

**ANALISIS INVESTASI DAN PEMBENTUKAN  
PORTOFOLIO SAHAM OPTIMAL  
DI BURSA EFEK JAKARTA**

**(Dengan Menggunakan Model Indeks Tunggal Pada Saham-saham LQ 45  
Pada Tahun 2004 & 2005)**

**SKRIPSI**

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana  
Pada Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen  
Universitas Muhammadiyah  
Yogyakarta



Oleh  
IMAM HIDAYAT  
20000410162

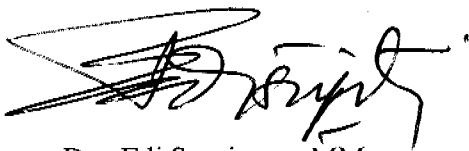
**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA  
2006**

**SKRIPSI**

**ANALISIS INVESTASI DAN PEMBENTUKAN  
PORTOFOLIO SAHAM OPTIMAL  
DI BURSA EFEK JAKARTA  
(Dengan Menggunakan Model Indeks Tunggal Pada Saham-saham LQ 45  
Pada Tahun 2004 & 2005)**

**Diajukan oleh  
IMAM HIDAYAT  
20000410162**

Telah disetujui Dosen Pembimbing  
Pembimbing I



Drs. Edi Supriyono, MM.  
**NIK : 143 004**

Tanggal 5 Mei 2006

# SKRIPSI

## ANALISIS INVESTASI DAN PEMBENTUKAN PORTOFOLIO SAHAM OPTIMAL DI BURSA EFEK JAKARTA (Dengan Menggunakan Model Indeks Tunggal Pada Saham-saham LQ 45 Pada Tahun 2004 & 2005)

Diajukan oleh

IMAM HIDAYAT

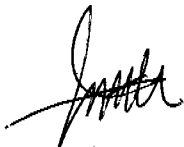
20000410162

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan  
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta  
Tanggal 24 Mei 2006

Yang terdiri dari



Drs. Edi Supriyono, MM  
Ketua Tim Penguji

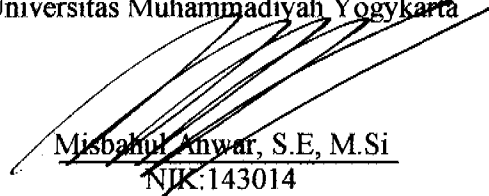


Drs. Sutrisno Wibowo, M.Si.  
Anggota Tim Penguji



Dra. Tri Maryati, MM.  
Anggota Tim Penguji

Mengetahui  
Dekan Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



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

## **PERNYATAAN**

Dengan ini, saya menyatakan bahwa skripsi ini 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.

Yogyakarta, 5 Mei 2006

IMAM HIDAYAT

## MOTTO

*Seseorang tidak akan berubah menjadi baik, kecuali dia punya keberanian untuk melihat kekurangan dirinya. (Aa Gym)*

*Kunci sukses adalah kegigihan untuk memperbaiki diri, dan sesungguhnya hidup itu adalah mempersembahkan yang terbaik, yang bermakna bagi kehidupan dunia, dan berarti bagi kehidupan akhirat. (Aa Gym)*

*Allah akan meninggikan orang yang beriman diantara kamu dan orang yang diberi ilmu pengetahuan beberapa derajat. (Al-Mujadillah;11)*

*Sesungguhnya Allah tidak akan merubah suatu nikmat yang telah dianugerahkannya kepada sesuatu kaum, hingga kaum itu merubah apa yang ada pada diri mereka sendiri dan sesungguhnya Allah Maha Mendengar lagi Maha Mengetahui.*

*Kupersembahkan*

*Kepada*

*Ayah dan ibu tercinta*

*Kakakku Mas Ipur dan*

*semua saudaraku tercinta (Mas*

*Agung, Mba Nowi, Sandi, Yoga, Aldi,*

*Angga, Nondy)*

*Almamaterku*

## KATA PENGANTAR

# بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

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 INVESTASI DAN PEMBENTUKAN PORTOFOLIO SAHAM OPTIMAL DI BURSA JAKARTA (Dengan Menggunakan Model Indeks Tunggal Pada Saham-saham LQ 45 Pada Tahun 2004&2005)” 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 Dr. H. Khoiruddin Bashori selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Misbahul Anwar, S.E.,M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

3. Bapak Drs. Edi Supriyono, MM. selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan bimbingan serta pengarahan sebelum dan sesudah penelitian serta penyusunan skripsi ini.
4. Bapak, Ibu dan saudara-saudaraku untuk doa kalian adalah segalanya bagi penulis. Tiada kata yang dapat diucapkan selain terima kasih atas segala yang telah kalian curahkan dengan penuh kasih sayang.
5. Teman-temanku khususnya manajemen 2000 klas c, berkat dorongan dan doa kalian sehingga penulis cepat dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. Semua pihak-pihak yang tidak bisa disebutkan satu persatu dalam penyusunan skripsi ini.

## 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.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
INTISARI.....	xii
ABSTRAK.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Batasan Masalah .....	4
C. Rumusan Masalah .....	5
D. Tujuan Penelitian .....	5
E. Manfaat Penelitian .....	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Landasan Teori.....	6
1. Pengertian Pasar Modal .....	6
2. Investasi .....	7



3. Pengertian <i>Return</i> dan Risiko .....	10
4. Teori Portofolio .....	11
5. Pemilihan Portofolio .....	18
B. Hasil Penelitian Terdahulu .....	24
 BAB III METODA PENELITIAN	
A. Subyek Penelitian.....	26
B. Teknik Pengambilan sampel .....	26
C. Jenis Data .....	27
D. Teknik Pengumpulan Data.....	27
E. Pengukuran Variabel.....	27
F. Analisis Data.....	29
 BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
A. Gambaran Umum Obyek Penelitan .....	33
B. Uji Analisis Data .....	34
C. Pembahasan (Interpretasi).....	50
 BAB V SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN	
A. Simpulan .....	51
B. Saran.....	54
C. Keterbatasan Penelitian.....	54

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

## DAFTAR TABEL

4.1. Tingkat Keuntungan Yang Diharapkan E (Ri) .....	35
4.2. Risiko Saham Individual .....	36
4.3. Alpha Dan Beta Saham .....	38
4.4. Perhitungan Excess Return To Beta.....	41
4.5. Perhitungan Excess Return To Beta (ERBi).....	42
4.6. Perhitungan Cut of Rate Candidate (Ci).....	44
4.7. Perhitungan Proporsi Dana .....	46
4.8. Perhitungan Return Portofolio dan Risiko Portofolio.....	49

## DAFTAR GAMBAR

2.1 Kurva Indeferen.....	13
2.2 Kurva Portofolio Efisien.....	14
2.3 Kurva Portofolio Optimal.....	15
2.4 Feasible dan Efficient Set.....	17

## INTISARI

Dalam menginvestasikan dananya, seorang investor dihadapkan pada dua alternative yaitu mendapatkan return atau risiko. Sebagai investor yang rasional, maka alternatif yang dipilih adalah mendapatkan return yang besar dengan risiko yang kecil. Penelitian ini bertujuan untuk melihat pada pemilihan saham dan pembentukan portofolio saham optimal dengan model indeks tunggal di Bursa Efek Jakarta.

Populasi penelitian ini terdiri dari 45 perusahaan yang masuk jajaran LQ 45. Setelah diamati terus-menerus ternyata terdapat 39 perusahaan yang muncul terus-menerus dalam pengamatan tersebut.

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang diambil atau yang diterbitkan dari Bursa Efek Jakarta dan dari Bank Indonesia.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa dalam pemilihan saham dan penentuan portofolio optimal dengan model indeks tunggal di Bursa Efek Jakarta yang tercermin dari rata-rata volume perdagangan saham yang tinggi pada saham-saham kandidat portofolio dibanding rata-rata volume perdagangan saham-saham bukan kandidat portofolio.

Kata Kunci : Return, Risk Free Return, Portofolio, Cutt Of Rate, Excess Return to Beta, ILQ 45, Model Indeks Tunggal.

## ABSTRACT

In investing, a investor given on two alternative that is getting risk or return. As rational investor, hence alternative which selected is to get big return with small risk. Therefore, portfolio was formed for the minimization of risk and maximize return. The purpose of this study is to make on the stock choice and optimal portfolio using the model of single index at Jakarta Stock Exchange.

Population to be chosen in the study is 45 firms listed on LQ 45. However the samples included are only 39 firms consecutively of simultan monthly monitoring on LQ 45.

Data to be used in the study in the secondary one, which collected from or issued by Jakarta Stock Exchange and Bank Indonesia.

Result to be obtained from the study demonstrates in choosing the stock and optimal portfolio formation by using the model of single sample at Jakarta Stock Exchange. The value is shown by the average high volume of the stock market of the stock included in portfolio candidate compared with the stock that are excluded.

Keyword : Return, Risk Free Return, Portfolio, Cut of Rate, Excess Return to Beta, ILQ 45, Single Index Model.