

# DAFTAR ISI

|  |      |
|--|------|
| PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TUGAS AKHIR .....      | II   |
| PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING TUGAS AKHIR .....   | III  |
| PERSETUJUAN TIM PENGUJI TUGAS AKHIR.....         | IV   |
| ABSTRAK .....                                    | V    |
| ABSTRACT .....                                   | VI   |
| KATA PENGANTAR .....                             | VII  |
| DAFTAR ISI.....                                  | IX   |
| DAFTAR GAMBAR .....                              | XII  |
| DAFTAR TABEL.....                                | XIII |
| BAB 1    PENDAHULUAN .....                       | 1    |
| 1.1    Latar Belakang Penelitian .....           | 1    |
| 1.2    Rumusan Masalah .....                     | 7    |
| 1.3    Tujuan Penelitian.....                    | 7    |
| 1.4    Manfaat Penelitian.....                   | 8    |
| 1.4.1    Manfaat Penelitian dan Teoritis .....   | 8    |
| 1.4.2    Manfaat Penelitian secara Praktis ..... | 8    |
| 1.5    Batasan Penelitian .....                  | 8    |

|              |  |           |
|--------------|--|-----------|
| 1.6          | Sistematika Penelitian .....                       | 9         |
| <b>BAB 2</b> | <b>TINJAUAN PUSTAKA .....</b>                      | <b>11</b> |
| 2.1          | Teori Portofolio Modern .....                      | 11        |
| 2.2          | <i>Return</i> Portofolio .....                     | 14        |
| 2.3          | Dogs Of Dow.....                                   | 15        |
| 2.4          | Hipotesis.....                                     | 17        |
| 2.5          | Kerangka Pemikiran .....                           | 17        |
| <b>BAB 3</b> | <b>METODE PENELITIAN .....</b>                     | <b>19</b> |
| 3.1          | Model Penelitian.....                              | 19        |
| 3.2          | Data dan Sumber Data.....                          | 20        |
| 3.3          | Metode Pengumpulan Data .....                      | 22        |
| 3.4          | Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel ..... | 22        |
| 3.5          | Operasionalisasi Variabel.....                     | 23        |
| 3.6          | Metode Analisis Data .....                         | 23        |
| 3.6.1        | Pembentukan Portofolio.....                        | 23        |
| 3.6.2        | Uji Beda .....                                     | 24        |
| <b>BAB 4</b> | <b>HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN .....</b>         | <b>26</b> |
| 4.1          | Gambaran Umum Objek Penelitian .....               | 26        |
| 4.2          | <i>Return</i> Saham Pada Emiten Pilihan.....       | 28        |

|              |   |           |
|--------------|---|-----------|
| 4.3          | Pengujian Normalitas .....                          | 35        |
| 4.4          | Uji Hipotesis.....                                  | 37        |
| 4.4.1        | Uji Beda Pendekatan Mean.....                       | 37        |
| 4.4.2        | Uji Beda Pendekatan Variance.....                   | 39        |
| 4.5          | Pembahasan .....                                    | 41        |
| <b>BAB 5</b> | <b>KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>                   | <b>44</b> |
| 5.1          | Kesimpulan.....                                     | 44        |
| 5.2          | Implikasi Manajerial.....                           | 44        |
| 5.3          | Keterbatasan dan Saran Penelitian Selanjutnya ..... | 45        |
|              | <b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>                         | <b>46</b> |
|              | <b>LAMPIRAN.....</b>                                | <b>50</b> |

## DAFTAR GAMBAR

|  |    |
|--|----|
| Gambar 1.1 Jumlah Investor Pasar Modal .....                                 | 3  |
| Gambar 1.2 Perbandingan Kinerja IHSG dan LQ45 2018-2023 .....                | 5  |
| Gambar 2.1 Kerangka Penelitian .....   | 18 |
| Gambar 4.1 Perbandingan Kinerja Emiten ADRO dan IHSG (rata-rata/bulan).....  | 28 |
| Gambar 4.2 Perbandingan Kinerja Emiten ASII dan IHSG (rata-rata/bulan) ..... | 29 |
| Gambar 4.3 Perbandingan Kinerja Emiten BBKA dan IHSG (rata-rata/bulan) ..... | 29 |
| Gambar 4.4 Perbandingan Kinerja Emiten BBNI dan IHSG (rata-rata/bulan).....  | 30 |
| Gambar 4.5 Perbandingan Kinerja Emiten BMRI dan IHSG (rata-rata/bulan) ..... | 31 |
| Gambar 4.6 Perbandingan Kinerja Emiten INDF dan IHSG (rata-rata/bulan).....  | 31 |
| Gambar 4.7 Perbandingan Kinerja Emiten PTBA dan IHSG (rata-rata/bulan) ..... | 32 |
| Gambar 4.8 Perbandingan Kinerja Emiten TLKM dan IHSG (rata-rata/bulan).....  | 33 |
| Gambar 4.9 Perbandingan Kinerja Emiten UNTR dan IHSG (rata-rata/bulan) ..... | 33 |
| Gambar 4.10 Perbandingan Kinerja Emiten UNVR dan IHSG (rata-rata/bulan)..... | 34 |
| Gambar 4.11 Hasil Pengujian Normalitas <i>Return</i> Portofolio DOD .....    | 35 |
| Gambar 4.12 Hasil Pengujian Normalitas <i>Return</i> IHSG .....              | 36 |
| Gambar 4.13 Hasil Pengujian Normalitas <i>Return</i> LQ45 .....              | 36 |

## DAFTAR TABEL

|  |    |
|--|----|
| Tabel 4.1 Filter Sampel Penelitian .....                                   | 26 |
| Tabel 4.2 Tingkat <i>Dividen yield</i> Pada Emiten Terpilih.....           | 27 |
| Tabel 4.3 Rekapitulasi Hasil Perbandingan .....                            | 34 |
| Tabel 4.4 Hasil Uji Beda Portofolio DOD dan IHSG pendekatan Mean.....      | 37 |
| Tabel 4.5 Hasil Uji Beda Portofolio DOD dan LQ45 pendekatan Mean.....      | 38 |
| Tabel 4.6 Hasil Uji Beda Portofolio DOD dan IHSG pendekatan Variance ..... | 39 |
| Tabel 4.7 Hasil Uji Beda Portofolio DOD dan LQ45 pendekatan Variance ..... | 40 |

# BAB 1

## PENDAHULUAN

### 1.1 Latar Belakang Penelitian

Perkembangan sebuah negara sangat ditentukan oleh aktivitas ekonomi masyarakat, perkembangan perusahaan dalam berbagai sektor secara langsung dapat menurunkan tingkat pengangguran, meningkatkan nilai ekspor, aktivitas perekonomian sehingga berdampak langsung pada pendapatan negara. Hal ini menunjukkan seberapa pentingnya perkembangan perusahaan bagi perkembangan perekonomian sebuah negara. Masuknya *Foreign Direct Investment* (FDI) merupakan salah satu faktor yang membantu meningkatkan pertumbuhan ekonomi Indonesia. Penanaman modal asing langsung di Indonesia melonjak 44,2% secara tahunan pada tahun 2022, dengan sektor logam dasar menarik arus masuk terbesar, data dari Kementerian investasi mencatat bahwa tahun 2023 akan menjadi tahun yang lebih sulit untuk menarik investasi. Negara dengan ekonomi terbesar di Asia Tenggara ini menerima FDI senilai 654,4 triliun rupiah pada tahun lalu, atau setara dengan \$45,6 miliar dalam perhitungan resmi Kementerian Investasi, yang mengasumsikan nilai tukar 14.350 terhadap dolar (Sulaiman & Suroyo, 2023). Adanya peningkatan investasi menggambarkan tingkat kepercayaan investor terhadap prospek ekonomi Indonesia yang lebih baik di masa mendatang.

Nilai peningkatan investasi di Indonesia terlihat dari adanya peningkatan aktivitas yang terjadi di pasar modal. Jumlah investor pasar modal mengalami kenaikan