

Pembentukan dan pengukuran kinerja indeks relative dividend yield dengan pembobotan dividend weighted dan equal weighted = Constructing and measuring performance of relative dividend yield index as dividend weighted and equal weighted index

Fajar Nugroho, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20389890&lokasi=lokal>

Abstrak

ABSTRAK

Dividen merupakan bagian dari total return berinvestasi saham di pasar modal. Spare dan Tengler (1992) mengatakan bahwa pendekatan Relative Dividend Yield membentuk portofolio yang terdiversifikasi, total return yang lebih tinggi dari portofolio pasar dengan resiko sistematis yang lebih rendah. Dalam penelitian ini dibentuk Price Index dan Total Return Index Relative Dividend Yield berdasarkan saham ? saham emiten yang memenuhi kriteria Main Board Index IDX, real earnings growth, dividend payout ratio, real dividend growth, dan relative dividend yield dengan pembobotan dividend ? weighted dan equal ? weighted untuk kemudian dibandingkan dengan Price Index dan Total Return Index IHSB dan Bisnis-27. Dalam periode 2009 ? 2013, Price Index Relative Dividend Yield dengan pembobotan equal ? weighted memberikan return yang lebih tinggi dari return market, beta paling rendah, standar deviasi yang sedikit lebih tinggi dari IHSB serta Sharpe dan Treynor ratio yang paling tinggi, sementara Total Return Index Relative Dividend Yield dengan pembobotan equal ? weighted secara konsisten memberikan total return yang lebih tinggi dari total return market, nilai beta yang lebih kecil dari IHSB dan total return index lainnya. Excess return dari indeks relative dividend yield equal ? weighted membutuhkan penjelasan dari variabel ? variabel lain yang tidak ada dalam model CAPM

ABSTRACT

Dividend is a part of expected total return when investing in stocks. Spare and Tengler (1992) introduced Relative Dividend Yield strategy which resulted in higher total return than the market's total return with diversified and lower systematic risk portfolio. This thesis construct Relative Dividend Yield as dividend ? weighted and equal ? weighted index based on Main Board Index IDX, real earnings growth, dividend payout ratio, real dividend growth, and relative dividend yield criteria. Compared to IHSB, Bisnis-27 and dividend ? weighted index over the 2009 ? 2013 period, Price Index Relative Dividend Yield as equal ? weighted index outperformed market's price return with lower beta, highest Sharpe and Treynor ratio, and slightly higher standard deviation than the market's. Consistently, Total Return Index Relative Dividend Yield as equal ? weighted index outperformed market's total return with lower beta and highest Sharpe and Treynor ratio. The excess return of Relative Dividend Yield as equal ? weighted index needs

more explanations from variables that are not represented in CAPM model.