UNIVERSITAS
GADJAH MADA
Analisis Perbandingan Kinerja Antara Portofolio Data Envelopment Analysis Berdasarkan Relative Financial Strength Dan Indeks Manufaktur
AGHNIA AMALINA, Tandelilin Eduardus, Prof., Dr., M.B.A
Universitas Gadjah Mada, 2016 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL i
HALAMAN LEMBAR PENGESAHAN ii
HALAMAN PERNYATAAN iii
KATA PENGANTAR iv
DAFTAR ISI vi
DAFTAR TABEL ix
DAFTAR GAMBAR xi
DAFTAR LAMPIRAN xii
ABSTRAK xiii
ABSTRACT xiv
BAB I PENDAHULUAN 1
1.1 Latar Belakang 1
1.2 Rumusan Masalah 6
1.3 Pertanyaan Penelitian 6
1.4 Tujuan Penelitian 7
1.5 Manfaat Penelitian 7
1.6 Sistematika Penulisan 7
BAB II LANDASAN TEORI 9
2.1 Investasi 9
2.2 *Return* dan Risiko Portofolio 10
2.2.1 *Return* Portofolio 10

UNIVERSITAS
GADJAH MADA
Analisis Perbandingan Kinerja Antara Portofolio Data Envelopment Analysis Berdasarkan Relative Financial Strength Dan Indeks Manufaktur
AGHNIA AMALINA, Tandelilin Eduardus, Prof., Dr., M.B.A
Universitas Gadjah Mada, 2016 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

2.2.2 Risiko Portofolio 11

2.3 Diversifikasi 11

2.4 Pemilihan Portofolio 12

2.5 Efisiensi Pasar 13

2.6 *Data Envelopment Analysis* 14

2.7 Indeks Manufaktur 16

2.7 Kinerja Portofolio 17

2.8 Hipotesis 20

BAB III METODE PENELITIAN 21

3.1 Metode Pengumpulan Data 21

3.1.1 Data 21

3.1.2 Sampel 22

3.2 Metode Analisis Data 23

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN 26

4.1 Deskripsi Data 26

4.2 Pemilihan Portofolio menggunakan Metode DEA dengan RFS 28

4.3 *Risk Adjusted Performance* Portofolio DEA - RFS dan Manufaktur 30

4.3.1 Indeks *Sharpe* 30

4.3.2 Indeks *Treynor* 34

4.3.3 Indeks *Jensen's Alpha* 39

4.3.4 Evaluasi Kinerja Portofolio DEA-RFS dan Indeks Manufaktur 40

4.4 Uji Statistik Perbandingan Kinerja Portofolio DEA - RFS dan Indeks Manufaktur 46

UNIVERSITAS
GADJAH MADA
Analisis Perbandingan Kinerja Antara Portofolio Data Envelopment Analysis Berdasarkan Relative Financial Strength Dan Indeks Manufaktur
AGHNIA AMALINA, Tandelilin Eduardus, Prof., Dr., M.B.A
Universitas Gadjah Mada, 2016 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

BAB V PENUTUP 47

5.1 Simpulan 47

5.2 Keterbatasan Penelitian 47

5.3 Saran 48

5.4 Implikasi 48

DAFTAR PUSTAKA

UNIVERSITAS
GADJAH MADA
Analisis Perbandingan Kinerja Antara Portofolio Data Envelopment Analysis Berdasarkan Relative Financial Strength Dan Indeks Manufaktur
AGHNIA AMALINA, Tandelilin Eduardus, Prof., Dr., M.B.A
Universitas Gadjah Mada, 2016 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Daftar Saham 21

Tabel 3.2 Daftar Sektor Manufaktur 22

Tabel 4.1 Statistik Deskriptif 26

Tabel 4.2 Nilai Efisiensi Saham 28

Tabel 4.3 Hasil Perhitungan Indeks *Sharpe* per Emiten Tahun 2012 31

Tabel 4.4 Hasil Perhitungan Indeks *Sharpe* per Emiten Tahun 2013 31

Tabel 4.5 Hasil Perhitungan Indeks *Sharpe* per Emiten Tahun 2014 32

Tabel 4.6 Hasil Perhitungan Indeks *Sharpe* Portofolio Tahun 2012 32

Tabel 4.7 Hasil Perhitungan Indeks *Sharpe* Portofolio Tahun 2013 33

Tabel 4.8 Hasil Perhitungan Indeks *Sharpe* Portofolio Tahun 2014 33

Tabel 4.9 Hasil Perhitungan Indeks *Sharpe* Selama 3 Tahun 33

Tabel 4.10 Hasil Perhitungan Indeks *Treynor* per Emiten Tahun 2012 35

Tabel 4.11 Hasil Perhitungan Indeks *Treynor* per Emiten Tahun 2013 35

Tabel 4.12 Hasil Perhitungan Indeks *Treynor* per Emiten Tahun 2014 36

Tabel 4.13 Hasil Perhitungan Indeks *Treynor* Portofolio Tahun 2012 37

Tabel 4.14 Hasil Perhitungan Indeks *Treynor* Portofolio Tahun 2013 37

Tabel 4.15 Hasil Perhitungan Indeks *Treynor* Portofolio Tahun 2014 37

Tabel 4.16 Hasil Perhitungan Indeks *Treynor* Selama 3 Tahun 37

Tabel 4.17 Hasil Perhitungan Indeks *Jensen's* per Emiten Tahun 2012 40

Tabel 4.18 Hasil Perhitungan Indeks *Jensen's* per Emiten Tahun 2013 40

Tabel 4.19 Hasil Perhitungan Indeks *Jensen's* per Emiten Tahun 2014 41

UNIVERSITAS
GADJAH MADA
Analisis Perbandingan Kinerja Antara Portofolio Data Envelopment Analysis Berdasarkan Relative Financial Strength Dan Indeks Manufaktur
AGHNIA AMALINA, Tandelilin Eduardus, Prof., Dr., M.B.A
Universitas Gadjah Mada, 2016 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

Tabel 4.20 Hasil Perhitungan Indeks *Jensen's* Portofolio Tahun 2012 42

Tabel 4.21 Hasil Perhitungan Indeks *Jensen's* Portofolio Tahun 2013 42

Tabel 4.22 Hasil Perhitungan Indeks *Jensen's* Portofolio Tahun 2014 42

Tabel 4.23 Hasil Perhitungan Indeks *Jensen's* Selama 3 Tahun 42

Tabel 4.24 Data Uji Statistik Indeks *Sharpe, Treynor*, dan *Jensen's* per Tahun .. 44

Tabel 4.25 Uji Statistik Indeks *Treyor* antara Portofolio DEA-RFS Portofolio dan Indeks Manufaktur 46

Tabel 4.26 Uji Statistik Indeks *Treyor* antara Portofolio DEA-RFS dan Portofolio Pasar 44

Tabel 4.27 Uji Statistik Indeks *Jensen's* antara Portofolio DEA-RFS dan Portofolio Pasar 45

UNIVERSITAS
GADJAH MADA
Analisis Perbandingan Kinerja Antara Portofolio Data Envelopment Analysis Berdasarkan Relative Financial Strength Dan Indeks Manufaktur
AGHNIA AMALINA, Tandelilin Eduardus, Prof., Dr., M.B.A
Universitas Gadjah Mada, 2016 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Grafik Saham Industri Manufaktur Tahun 2012 -- Tahun 2014 17

UNIVERSITAS
GADJAH MADA
Analisis Perbandingan Kinerja Antara Portofolio Data Envelopment Analysis Berdasarkan Relative Financial Strength Dan Indeks Manufaktur
AGHNIA AMALINA, Tandelilin Eduardus, Prof., Dr., M.B.A
Universitas Gadjah Mada, 2016 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Laporan Keuangan Sektor Manufaktur 51

Lampiran 2. Statistik Deskriptif Indeks *Sharpe* 54

Lampiran 3. *Mann-Whitney Rank* Indeks *Sharpe* 54

Lampiran 4. Statistik Deskriptif Indeks *Treynor* 54

Lampiran 5. Mann-Whitney Rank Indeks Treynor 54

Lampiran 6. Statistik Deskriptif Indeks *Jensen's Alpha* 54

Lampiran 6. Mann-Whitney Rank Indeks Jensen's Alpha 55