

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN.....</b>	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN.....</b>	<b>iii</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>iv</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>vi</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>vii</b>
<b>DAFTAR ISI .....</b>	<b>viii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1    Gambaran Umum Objek Penelitian.....	1
1.2    Latar Belakang Penelitian .....	2
1.3    Perumusan Masalah .....	17
1.4    Tujuan Penelitian .....	17
1.5    Manfaat Penelitian .....	18
1.5.1    Teoritis.....	18
1.5.2    Praktis .....	18
1.6    Sistematika Penulisan Tugas Akhir.....	18
<b>BAB II TINJAUAN PERPUSTAKAAN .....</b>	<b>21</b>
2.1    Teori dan Penelitian Terdahulu .....	21
2.1.1    Teori saham.....	21
2.1.2    Teori Portofolio.....	22
2.1.3    Portofolio Optimal .....	24
2.1.4    Kapitalisasi Pasar .....	24

2.1.5	Efficient Market Hypothesis (EMH) .....	25
2.1.6	Teori <i>Dividend Discount Model</i> (DDM) .....	25
2.1.7	Rasio Probabilitas .....	25
2.1.8	Sharpe, Treynor, dan Jensen Measure .....	27
2.2.	Kajian Penelitian Terdahulu .....	29
2.3	Kerangka Pemikiran .....	39
<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>		<b>42</b>
3.1	Jenis Penelitian .....	42
3.2	Operasional Variabel .....	43
3.3	Tahapan Penelitian .....	44
3.4	Populasi dan Sampel .....	48
3.5	Pengumpulan Data dan Sumber Data .....	49
3.6	Teknik Analisis Data .....	50
3.6.1	Perhitungan Awal .....	50
3.6.2	Pembentukan portofolio Berdasarkan ROA, ROE, dan EPS .....	53
3.6.3	Penetapan Pembobotan Portolio .....	54
3.6.6	Evaluasi Kinerja Portofolio Saham dengan Metode <i>Sharpe, Tryenor, dan Alpha Jensen</i> .....	55
<b>BAB IV PEMBAHASAN DAN HASIL PENELITIAN.....</b>		<b>58</b>
4.1	Karakteristik Data .....	58
4.2	Pengolahan Data .....	58
4.2.1	Perhitungan <i>Return</i> Saham Individu dan IHSG .....	58
4.2.2	Menghitung Tingkat Risiko Saham Individu dan IHSG .....	59
4.2.3	Menghitung Beta Saham Individu .....	60
4.2.4	Menghitung Alpha Saham Individu .....	61
4.2.5	Menghitung Risiko Tidak Sistematis .....	62
4.2.6	Menghitung Tingkat Aset Bebas Risiko ( <i>Risk Free Rate</i> ) .....	62
4.2.7	Pembentukan Portofolio Berdasarkan ROA, ROE, dan EPS .....	63
4.2.8	Evaluasi Kinerja Portofolio Saham .....	72
4.2.9	Rangking <i>return</i> dan <i>risk</i> portofolio, rasio ROA, rasio ROE, rasio EPS, indeks <i>Sharpe, Treynor, dan Jensen Alpha</i> .....	74
4.3	Pembahasan Hasil Penelitian .....	82
4.3.1	Pembentukan Portofolio Terbaik Saham Dengan Pendekatan ROA (Tinggi, Sedang, dan Rendah) Pada Perusahaan BUMN yang terdaftar di BEI periode 2019-2023? .....	82

4.3.2	Pembentukan Portofolio Terbaik Saham Dengan Pendekatan ROE (Tinggi, Sedang, dan Rendah) Pada Perusahaan BUMN yang terdaftar di BEI periode 2019-2023? .....	83
4.3.3	Pembentukan Portofolio Terbaik Saham Dengan Pendekatan EPS (Tinggi, Sedang, dan Rendah) Pada Perusahaan BUMN yang terdaftar di BEI periode 2019-2023? .....	84
4.2.4	Pembentukan Kinerja Portofolio Terbaik Antara Portofolio ROE, ROA, dan EPS (Tinggi, Sedang, dan Rendah) Dengan Kinerja Metode Sharpe, Treynor, dan Jensen Pada Perusahaan BUMN yang terdaftar di BEI per 2019-2023	85
<b>BAB V</b>	.....	<b>88</b>
<b>KESIMPULAN DAN SARAN</b>	.....	<b>88</b>
5.2	Kesimpulan .....	88
5.2	Saran .....	89
5.2.1	Aspek Teoritis .....	89
5.2.2	Aspek Praktis .....	90
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	.....	<b>92</b>
<b>LAMPIRAN</b>	.....	<b>97</b>