. <i>Lampiran 8. Data Stock Issue dan Corporate Action emiten portofolio : ABBA</i>	70
6.11. <i>Data Stock Issue dan Corporate Action emiten portofolio : BHIT</i>	71
6.12. <i>Data Stock Issue dan Corporate Action emiten portofolio : BHIT</i>	72
6.13. <i>Data Stock Issue dan Corporate Action emiten portofolio : BTEL</i>	73
6.14. <i>Data Stock Issue dan Corporate Action emiten portofolio : CENT</i>	74
6.15. <i>Data Stock Issue dan Corporate Action emiten portofolio : EMTK</i>	75
6.16. <i>Data Stock Issue dan Corporate Action emiten portofolio : EXCL</i>	76
6.17. <i>Data Stock Issue dan Corporate Action emiten portofolio : GLOB</i>	77
6.18. <i>Data Stock Issue dan Corporate Action emiten portofolio : INVS</i>	77
6.19. <i>Data Stock Issue dan Corporate Action emiten portofolio : INVS</i>	78
6.20. <i>Data Stock Issue dan Corporate Action emiten portofolio : ISAT</i>	79
6.21. <i>Data Stock Issue dan Corporate Action emiten portofolio : KBLV</i>	80
6.22. <i>Data Stock Issue dan Corporate Action emiten portofolio : MLPL</i>	81
6.23. <i>Data Stock Issue dan Corporate Action emiten portofolio : MSKY</i>	82
6.24. <i>Data Stock Issue dan Corporate Action emiten portofolio : MTDL</i>	83
6.25. <i>Data Stock Issue dan Corporate Action emiten portofolio : SCMA</i>	84



6.26. <i>Data Stock Issue dan Corporate Action emiten portofolio : SUPR</i>	84
6.27. <i>Data Stock Issue dan Corporate Action emiten portofolio : TBIG</i>	85
6.28. <i>Data Stock Issue dan Corporate Action emiten portofolio : TLKM</i>	86
6.29. <i>Data Stock Issue dan Corporate Action emiten portofolio : TMPO</i>	87
6.30. <i>Data Stock Issue dan Corporate Action emiten portofolio : TRIO</i>	88
6.31. <i>Data Stock Issue dan Corporate Action emiten portofolio : VIVA</i>	89
6.32. <i>Hasil Perhitungan Indeks Khusus Media dan Komunikasi metode Market-Value Weighted Average</i>	90

DAFTAR GAMBAR

<i>Gambar 1. Formula Sharpe Ratio</i>	12
<i>Gambar 2. Formula Market Value Weighted Average ratio</i>	13
<i>Gambar 3. Formula Nilai pasar Market Value Weighted Average ratio</i>	13
<i>Gambar 4. Harga Teoritis saham, Nilai saat stock split</i>	14
<i>Gambar 5. Harga Teoritis saham, Nilai saat deviden saham</i>	15
<i>Gambar 2 Kerangka konseptual penelitian tesis analisa portofolio saham media dan komunikasi di BEI tahun 2010-2014</i>	16
<i>Gambar 3 penampakan tabel input data dari perdagangan BEI</i>	27
<i>Gambar 4. Hasil perhitungan kode matlab untuk Efficient frontier</i>	28
<i>Gambar 5. Hasil perhitungan kode matlab untuk optimasi sharpe index pada kurva Efficient frontier</i>	31
<i>Gambar 6. Hasil perhitungan kode matlab pembuktian nilai optimum sharpe ratio pada kurva portofolio efficient frontier</i>	32
<i>Gambar 7. Hasil perhitungan komposisi optimal metode sharpe ratio dengan kode matlab untuk portofolio mean-variance</i>	33
<i>Gambar 8. Total return portofolio dibandingkan dengan JKSE</i>	34
<i>Gambar 9 Total return portofolio dibandingkan dengan JKTRAD</i>	35
<i>Gambar 10. Total return portofolio dibandingkan dengan JKTRAD</i>	35
<i>Gambar 11 Indeks khusus Media dan Komunikasi</i>	37
<i>Gambar 12. Kinerja INDEKS Media dan Komunikasi</i>	38
<i>Gambar 13. Kinerja INDEKS Media dan Komunikasi dibandingkan dengan JKSE</i>	38
<i>Gambar 14. Kinerja INDEKS Media dan Komunikasi VS JKTRAD</i>	39
<i>Gambar 15. Kinerja INDEKS Media dan Komunikasi</i>	39

DAFTAR TABEL

<i>Tabel 1. Populasi emiten bidang media dan komunikasi yang diperdagangkan di BEI</i>	2
<i>Tabel 2. Emiten bidang media</i>	25
<i>Tabel 2. Emiten bidang komunikasi</i>	25
<i>Tabel 3. Emiten bidang media menuuju komunikasi</i>	25
<i>Tabel 4. Emiten bidang komunikasi menuju media</i>	26

DAFTAR LAMPIRAN

<u>6.1. Lampiran 1: Hasil penulisan kode matlab untuk Portofolio Media dan Komunikasi</u>	<u>46</u>
<u>6.2. Lampiran 2. Data pilihan media & komunikasi sebelum pembentukan portofolio</u>	<u>53</u>
<u>6.3. Lampiran 3. Data risk dan return hasil perhitungan portofolio dengan 20 titik di efficient frontier.</u>	<u>53</u>
<u>6.4. Lampiran 4. Data Komposisi Portofolio hasil optimasi Sharpe</u>	<u>54</u>
<u>6.5. Lampiran 5. Data Return Portofolio hasil optimasi 2013-2014</u>	<u>55</u>
<u>6.6. Lampiran 5. Data JKSE</u>	<u>66</u>
<u>6.7. Lampiran 5. Data JKINFA</u>	<u>67</u>
<u>6.8. Lampiran 6. Data JKTRAD</u>	<u>68</u>
<u>6.9. Lampiran 7. Data INDEKS MEDIA dan KOMUNIKASI</u>	<u>69</u>
<u>6.10. Lampiran 8. Data Stock Issue dan Corporate Action emiten portofolio : ABBA</u>	<u>70</u>
<u>6.11. Data Stock Issue dan Corporate Action emiten portofolio : BHIT</u>	<u>71</u>
<u>6.12. Data Stock Issue dan Corporate Action emiten portofolio : BHIT</u>	<u>72</u>
<u>6.13. Data Stock Issue dan Corporate Action emiten portofolio : BTEL</u>	<u>73</u>
<u>6.14. Data Stock Issue dan Corporate Action emiten portofolio : CENT</u>	<u>74</u>
<u>6.15. Data Stock Issue dan Corporate Action emiten portofolio : EMTK</u>	<u>75</u>
<u>6.16. Data Stock Issue dan Corporate Action emiten portofolio : EXCL</u>	<u>76</u>
<u>6.17. Data Stock Issue dan Corporate Action emiten portofolio : GLOB</u>	<u>77</u>
<u>6.18. Data Stock Issue dan Corporate Action emiten portofolio : INVS</u>	<u>77</u>
<u>6.19. Data Stock Issue dan Corporate Action emiten portofolio : INVS</u>	<u>78</u>
<u>6.20. Data Stock Issue dan Corporate Action emiten portofolio : ISAT</u>	<u>79</u>
<u>6.21. Data Stock Issue dan Corporate Action emiten portofolio : KBLV</u>	<u>80</u>



<u>6.22. Data Stock Issue dan Corporate Action emiten portofolio : MLPL</u>	<u>81</u>
<u>6.23. Data Stock Issue dan Corporate Action emiten portofolio : MSKY</u>	<u>82</u>
<u>6.24. Data Stock Issue dan Corporate Action emiten portofolio : MTDL</u>	<u>83</u>
<u>6.25. Data Stock Issue dan Corporate Action emiten portofolio : SCMA</u>	<u>84</u>
<u>6.26. Data Stock Issue dan Corporate Action emiten portofolio : SUPR</u>	<u>84</u>
<u>6.27. Data Stock Issue dan Corporate Action emiten portofolio : TBIG</u>	<u>85</u>
<u>6.28. Data Stock Issue dan Corporate Action emiten portofolio : TLKM</u>	<u>86</u>
<u>6.29. Data Stock Issue dan Corporate Action emiten portofolio : TMPO</u>	<u>87</u>
<u>6.30. Data Stock Issue dan Corporate Action emiten portofolio : TRIO</u>	<u>88</u>
<u>6.31. Data Stock Issue dan Corporate Action emiten portofolio : VIVA</u>	<u>89</u>
<u>6.32. Hasil Perhitungan Indeks Khusus Media dan Komunikasi metode Market-Value Weighted Average</u>	<u>90</u>