

**ANALISIS PENENTUAN PORTOFOLIO SAHAM OPTIMAL
PADA PERUSAHAAN FOOD AND BEVERAGES
DI BURSA EFEK JAKARTA**



Oleh :

EFFI SETYOWATI

20030410102

**ANALISIS PENENTUAN PORTOFOLIO SAHAM OPTIMAL
PADA PERUSAHAAN FOOD AND BEVERAGES
DI BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI

**Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana
pada Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen**

Universitas Muhammadiyah

Yogyakarta



Oleh :

EFFI SETYOWATI
20030410102

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

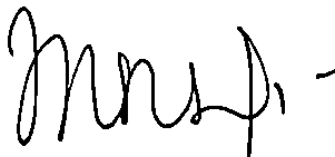
SKRIPSI
ANALISIS PENENTUAN PORTOFOLIO SAHAM OPTIMAL
PADA PERUSAHAAN FOOD AND BEVERAGES
DI BURSA EFEK JAKARTA

Diajukan Oleh

EFFI SETYOWATI
20030410102

Telah disetujui oleh:

Pembimbing



Dr. Anis Sumartini, M.Si

Tanggal 03 Oktober 2022

HALAMAN PENGESAHAN

SKRIPSI

**ANALISIS PENENTUAN PORTOFOLIO SAHAM OPTIMAL
PADA PERUSAHAAN FOOD AND BEVERAGES
DI BURSA EFEK JAKARTA**

Diajukan Oleh

EFFI SETYOWATI
20030410102

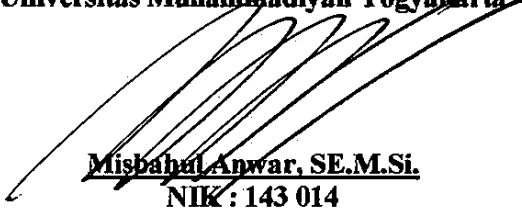
**Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan didepan Dewan Penguji
Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 27 Oktober 2007
Yang terdiri dari.**


Dra. Arni Surwanti, M. Si.
Ketua Tim Penguji


Drs. Edi Supriyono, MM.
Anggota Tim Penguji


Muhammad Imam Bintoro, SE.M.Sc.
Anggota Tim Penguji

**Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta**


Misbahul Anwar, SE.M.Si.
NIK : 143 014

HALAMAN PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Effi Setyowati

Nomor Mahasiswa : 20030410102

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul : “Analisis Penentuan Portofolio saham optimal pada Perusahaan And Beverages di Bursa Efek Jakarta” tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, Oktober 2007

Effi Setyowati

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Sesungguhnya orang-orang yang beriman dan mengerjakan amal-amal soleh, bagi mereka surga-surga yang penuh kenikmatan”.

(QS. Luqman : 8)

“Orang-orang yang berbahagia adalah orang yang dijauhkan dari fitnah dan bila terkena ujian dan cobaan dia sabar”

(QS. Ahmad dan Abu Daud)

“Bangkatlah kamu baik dalam keadaan merasa ringan maupun merasa berat, dan berjihadlah dengan harta dan dirimu di jalan Allah. Yang demikian adalah lebih baik bagimu jika kamu mengetahui”

(QS. At-Taubah : 41)

Karya ini kupersembahkan kepada :

1. Bapak dan Ibu Tercinta
2. Kakakku Zetti, Toni dan Hari
3. Almamaterku

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, segala puji syukur kehadiran Allah SWT atas segala rahmat serta hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini sebagaimana mestinya.

Skripsi yang berjudul “ ANALISIS PENENTUAN PORTOFOLIO SAHAM OPTIMAL PADA PERUSAHAAN FOOD AND BEVERAGES DI BURSA EFEK JAKARTA” disusun dalam rangka memenuhi tugas dan melengkapi syarat guna memperoleh derajat Sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis telah banyak menerima saran dan bimbingan dari berbagai pihak, yang mana hal tersebut sangat membantu penulis dalam menyusun skripsi ini. Untuk itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada :

1. Bapak Misbahul Anwar, S.E.,M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Yogyakarta.
2. Ibu Dra. Arni Surwanti,M.Si. selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah memberikan serta pengarahan sebelum dan sesudah penelitian serta penyusunan skripsi ini.
3. Bapak Drs. Wihandaru S.P,M.Si. selaku Dosen Pembimbing Akademik.
4. Bapak, Ibu dan saudara-saudaraku untuk doa kalian adalah segalanya bagi penulis. Tiada kata yang dapat diucapkan selain terima kasih atas segala yang

5. Semua pihak yang tidak bisa saya sebutkan satu per satu yang telah memberikan bantuan kepada penulis, sehingga skripsi ini bisa diselesaikan dengan sebaik-baiknya.

Semoga Allah SWT senantiasa meneriam amalan serta memberikan balasan yang setimpal bagi semua pihak. Amin.

Penulis, menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan karena keterbatasan penulis.

Namun demikian penulis berharap semoga skripsi dapat bermanfaat bagi

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
INTISARI	xiv
ABSTRACT	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Batasan Masalah	4
C. Rumusan Masalah	4
D. Tujuan Penelitian	5
E. Manfaat Penelitian	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	6
A. Landasan Teori.....	6
1. Pasar Modal.....	6

3. Portofolio	14
B. Penelitian Terdahulu	31
C. Model Penelitian	33
BAB III METODE PENELITIAN	36
A. Obyek Penelitian	36
B. Jenis Data	36
C. Teknik Pengambilan Sampel	36
D. Teknik Pengumpulan Data	37
E. Definisi Operasional	37
F. Analisis Data	38
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	45
A. Pemilihan Sampel	45
B. Analisa Data	45
1. Menghitung <i>Return Saham dan Return Pasar</i>	46
2. Menghitung <i>Beta</i>	48
3. Uji Asumsi Model Indeks Tunggal	49
4. Menghitung <i>Risk Free Rate</i>	51
5. Menghitung <i>Varian Saham Dan Varian Pasar</i>	51
6. Menghitung <i>Residual Error</i>	52
7. Menghitung <i>Excess Return To Beta</i>	52
8. Menghitung <i>Cut Off Rate</i>	54
9. Menentukan Kandidat Portofolio Terpilih Serta Proporsi Dananya	55

BAB V SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN	59
A. Simpulan	59
B. Saran	59
.....	60

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Perhitungan Tingkat Keuntungan dan Variance IHSG dan Saham Individual.
- Lampiran 2 Perhitungan Risiko Saham (Beta) dan Alfa.
- Lampiran 3 Suku Bunga Bank Indonesia Harian Periode Januari-September 2006.
- Lampiran 4 Perhitungan Excess Return To Beta.
- Lampiran 5 Perhitungan Excess Return To Beta yang Sudah Diurutkan.
- Lampiran 6 Perhitungan Cut Off Rate (C_i).
- Lampiran 7 Perhitungan Proporsi Dana.

DAFTAR TABEL

4.1 Daftar Emiten Perusahaan Food and Beverages	33
4.2 Hasil Perhitungan Rata-rata Return Saham dan Return Pasar	35
4.3 Varian Saham dan Varian Pasar	37
4.4 Variance Residual Error	38
4.5 Excess Return to Beta	39
4.6 Cut off Point	40
4.7 Proporsi Saham Pembentuk Portofolio	42
4.8 Portofolio yang Akan Diinvestasikan	47

DAFTAR GAMBAR

2.1 Kurva Indiferen.....	18
2.2 Data	28