

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan Puji dan Syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala Rahmat dan KaruniaNya, penulis akhirnya dapat menyelesaikan penyusunan tesis dengan judul “**ANALISIS PEMILIHAN SAHAM PADA INDEKS SAHAM IDX30 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA MENGGUNAKAN SINGLE INDEX MODEL**”.

Laporan tesis ini ditulis dalam rangka memenuhi persyaratan untuk memperoleh gelar Magister (S2) Fakultas Manajemen, jurusan *Investment Management* di Universitas Pelita Harapan. Penelitian ini telah dilakukan dari bulan Januari 2021 hingga bulan Juni 2021.

Selama menyusun laporan tesis ini, penulis menyadari bahwa laporan tesis dapat diselesaikan berkat dukungan dan bantuan dari berbagai pihak. Penulis ingin berterima kasih kepada semua pihak yang secara langsung maupun tidak langsung memberikan kontribusi positif bagi penulis dalam menyelesaikan laporan tesis ini. Saya mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Tuhan Yang Maha Esa, atas segala Rahmat dan KaruniaNya selalu memberikan perlindungan dan semangat kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan laporan tesis tepat pada waktunya.
2. Orang tua yang selalu memberikan doa dan motivasi selama proses penelitian.
3. Dr. William Tjong, selaku dosen pembimbing yang selalu mengarahkan dan membimbing penulis selama penyusunan tesis ini.
4. Seluruh teman-teman yang saling mendukung dan membantu sehingga penulisan tesis ini dapat diselesaikan.
5. Seluruh rekan kerja yang memberikan bantuan doa dan semangat kepada penulis.
6. Seluruh dosen fakultas Manajemen Universitas Pelita Harapan yang telah memberikan pengajaran selama masa perkuliahan.

7. Pak Joko dan seluruh staf administrasi serta petugas perpustakaan Universitas Pelita Harapan, yang secara langsung dan tidak langsung telah memberi bantuan bagi penulis.
8. Serta pihak-pihak lainnya yang telah memberikan bantuan dan dukungan kepada penulis dalam menyelesaikan laporan tesis ini.

Penulis memiliki harapan, semoga penelitian ini dapat bermanfaat untuk pengembangan ilmu pengetahuan dan dapat bermanfaat bagi perusahaan-perusahaan. Penulis menyadari bahwa laporan tesis ini masih jauh dari sempurna. Untuk itu saran beserta kritikan yang dapat membangun sangat diharapkan. Semoga karya ini dapat bermanfaat bagi kita semua.

Jakarta, 12 Juni 2021

(Ignatius Reysa Nugroho)

DAFTAR ISI

TESIS	i
PERSETUJUAN TIM PENGUJI TUGAS AKHIR.....	iv
ABSTRAK.....	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
BAB I.....	1
PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Rumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	8
BAB II	9
TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1 Landasan Teori	9
2.1.1 Investasi.....	9
2.1.2 Return Saham.....	10
2.1.3 Indeks Saham IDX30	12
2.1.4 Portofolio	13
2.1.5 Single Index Model.....	14
2.2 Penelitian Terdahulu	17
2.3 Hipotesis Penelitian.....	23
2.4 Kerangka Penelitian	25
BAB III.....	26
METODE PENELITIAN.....	26
3.1 Rancangan Penelitian	26
3.2 Pemilihan Sampel	27
3.3 Sumber dan Pengumpulan Data.....	28

3.4 Metode Analisis Data.....	29
BAB IV	30
ANALISA DAN PEMBAHASAN.....	30
4.1 Teknik Analisis Data.....	30
4.2 Uji Hipotesis	46
4.2.1 Uji Stasioneritas	46
4.2.2 Uji Normalitas.....	48
4.3 Pembahasan	50
4.3.1 Analisa Perhitungan Pemilihan Saham	50
4.3.2 Uji Hipotesis	52
4.3.3 Keterbatasan Penelitian	52
BAB V.....	54
KESIMPULAN DAN SARAN	54
5.1 Kesimpulan.....	54
5.2 Saran.....	56
DAFTAR PUSTAKA	57

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Tabel Penelitian Sebelumnya.....	16
Tabel 3.1 Daftar Sampel Saham Indeks IDX30.....	26
Tabel 4.1 Data Closing Price IHSG periode Desember 2014 – Desember 2019....	30
Tabel 4.2 Suku Bunga SBI Periode Januari 2015 – Desember 2019.....	31
Tabel 4.3 Expected Return (E(Ri) dan Variance Saham Individual.....	33
Tabel 4.4 Expected Return E(Rm) dan Variance data IHSG.....	34
Tabel 4.5 Beta, Alpha, dan Unsystematic Risk.....	36
Tabel 4.6 Perhitungan ERB.....	37
Tabel 4.7 E(Ri), Varians, β , ERB, Ai, Bi, Ci.....	38
Tabel 4.8 Saham yang Termasuk Dalam Pemilihan Saham.....	39
Tabel 4.9 Saham yang Tidak Termasuk Dalam Pemilihan Saham.....	40
Tabel 4.10 Perhitungan Zi & Wi Saham yang Termasuk Dalam Pemilihan Saham.....	41
Tabel 4.11 Beta dan Alpha Saham yang Terpilih.....	42
Tabel 4.12 Risiko Saham yang Terpilih.....	43
Tabel 4.13 Uji Stasioneritas Actual Return BBKA.....	45
Tabel 4.14 Rangkuman Hasil Uji Stasioneritas.....	46
Tabel 4.15 Rangkuman Hasil Uji Normalitas.....	48

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Bagan Kerangka Penelitian.....	24
Gambar 4.1 Histogram Uji Normalitas Actual Return BBCA.....	47

