

**“Analisis Investasi Dan Penentuan Portofolio Optimal di Bursa Efek
Jakarta (Studi Kasus pada Perusahaan LQ45 Periode
Agustus 2004 sampai dengan Januari 2005)”.**

Skripsi

**Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Memperoleh Gelar
Sarjana Pada Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.**

Oleh :

TRI KARTINI
20020420268

**AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2006**

PERSETUJUAN

**“Analisis Investasi Dan Penentuan Portofolio Optimal di Bursa Efek
Jakarta (Studi Kasus pada Perusahaan LQ45 Periode
Agustus 2004 sampai dengan Januari 2005)”.**

SKRIPSI


Diajukan Oleh:

TRI KARTINI
20020420268

Yogyakarta, 19 April 2006

Telah Disetujui Dosen Pembimbing

Pembimbing I dan II


(Antariksa Budi L Dps.,MM.,Akt)
NIK.143060

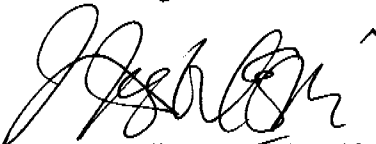
PENGESAHAN

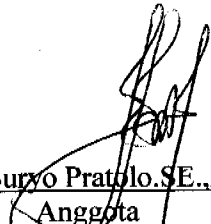
**“Analisis Investasi Dan Penentuan Portofolio Optimal di Bursa Efek
Jakarta (Studi Kasus pada Perusahaan LQ45 Periode
Agustus 2004 sampai dengan Januari 2005)”.**


Diajukan oleh :
TRI KARTINI
20020420268

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disyahkan didepan
Dewan Penguji Program Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
Tanggal; 23 Mei 2006

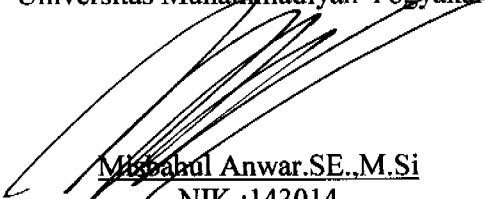
Yang Terdiri


Antariksa Budi L .Drs.,MM.,Akt.
Ketua


Surjo Pratolo.SE.,M.Si.,Akt.
Anggota


Rizal Yaya.SE.,MSc.,Akt
Anggota

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta


Misbahul Anwar.SE.,M.Si
NIK :143014

PERSEMBAHAN

- ‡ Ayahanda dan Ibunda tercinta ,doamu yang tak pernah henti perjuangan dan pengorbanan yang tak kenal lelah ,kasih sayangmu sepanjang waktu.
- ‡ Kedua kakaku ,terima kasih atas doa dan dukunganmu yang memberikan kedamaian dalam berpijak.
- ‡ Kedua adiku tersayang yang telah memberikan keceriaan,semoga kalian dapat membuat ayah dan ibu bangga
- ‡ Kedua ponakanku (ade Fauzi dan ade Abit) semoga kalian menjadi anak yang berbakti
- ‡ Seseorang yang setia menemani dan masih dirahasiakan Allah SWT.

MOTTO

Kucurkan air mata kedua orang tuamu dengan keberhasilanmu , namun jangan keluarkan air matanya karena kegagalanmu

Jadikan sabar dan sholat sebagai penolongmu dan sesungguhnya itu berat kecuali bagi orang-orang yang khusuk. (QS. Al-Baqorah ;44)

Nikmatilah setiap detik cobaan hidup ini dngan keiklasan dan ketegaran ...karena didalamnya ada proses pendewasaan diri

Sesungguhnya Allah tidak akan merubah keadaan suatu kaum sehingga mereka megubah keadaan yang ada pada diri mereka sendiri (Ar-Rad 13;11)

Sebuah prestasi bukanlah tercipta oleh faktor keberuntungan atau ketetulan semata,tatapi diraih dengan jerih payah dan pengorbanan besar yang sepadan

Kesuksesan bukan dilihat dari ketenaran dan kekayaan melainkan sejauh mana seseorang tersebut punya makna bagi orang lain

Hanya dilembah paling dalam maka akan diketahui betapa menakutkan berada digunung paling tinggi

Keep on fighting until the end (Freddy Mercury)

UCAPAN TERIMA KASIH

- ‡ Allah SWT atas karunia dan hidayahnya bagi kita dan alam semesta
- ‡ Tuk kakek (Alm)dan neneku terima kasih atas doa dan kasih sayangnya nasihatnya moga dapat bermanfaat bagi cucumu kelak
- ‡ Tuk Uda Agung dan mas aries thanks ,kalian selalu meluangkan waktu dan setia mendengar keluh kesah ademu ini,moga tercapai cita citamu dan tetep jadi yang terbaik ya
- ‡ Tuk mas ghofur makasih atas semangat dan dorongannya,terus semangat jangan pantang menyerah
- ‡ Tuk Permata Comunity (mba nanik moga langgeng hubungannya ama mas iwan,Hesti moga jadi excekutif muda dan langgeng ama dek erna,mami v-lya,mba atun,mba Tajri moga kalian cepet lulus,untuk trio imut indria,sochy dan jevy capailah cita dan cintamu sampai ujung banget,Dewi moga tambah disayang didit ya,mahyo bangun tu agung nunggu dirimu cepet selesaikan skripsinya ya,tiwi kamu akan tambah cantik kalo cepet tobat ga jahilin,jenk R-LY moga tambah disayang doni yang rajin ya kalo kuliah thank semua atas dorongan dan semangatnya I LOVE U ALL
- ‡ Tuk mba Cika,mas Oka dan para sahabat yang tidak bisa disebutin satu persatu selalu menemani dan memberi dukungan moral untuk tetep “survive “thanks ya.
- ‡ Tuk anak kelas D dan temen magangku yang tidak bisa disebutin satu persatu makasih ya atas kenangan dan waktunya moga kalian dapat mengapai harapanmu.

KATA PENGANTAR

Assalamu alaikum Wr.Wb.

Alhamdulillah segala puji bagi syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah memberikan nikmatnya, iman dan islam serta berkah limpahan rahmat dan sayang-Nya, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan. Sholawat dan salam selalu tercurahkan kepada nabi junjungan kita nabi Muhammad SAW beserta keluarga dan orang-orang yang tetap istiqomah.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat menyelesaikan pendidikan Strata satu (SI) di Universitas Muhammadiyah Yogyakarta, tanpa uluran tangan dari beberapa pihak tulisan tangan ini mustahil akan selesai. Untuk itu penulis mengucapkan terima kasih dan penghargaan yang setinggi-tingginya kepada semua pihak yang telah membantu proses terselesainya tulisan ini, antara lain :

1. Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta, Bapak Prof. Dr. H. Khoirudin Bashori, M.Si., yang telah memberikan kesempatan penulis untuk menuntut ilmu di Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta, Bapak Misbahul Anwar SE., M.Si. yang telah memberikan kesempatan penulis untuk menuntut ilmu di Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Bapak Antariksa B. Leksmana Drs. MM, Akt., selaku Dosen pembimbing skripsi yang telah meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, saran dan arahan kepada penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
4. Bapak Suryo Pratolo, SE. M.Si, Akt., selaku dosen penguji yang memberikan saran, arahan kepada penulis sehingga skripsi ini menjadi lebih baik.
5. Bapak Riyal Yaya SE., M.Sc., Akt., selaku Kaprodi dan dosen penguji yang memberikan kritik, saran dan arahan dalam penyelesaian skripsi ini, sehingga skripsi ini menjadi lebih baik.
6. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi yang telah memberikan ilmunya kepada seluruh mahasiswa

7. Staff dan karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta, yang telah membantu penulis selama kuliah.

8. Semua sahabat dan handaitaulan yang tak dapat penulis sebutin satu persatu.

Penulis juga menyadari bahwa tulisan ini masih jauh dari sempurna, untuk itu penulis juga mengharapkan saran dan kritik yang membangun. Akhirnya penulis hanya bisa bisa berharap semoga tulisan ini dapat bermanfaat.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 25 Mei 2006

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERSEMBAHAN	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN UCAPAN TERIMA KASIH	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix-x
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah.....	4
C. Batasan Masalah	4
D. Tujuan Penelitian.....	5
E. Manfaat Penelitian	5
BAB II LANDASAN TEORI	
A. Pasar Modal.....	6
B. Investasi.....	8
C. Return dan Risiko	12
D. Portofolio.....	13
E. Pemilihan Portofolio	15
F. Analisis Portofolio Dengan Model Indeks Tunggal.....	17
G. Diversifikasi Portofolio.....	19
H. Indeks LQ-45.....	20
I. Organisasi BEJ.....	21

BAB III	METODA PENELITIAN	
	A. Objek Penelitian	22
	B. Sumber dan Jenis Data	22
	C. Metode Pengambilan Sampel	23
	D. Operasional	23
	E. Metode Analisis Data	24
BAB IV	ANALISIS DATA	
	Analisis Data	28-44
BAB V	PENUTUP	
	A. Kesimpulan	45
	B. Keterbatasan	46
	C. Saran	46
DAFTAR PUSTAKA		
LAMPIRAN		

DAFTAR TABEL

- Tabel 4.1. Hasil Perhitungan Alpha Beta dan Varian
- 4.2 .Perhitungan Return Ekspektasi Sekuritas ke i
- 4.3 .Perhitungan *Excess Return to Beta*
- 4.4 .Perhitungan *Excess Return to Beta* Sekuritas ke i yang telah diurutkan
- 4.5 .Hasil Perhitungan *Cut off Point*
- 4.6 .Perhitungan Proporsi Dana
- 4.7. Proporsi masing –masing Saham

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Struktur Organisasi BEJ.