

**ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA PORTOFOLIO DENGAN
MENGUNAKAN MODEL INDEKS SHARPE**

**(Studi Komparatif penggunaan model Indeks Tunggal dan Random pada
saham-saham LQ-45 periode februari - April 2004)**

SKRIPSI



**Disusun Oleh
ATIK PRAPTININGSIH
20010410259**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2005**

SKRIPSI
ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA PORTO FOLIO
DENGNA MENGGUNAKAN MODEL INDEKS SHARPE

Diajukan oleh
ATIK PRAPTININGSIH
20010410259


Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 25 April 2005

Ketua Tim Penguji




Rini Juni Astuti, S.E., M.Si
NIK : 143 037

Anggota




Drs. Supriyadi, MM.
NIK : 143 010



Drs. Wihandaru, M.Si
NIK : 143 002

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



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

**ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA PORTOFOLIO DENGAN
MENGUNAKAN MODEL INDEKS SHARPE.**

SKRIPSI

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

Oleh

**ATIK PRAPTININGSIH
20010410259**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2005**

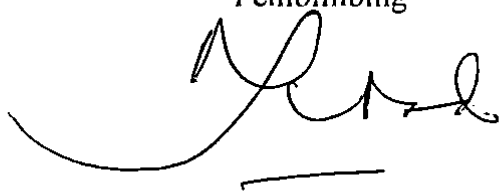
SKRIPSI
ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA PORTOFOLIO DENGAN
MENGGUNAKAN MODEL INDEKS SHARPE

Diajukan oleh

ATIK PRAPTININGSIH
20010410259

Telah disetujui oleh :

Pembimbing

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Wibandaru', written over a horizontal line.

Drs. Wibandaru, M.Si

Tanggal

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Analisis Perbandingan Kinerja Portofolio Dengan Menggunakan Model Indeks Sharpe.”

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

Terselesainya karya ini tidak lepas dari bantuan 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 pengarahan.
2. Bapak dan Ibu yang telah memberikan dorongan dan doa.
3. Semua pihak yang secara langsung atau tidak langsung telah turut membantu menyelesaikan skripsi ini.

Semoga segala bantuan dan pengorbanan yang telah diberikan

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini belumlah sempurna dikarenakan keterbatasan penulis. Dengan segala kerendahan hati penulis mengharapkan berbagai kritikan dan saran terhadap skripsi ini.

Akhir kata penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca dan dapat menambah wawasan pengetahuan.

Wassalāmu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta,.....2005

Penulis

Inti Sari

Tujuan dari penelitian ini adalah membandingkan hasil kinerja dari dua investor yang memilih saham berdasarkan nilai Eps yang tinggi dan investor yang memilih saham secara random. Investor yang memilih saham berdasarkan nilai Eps akan memperoleh hasil kinerja saham yang lebih baik daripada investor yang memilih saham secara random. Penelitian ini menggunakan data harga saham penutupan, data Indeks LQ-45 mulai bulan Februari-April 2004 dan suku bunga deposito. Hasil penelitian ini akan dimasukkan dalam portofolio dengan menggunakan Model Indeks Tunggal. Untuk mengukur kinerja masing-masing saham dengan menggunakan Indeks Sharpe.

Kata Kunci: Eps, Saham, Portofolio, LQ-45, Model Indeks Tunggal, Indeks Sharpe

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	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	3
C. Rumusan Masalah.....	3
D. Tujuan Penelitian	4
E. Manfaat Penelitian	4
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA	5
A. Landasan Teori.....	5
1. Pengertian pasar modal.....	5
2. Pengertian investasi	6
3. Pengertian portofolio	8
4. Pembentukan portofolio dengan model indeks tunggal...	12
B. Hipotesis.....	21
BAB III. METODE PENELITIAN	22
A. Pendekatan	22

B.	Tehnik Pengambilan Sampel	23
C.	Jenis Data	23
D.	Tehnik Pengumpulan Data.....	23
E.	Definisi Operasional Variabel Penelitian	24
F.	Uji Hipotesis dan Analisis Data	26
1.	Uji Hipotesis	26
2.	Analisis Data.....	27
BAB IV.	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	34
A.	Gambaran Umum Obyek/Subjek Penelitian.....	34
1.	Sejarah pasar modal di Indonesia	34
2.	Lembaga pendukung pasar modal.....	36
3.	Sistem perdagangan di BEJ	37
4.	Prosedur pendaftaran sekuritas di BEJ	38
5.	Sekuritas yang diperdagangkan di BEJ.....	39
B.	Analisis Diskriptif.....	40
C.	Hasil Penelitian	42
1.	Pembentukan portofolio dengan model indeks tunggal ...	42
D.	Pembahasan	60
BAB V.	KESIMPULAN DAN SARAN.....	62
A.	Kesimpulan	62
B.	Saran.....	63
C.	Ketepatan Penelitian	63

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1. Daftar nama perusahaan.....	40
Tabel 4.2. Tingkat keuntugan yang diharapkan $E(R_i)$	44
Tabel 4.3. Perhitungan Tingkat Resiko Saham	45
Tabel 4.4. Perhitngan Alpha Dan Beta.....	46
Tabel 4.5. Perhitungan Excess Return To Beta (ERBi)	47
Tabel 4.6. Perhitungan Cut Of Rate Candidat (Ci)	48
Tabel 4.7. Perhitungan Penentuan Proporsi Dana.....	49
Tabel 4.8. Perhitungan Tingkat Keuntungan Dan Resiko Portofolio.....	50
Tabel 4.9. Tingkat Keuntugan Yang Diharapkan $E(R_i)$	52
Tabel 4.10. Perhitungan Tingkat Resiko Saham	53
Tabel 4.11. Perhitungan Alpha Dan Beta.....	55
Tabel 4.12. Perhitungan Excess Return To Beta (ERBi)	56
Tabel 4.13. Perhitungan Cut Of Rate Candidat (Ci)	57
Tabel 4.14. Perhitungan Penentuan Proporsi Dana.....	58
Tabel 4.15. Perhitungan Tingkat Keuntungan Dan Resiko Portofolio.....	59
Tabel 4.16. Perhitungan Kinerja Berdasarkan Erag dan Score Rendem	61

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Grafik Kinerja Model Indeks Sharpe	20
Gambar 4.1	Grafik Perbandingan Kinerja Portofolio Model Indeks Sharpe	61