

**ANALISIS PERBANDINGAN RETURN ANTARA PORTOFOLIO MODEL  
INDEKS TUNGGAL DAN RANDOM**

**SKRIPSI**

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

**Disusun oleh**

**TRI HARTO BAGUS WIBOWO**

**20010410232**

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**2005**



**SKRIPSI**  
**ANALISIS PERBANDINGAN RETURN ANTARA PORTOFOLIO**  
**MODEL INDEKS TUNGGAL DAN RANDOM**

Diajukan oleh  
**TRI HARTO BAGUS WIBOWO**  
20010410232

Telah disetujui oleh:

Pembimbing




Drs. Wihandaru, M.Si  
NIK : 143 002

Tanggal.....

NIK : 143 005  
Dik. Mubandana, 21

Langsa, .....

  
Beripinpinã

Teloh ingussib hãlet :

30010410335  
JEM HAKLO BACHES MIBO/LO  
Dik. Mubandana

MOBET INDEKZ AL/COYF DVA HVAPOZI  
VAATIZIS BEBVAADICAZ BELIBIZ /ALIBY BOKLOPOZIO  
2/15/2021

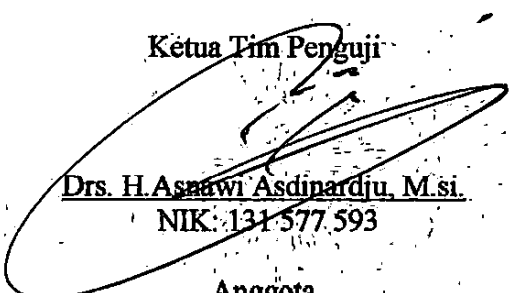
**SKRIPSI**  
**ANALISIS PERBANDINGAN RETURN ANTARA PORTOFOLIO**  
**MODEL INDEKS TUNGGAL DAN RANDOM**

Diajukan oleh

TRI HARTO BAGUS WIBOWO  
20010410232

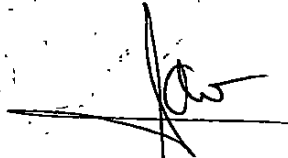
Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan  
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta  
Tanggal 21 Februari 2005

Ketua Tim Penguji

  
Drs. H. Asnawi Asdinardju, M.si.  
NIK: 131 577 593

Anggota

  
Drs. Wihandaru, M. Si.  
NIK: 143 002

  
Isthofaina Astuti, S.E., M.Si.  
NIK: 143 041

Mengetahui  
Dekan Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Mustajidul Anwar, S.E., M.Si.  
NIK: 143 014



## Kata Pengantar



*Assalamu'alaikum Wr.Wb.*

Segala puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Analisis Perbandingan Return Antara Model Indeks Tunggal dan Random”.

Penyusunan skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana (S1) pada Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Terselesainya karya sederhana ini tidak lepas dari berbagai pihak, maka dalam kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terima kasih yang tak terhingga kepada:

1. Bapak Drs. Wihandaru, M.Si. selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan banyak pengarahan.
2. Bapak Drs. Edi Supriyono, M.Si. selaku dosen mata kuliah Teori Portofolio dan Analisis Investasi yang telah membantu dengan memberikan pengarahan tentang cara perhitungan portofolio optimal.
3. Bapak Sunarno, S.E. yang bertugas di Pojok BEJ UMY yang telah memberikan kemudahan memperoleh informasi data pada penulis skripsi ini.

Semoga segala bantuan dan pengorbanan yang telah diberikan mendapatkan balasan pahala dari Allah SWT.

Akhir kata, dengan segala kerendahan hati penulis sajikan karya sederhana ini kepada pembaca dengan harapan Insya Allah dapat memperkaya khazanah keilmuan serta dapat diambil manfaat. Mungkin skripsi ini masih ada kekurangan, oleh karena itu kritik dan saran akan sangat bermanfaat bagi karya yang lebih baik di masa yang akan datang.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta,.....2005

Penulis



## **Abstract**

*The purpose of this research was to compare a rational investor and an investor who choose stock randomly. A rational investor is the one who success in choosing a stock, which gives optimal gain in a certain risk. Also, it depends on the investor's preference of different return and risks. A lot of investor involve in stocks trading uses their gambling ability, in other word they choose stock randomly, without paying attention to the character of investments. This research using daily Closing Price data, the stocks that include in the measurement factors of ILQ-45 from February 2004 until April 2004. The result of the research show that stock choosing process and determination of portofolio using Single Index Model gives maximum return.*

***Keywords:** stock market, portofolio, ILQ-45, Single Index Model*

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	x
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Batasan Masalah.....	4
C. Rumusan Masalah.....	4
D. Tujuan Penelitian.....	4
E. Manfaat Penelitian.....	4
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	6
A. Landasan Teori.....	6
B. Hasil Penelitian Terdahulu.....	19
C. Hipotesis.....	20
D. Model Penelitian .....	20
BAB III METODA PENELITIAN.....	22
A. Obyek Penelitian.....	22

B. Teknik Pengambilan Sampel.....	22
C. Jenis Data.....	22
D. Teknik Pengumpulan Data.....	23
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	23
F. Uji Hipotesis dan Analisis data.....	26
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>32</b>
A. Gambaran Umum Pasar Modal Indonesia.....	32
1. Sejarah Pasar Modal di Indonesia.....	32
2. Perkembangan Bursa Efek Jakarta.....	39
3. Proses Perdagangan di Bursa Efek Jakarta.....	42
4. Perusahaan-perusahaan di Bursa Efek Jakarta.....	43
B. Gambaran Umum Perusahaan Sampel.....	44
C. Analisis Data dan Hasil Penelitian.....	53
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>67</b>
A. Kesimpulan.....	67
B. Saran .....	68
C. Keterbatasan Penelitian.....	69

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

## DAFTAR TABEL

Tabel 4. 1	Daftar Nama Perusahaan yang Digunakan dalam Pembentukan Portofolio Indeks Tunggal.....	54
Tabel 4. 2	Daftar Nama Perusahaan yang Digunakan dalam Pembentukan Portofolio Random.....	55
Tabel 4. 3	Hasil Perhitungan Alpha, Beta, Varian Dan Varian $e_i^2$ Indeks Tunggal.....	56
Tabel 4. 4	Perhitungan Return Ekspekstasi Sekuritas Ke-I.....	57
Tabel 4. 5	Seleksi $E(R_i) < R_f$ .....	58
Tabel 4. 6	Perhitungan ERB Sekuritas ke-I.....	60
Tabel 4. 7	ERB Sekuritas ke-I yang Telah di Urutkan .....	61
Tabel 4. 8	Perhitungan <i>Cut Of Rate Candidate</i> .....	62
Tabel 4. 9	Perhitungan Proporsi Dana .....	63
Tabel 4.10	Return Ekspektasi Secara Random.....	64

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1. Kerangka Pemikiran.....	21
Gambar 4. 1. Struktur Pasar Modal Indonesia.....	39
Gambar 4. 2. Prosedur Pendaftaran Sekuritas.....	41
Gambar 4. 3. Proses Perdagangan Saham .....	43