

DAFTAR ISI

HALAMAN PENGESAHAN I	ii
HALAMAN PENGESAHAN II	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	4
1.3. Batasan Masalah	5
1.4. Tujuan Penelitian	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	7
2.1. Pasar Modal dan Instrumen Saham	7
2.1.1. Pasar Modal	7
2.1.2. Saham sebagai Instrumen Investasi	8
2.1.3. <i>Return</i> Saham	9

2.1.4.	Risiko Saham	11
2.2.	<i>Environmental, Social, and Governance (ESG)</i>	13
2.2.1.	ESG dan Indikator Penilaian.....	13
2.2.2.	Hubungan ESG dengan <i>Return</i> serta Risiko	14
2.2.3.	Peran ESG dalam Pembentukan Portofolio Berkelanjutan.....	15
2.3.	Teori Portofolio.....	15
2.3.1.	Konsep Dasar Teori Portofolio	15
2.3.2.	<i>Return</i> Portofolio.....	17
2.3.3.	Kovarians dan Korelasi Antar Saham	17
2.3.4.	Risiko Portofolio dan Diversifikasi.....	20
2.3.5.	<i>Efficient Frontier</i>	22
2.4.	Seleksi Saham Pembentuk Portofolio	23
2.4.1.	Pembentukan Nilai Gabungan ESG dan <i>Expected Return</i>	23
2.4.2.	Penentuan Bobot Variabel Penyusun Nilai Gabungan	25
2.4.3.	Seleksi Saham Berdasarkan Korelasi.....	27
2.5.	Optimasi Portofolio.....	29
2.5.1.	Optimasi Portofolio dalam Kerangka <i>Mean-Variance</i>	29
2.5.2.	Model <i>Mean-Variance</i> dalam Permasalahan Optimasi	29
2.5.3.	<i>Constraint</i> dalam Optimasi Portofolio	30
2.6.	<i>Model Predictive Control (MPC)</i>	31
2.6.1.	Konsep Dasar <i>Model Predictive Control (MPC)</i>	31

2.6.2.	Horizon Prediksi Terbatas dalam <i>Model Predictive Control</i>	32
2.6.3.	<i>Rolling Window</i> dalam <i>Model Predictive Control</i>	33
2.6.4.	<i>Model Predictive Control</i> dalam Optimasi Portofolio.....	35
2.6.5.	Pemilihan Parameter Optimasi dengan <i>Grid Search</i>	44
2.7.	Perhitungan <i>Return</i> dan Perkembangan Nilai Portofolio.....	45
2.7.1.	<i>Return</i> Portofolio.....	45
2.7.2.	<i>Wealth</i> Portofolio	47
2.8.	Evaluasi Kinerja Portofolio.....	48
2.8.1.	<i>Total Return</i>	48
2.8.2.	<i>Return</i> Tahunan.....	49
2.8.3.	Volatilitas	50
2.8.4.	<i>Sharpe Ratio</i>	51
2.8.5.	Maximum Drawdown	52
2.9.	Evaluasi Kinerja Portofolio Terhadap <i>Benchmark</i>	54
BAB III METODE PENELITIAN		57
3.1.	Jenis dan Sumber Data	57
3.2.	Variabel Penelitian	58
3.3.	Tahapan Analisis Data	59
3.4.	Diagram Alir Analisis Data.....	62
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		65
4.1.	Seleksi Saham SRI-KEHATI.....	65

4.2.	Penetapan Periode Penelitian	66
4.3.	Seleksi Kelengkapan Data Harga Saham	67
4.4.	Seleksi Ketersediaan Skor ESG	68
4.5.	Perhitungan <i>Return</i> Saham dan <i>Benchmark</i>	69
4.6.	Pemilihan Saham Penyusun Portofolio.....	70
4.6.1.	<i>Expected Return</i> Saham	70
4.6.2.	Transformasi <i>Z-score</i> pada Nilai <i>Expected Return</i> dan Skor ESG	71
4.6.3.	Penentuan Bobot <i>Return</i> -ESG dan Nilai Gabungan	72
4.6.4.	Pemilihan Saham Penyusun Portofolio Berdasarkan Korelasi	75
4.7.	Optimasi Portofolio Menggunakan <i>Model Predictive Control</i>	77
4.7.1.	Penentuan Parameter Optimasi Menggunakan <i>Grid Search</i>	78
4.7.2.	Estimasi <i>Expected Return</i> dan Matriks Kovarians.....	79
4.7.3.	Pencarian Bobot Saham Optimal dengan menggunakan MPC.....	83
4.8.	Perhitungan <i>Return</i> dan Perkembangan Nilai Portofolio.....	84
4.8.1.	Nilai Portofolio pada Horizon 1 Hari.....	87
4.8.2.	Nilai Portofolio pada Horizon 5 Hari.....	88
4.8.3.	Nilai Portofolio pada Horizon 10 Hari.....	90
4.9.	Pemilihan τ Terbaik Berdasarkan Kinerja Portofolio.....	92
4.10.	Evaluasi Kinerja Portofolio pada Horizon Terpilih	94
4.11.	Perbandingan Kinerja Portofolio dengan <i>Benchmark</i>	97
BAB V PENUTUP.....		101

5.1.	Kesimpulan	101
5.2.	Saran.....	102
DAFTAR PUSTAKA		104
LAMPIRAN.....		109