

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa karena atas berkat dan rahmat-Nya, penulis dapat menyelesaikan laporan Tesis yang berjudul “Analisis Kinerja Portofolio Saham yang Tergabung dalam IDX 30 dengan Menggunakan Metode Sharpe, Jensen dan Treynor pada Tahun 2016-2020”. Tesis ini disusun sebagai salah satu syarat kelulusan Strata-2 (S2) pada Jurusan Investment Manajemen, Fakultas Manajemen, Universitas Pelita Harapan.

Dalam penyusunan Tesis ini penulis banyak mendapatkan bantuan dan dukungan dari semua pihak. Pada kesempatan ini, penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Tuhan Yang Maha Esa, untuk segala berkat dan karunia yang nyata dan selalu baru tak pernah putus dalam hidup penulis sehingga Tugas Akhir ini dapat berjalan dengan lancar.
2. Dra. Gracia Shinta S. Ugut, M.B.A., Ph.D., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pelita Harapan
3. Dr. Innocentius Bernarto, S.T., M.M., M.Si., selaku Ketua Program Studi Magister Manajemen Universitas Pelita Harapan.
4. Dr. Totok Sugiharto, S.E., M.MSI., M.Phil selaku dosen pembimbing atas segala bimbingan dan masukan yang telah diberikan kepada penulis mulai dari awal bimbingan sampai akhir sidang.
5. Dosen Fakultas Management Universitas Pelita Harapan yang telah berbagi ilmu serta mengajar selama masa perkuliahan
6. Pak Joko dan seluruh staff Universitas Pelita Harapan yang selalu siap membantu selama masa perkuliahan

7. Teman-teman dan Rekan Kerja yang berperan membantu menyelesaikan tugas.
8. Pihak lainnya yang telah memberikan banyak dukungan dalam menyelesaikan laporan ini.

Penulis berharap dengan selesainya laporan ini dapat memberikan pengetahuan yang lebih dalam akan penerapan ilmu-ilmu manajemen yang telah diajarkan ke dalam dunia kerja nantinya. Akhir kata, penulis memohon maaf apabila terdapat kesalahan yang tidak disengaja dalam proses pengerjaan maupun hasil akhir di dalam laporan ini. Penulis sadar bahwa penulisan ini masih jauh dari kata sempurna karena keterbatasan yang ada. Untuk itu penulis menerima berbagai masukan berupa kritik maupun saran yang membangun dari pembaca untuk perbaikan laporan ini berikutnya. Semoga laporan ini dapat bermanfaat bagi para pembaca.

Jakarta, 1 Juni 2021

Penulis,
Selvyna Ouges

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	HALAMAN
PERNYATAAN KEASLIAN TUGAS AKHIR	ii
PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING TUGAS AKHIR	iii
PERSETUJUAN TIM PENGUJI TUGAS AKHIR.....	iv
ABSTRAK	v
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	9
1.3 Tujuan Penelitian.....	10
1.4 Manfaat Penelitian.....	10
1.5 Batasan Penelitian.....	11
1.6 Sistematika Penulisan	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	13
2.1 Landasan Teori	13
2.1.1 Investasi	13
2.1.2 Pasar Modal	15
2.1.3 Saham.....	18

2.1.4 <i>Return</i> , Risiko dan Portofolio	20
2.1.5 Teori Portofolio Modern	25
2.1.6 <i>Efficient Market Hypothesis</i>	26
2.1.7 <i>Capital Asset Pricing Model</i>	28
2.1.8 Portofolio Efisien & Portofolio Optimal.....	30
2.1.9 Penilaian Evaluasi Kinerja Portofolio.....	32
2.2 Kerangka Pemikiran	37
2.3 Penelitian Terdahulu.....	39
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	43
3.1 Model Penelitian.....	43
3.2 Jenis dan Sumber Data.....	43
3.3 Populasi dan Sampel.....	44
3.4 Metode Analisis Data	45
3.5 Perbandingan Kinerja Portofolio Saham menggunakan Uji Statistik	50
3.5.1 Transformasi <i>Z-score</i>	50
3.5.2 Uji <i>One Way Variance</i> by <i>Kruskal Wallis</i>	52
3.5.3 Uji <i>Mean Rank</i> Antar Treatment.....	54
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	55
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	55
4.2 Analisis Data	56
4.2.1 Analisis Kinerja Portofolio Saham dengan Metode Sharpe	56
4.2.2 Analisis Kinerja Portofolio Saham dengan Metode Treynor....	58
4.2.3 Analisis Kinerja Portofolio Saham dengan Metode Jensen.....	60

4.2.4 Analisa Perbandingan Kinerja Portofolio dengan Metode Sharpe, Treynor dan Jensen dengan <i>Z-Score</i>	62
4.3 Uji Hipotesis	66
4.3.1 Uji <i>Kruskal Wallis</i>	67
4.3.2 Uji <i>Mean Rank Antar Treatment</i>	69
4.4 Pembahasan	70
4.4.1 Kinerja Portofolio Saham IDX30 dengan Metode Sharpe	70
4.4.2 Kinerja Portofolio Saham IDX30 dengan Metode Treynor.....	70
4.4.3 Kinerja Portofolio Saham IDX30 dengan Metode Jensen.....	71
4.4.4 Analisis Saham-Saham IDX30 yang Layak Untuk Diinvestasikan	72
4.5 Implikasi Manajerial.....	78
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	81
5.1 Kesimpulan	81
5.2 Saran Hasil Penelitian.....	83
DAFTAR PUSTAKA	84
LAMPIRAN	87

DAFTAR TABEL

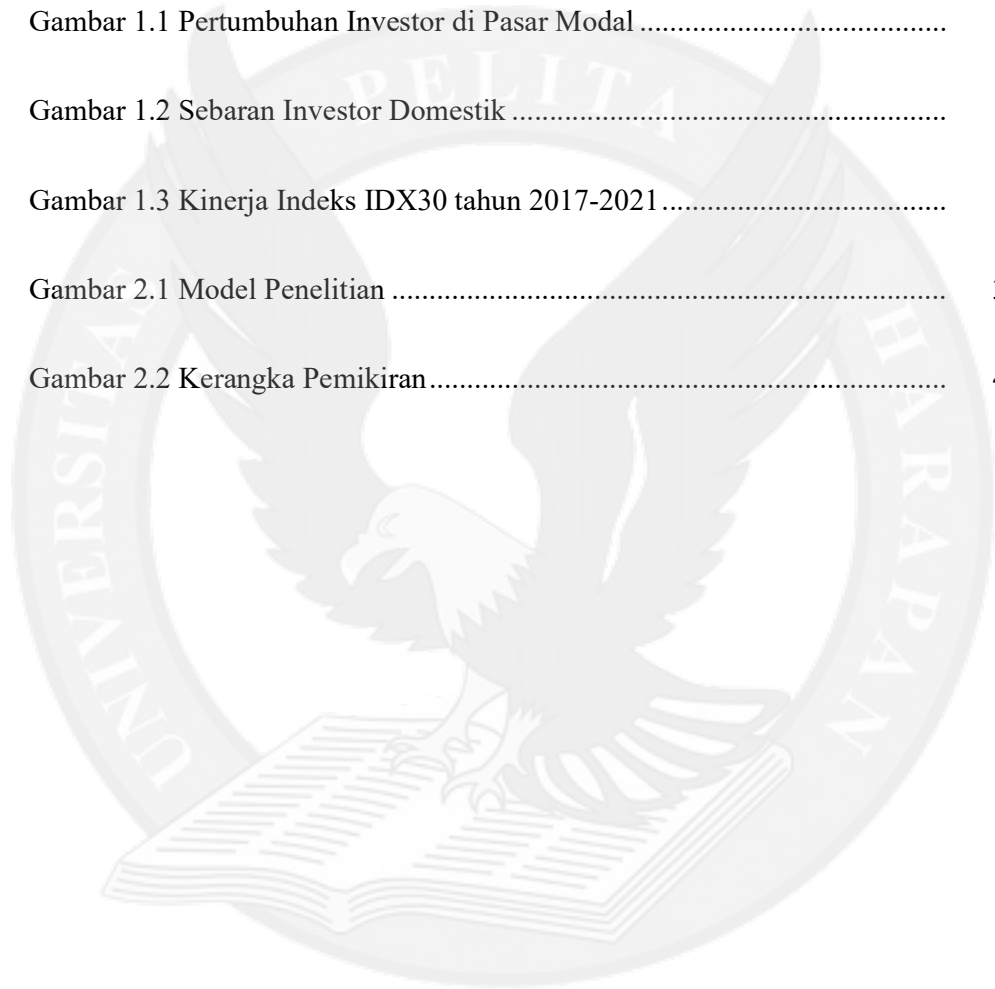
Tabel 3.1 Sample Saham IDX30 Periode 2016-2020	45
Tabel 4.1 Penentuan Sampel Penelitian	56
Tabel 4.2 Analisis Deskriptif Metode Sharpe Portofolio.....	57
Tabel 4.3 Kinerja Portofolio Metode Sharpe Periode 2016 – 2020	58
Tabel 4.4 Analisis Deskriptif Metode Treynor Portofolio	59
Tabel 4.5 Kinerja Portofolio Metode Treynor Periode 2016 – 2020	60
Tabel 4.6 Analisis Deskriptif Metode Jensen Portofolio	61
Tabel 4.7 Kinerja Portofolio Metode Jensen Periode 2016 – 2020	62
Tabel 4.8 Nilai <i>Z-score</i> Indeks Sharpe, Treynor, dan Jensen Periode 2016	63
Tabel 4.9 <i>Npar Test</i>	67
Tabel 4.10 Hasil Uji <i>Kruskal Wallis</i> terhadap <i>Z-score</i> Metode Sharpe, Treynor, dan Jensen	68
Tabel 4.11 Perbandingan antar Treatment Metode Sharpe, Treynor dan Jensen	69
Tabel 4.12 Rangkuman Kinerja Berdasarkan Metode Sharpe	70
Tabel 4.13 Rangkuman Kinerja Berdasarkan Metode Treynor	71
Tabel 4.14 Rangkuman Kinerja Berdasarkan Metode Jensen	71

Tabel 4.15 Perbandingan Peringkat Portofolio IDX30 dalam Bentuk Tabel...	72
Tabel 4.16 Perbandingan Peringkat Portofolio IDX30.....	73
Tabel 4.17 Tabel Summary Hasil Penelitian	78
Tabel 4.18 Tabel Perbandingan dengan Penelitian Terdahulu.....	79



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Pertumbuhan Investor di Pasar Modal	2
Gambar 1.2 Sebaran Investor Domestik	3
Gambar 1.3 Kinerja Indeks IDX30 tahun 2017-2021	8
Gambar 2.1 Model Penelitian	38
Gambar 2.2 Kerangka Pemikiran.....	42



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : <i>Closing Price</i> Saham Tahun 2016.....	87
Lampiran 2 : <i>Closing Price</i> Saham Tahun 2017.....	88
Lampiran 3 : <i>Closing Price</i> Saham Tahun 2018.....	90
Lampiran 4 : <i>Closing Price</i> Saham Tahun 2019.....	91
Lampiran 5 : <i>Closing Price</i> Saham Tahun 2020.....	93
Lampiran 6 : <i>Return Saham</i> Tahun 2016	94
Lampiran 7 : <i>Return Saham</i> Tahun 2017.....	96
Lampiran 8 : <i>Return Saham</i> Tahun 2018.....	97
Lampiran 9 : <i>Return Saham</i> Tahun 2019.....	99
Lampiran 10 : <i>Return Saham</i> Tahun 2020.....	100
Lampiran 11 : <i>Average Return</i> Saham Tahun 2016-2020 (Dalam Desimal	102
Lampiran 12 : Data IHSB (<i>Closing</i>) Bulanan Periode 2016-2020	103
Lampiran 13 : Hasil <i>Return</i> IHSB Periode 2016-2020.....	103
Lampiran 14 : Data BI <i>Rate</i> Periode 2016-2020.....	104

Lampiran 15 : Hasil Investasi Bebas Risiko (<i>Risk Free Rate</i>) Periode 2016-2020	105
Lampiran 16 : Standar Deviasi Saham Periode 2016-2020	105
Lampiran 17 : Beta Saham Periode 2016-2020	106
Lampiran 18 : Hasil Kinerja Saham Berdasarkan Metode Sharpe Periode 2016	106
Lampiran 19 : Hasil Kinerja Saham Berdasarkan Metode Sharpe Periode 2017	107
Lampiran 20 : Hasil Kinerja Saham Berdasarkan Metode Sharpe Periode 2018	107
Lampiran 21 : Hasil Kinerja Saham Berdasarkan Metode Sharpe Periode 2019	108
Lampiran 22 : Hasil Kinerja Saham Berdasarkan Metode Sharpe Periode 2020	108
Lampiran 23 : Hasil Kinerja Saham Berdasarkan Metode Treynor Periode 2016	109
Lampiran 24 : Hasil Kinerja Saham Berdasarkan Metode Treynor Periode 2017	109
Lampiran 25 : Hasil Kinerja Saham Berdasarkan Metode Treynor Periode 2018	110
Lampiran 26 : Hasil Kinerja Saham Berdasarkan Metode Treynor Periode 2019	110

Lampiran 27 : Hasil Kinerja Saham Berdasarkan Metode Treynor Periode 2020	111
Lampiran 28 : Hasil Kinerja Saham Berdasarkan Metode Jensen Periode 2016	111
Lampiran 29 : Hasil Kinerja Saham Berdasarkan Metode Jensen Periode 2017	112
Lampiran 30 : Hasil Kinerja Saham Berdasarkan Metode Jensen Periode 2018	112
Lampiran 31 : Hasil Kinerja Saham Berdasarkan Metode Jensen Periode 2019	113
Lampiran 32 : Hasil Kinerja Saham Berdasarkan Metode Jensen Periode 2020	113

