

**ANALISIS PENENTUAN PORTOFOLIO SAHAM OPTIMAL
PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK JAKARTA**



Oleh

**Muhammad Husni Yusuf
20020410515**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2006

**ANALISIS PENENTUAN PORTOFOLIO SAHAM OPTIMAL
PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI

Dajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana
pada Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen
Universitas Muhammadiyah
Yogyakarta



Oleh

Muhammad Husni Yusuf
20020410515

FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

2006

SKRIPSI
ANALISIS PENENTUAN PORTOFOLIO SAHAM OPTIMAL
PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK JAKARTA

Diajukan oleh
Muhammad Husni Yusuf
20020410515

Telah disetujui Dosen Pembimbing
Pembimbing I



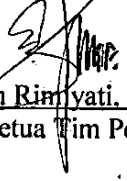
Dra. Tri Maryati, MM.
NIK : 143 028


Tanggal 22 - 5 - 2006

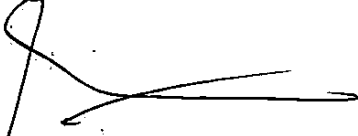
SKRIPSI
ANALISIS PENENTUAN PORTOFOLIO SAHAM OPTIMAL
PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK JAKARTA

Diajukan oleh
Muhammad Husni Yusuf
20020410515

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 30 Juni 2006
Yang terdiri dari


Hasnah Riniyati, S.E., M.Si
Ketua Tim Penguji


Dra. Tri Maryati, MM
Anggota Tim Penguji


Ika Nurul Qamari, S.E., MM
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Musbahul Anwar, S.E., M.Si.
NIK:143014

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Puji syukur saya ucapkan kepada ALLaH SWT atas dapat terselesaikannya skripsi ini, dengan judul ANALISIS PENENTUAN PORTOFOLIO OPTIMAL PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK JAKARTA.

Penulis telah berusaha dengan sebaik mungkin untuk mendapatkan hasil yang sempurna dalam menyelesaikan skripsi ini, namun ibarat tak ada gading yang tak retak, skripsi ini pasti banyak kekurangannya.

Keberhasilan penulis dalam menyelesaikan skripsi ini tidak lepas dari bantuan dan dukungan serta kerjasama yang sangat berharga dari berbagai pihak. Dalam kesempatan ini, secara khusus, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih dan penghargaan yang setinggi-tingginya kepada:

1. Bapak Dr. H. Khoiruddin Bashori, selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Misbahul Anwar, SE, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Ibu Tri Maryati, Dra.,M.M., selaku dosen pembimbing skripsi yang dengan penuh kesabaran telah membimbing dan memberikan dukungan selama proses penyelesaian skripsi ini.
4. Bapak dan Ibu serta seluruh keluarga besar Almarhum/ah Istiqomah yang tak henti-hentinya memberikan semangat sehingga terselesaikannya skripsi ini.
5. Teman-teman kelas G, untuk "Mariana?" yang selama ini telah mendukung dan memberikan semangat yang sangat berharga buat penulis.

Semua pihak yang telah memberikan bantuan moril dan materill yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu, semoga Allah SWT membalas kebaikan dan ketulusan mereka.

Yogyakarta, 25 Juni 2006

Penulis

KATA PENGANTAR

Assalamu alaikum WR. WB.

Puji syukur saya ucapkan kepada Allah SWT atas bimbingan dan petunjuknya sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul ANALISIS PERILAKU KONSUMEN OPTIMAL PADA PERUSAHAAN YANG TERDAPAT DI PUSAT PERKOTA JAKARTA.

Penulis telah berusaha dengan sebaik mungkin untuk mendapatkan hasil yang sempurna dalam menyelesaikan skripsi ini, namun karena ada hal-hal yang tak terduga skripsi ini pasti banyak kekurangan.

Keberhasilan penulis dalam menyelesaikan skripsi ini tidak lepas dari bantuan dan dukungan serta kepatutan yang sangat berharga dari berbagai pihak. Dalam kesempatan ini secara khusus penulis ingin mengucapkan terima kasih dan penghargaan yang setinggi-tingginya kepada

1. Bapak Dr. H. Khotimuddin Basro, selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
 2. Bapak Mubandhi Anwar, ST, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
 3. Ibu Iri Marjan, Dra. M.M., selaku dosen pembimbing skripsi yang dengan penuh kesabaran telah membimbing dan memberikan dukungan selama proses penyelesaian skripsi ini.
 4. Bapak dan Ibu serta seluruh keluarga besar Alimudin yang telah membantu dan membentengi saya selama penyelesaian skripsi ini.
 5. Teman-teman kelas D1 untuk "Kelas" yang selama ini telah membantunya dan memberikan semangat yang sangat berharga buat penulis.
- Selain pihak yang telah disebutkan di atas, penulis mengucapkan terima kasih yang tak terhingga kepada Allah SWT atas segala rahmat dan karunia-Nya yang telah memberikan kemudahan dan kelancaran dalam menyelesaikan skripsi ini.

Yogyakarta, 22 Mei 2009

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN DOSEN PENGUJI.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTTO	v
INTISARI.....	vi
ABSTRAK.....	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
A Latar Belakang Masalah	1
B Batasan Masalah	3
C Rumusan Masalah.....	4
D Tujuan Penelitian	4
E Manfaat Penelitian	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	6
A Landasan Teori	6
1. Pengertian Pasar Modal.....	6
2. Investasi.....	8
3. Pengertian Return dan Risiko.....	9
4. Teori Portofolio.....	12
5. Pemilihan Portofolio	17
6. Model Indeks Tunggal.....	18
7. Portofolio Optimal Menurut Model Indeks Tunggal	22
B PENELITIAN TERDAHULU.....	25
C HIPOTESIS.....	25
BAB III METODE PENELITIAN	26
A Obyek Penelitian.....	26
B Teknik Pengambilan Sampel	26

C Jenis Data	28
D Teknik Pengumpulan Data.....	28
E Pengukuran Variabel.....	28
F Analisis Data.....	30
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	34
A Gambaran Umum Perusahaan.....	34
B Gambaran Umum Perusahaan Sampel.....	37
C Analisis Data dan Hasil Penelitian.....	41
BAB V KESIMPULAN, SARAN dan KETERBATASAN PENELITIAN	52
A Kesimpulan	52
B Saran	53
C Keterbatasan Penelitian.....	54
DAFTAR PUSTAKA.....	55
LAMPIRAN-LAMPIRAN	56

DAFTAR TABEL

3.1 Nama Perusahaan.....	27
4.1 Perhitungan Alpha, Beta dan Varian e_i	43
4.2 Perhitungan Return Ekspektasi Sekuritas ke i	44
4.3 Perhitungan Excess Return to Beta Sekuritas ke i	45
4.4 Perhitungan Excess Return to Beta $E(R_i) < RBR$ Tidak Dimasukkan dan Diurutkan	46
4.5 Perhitungan Cut Off Point	47
4.6 Perhitungan Proporsi Dana Yang Diinvestasikan.....	49

DAFTAR GAMBAR

2.1 Kurva Indeferen	13
2.2 Kurva Portofolio Optimal	14
2.3 Kurva Portofolio Efisien	16