

**ANALISIS INVESTASI DAN PENENTUAN PORTOFOLIO
SAHAM YANG OPTIMAL DI BURSA EFEK JAKARTA (BEJ)
(Studi Komparatif Penggunaan Model Indeks Tunggal dan
Model Random Pada Saham-Saham Indeks LQ-45)**

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Pada Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi
Universitas Muhammadiyah
Yogyakarta

Oleh :

**QOSTHANTHINA SRI AMERITA PHENTYANI
20030420027**

**FAKULTAS EKONOMI JURUSAN AKUNTANSI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2007**

SKRIPSI
ANALISIS INVESTASI DAN PENENTUAN PORTOFOLIO SAHAM YANG
OPTIMAL DI BURSA EFEK JAKARTA (BEJ)
(Studi Komparatif Penggunaan Model Indeks Tunggal dan
Model Random Pada Saham-Saham Indeks LQ – 45)

Diajukan Oleh :

QOSTHANTHINA SRI AMERITA PHENTYANI
20030420027

Telah Disetujui Dosen Pembimbing :

Pembimbing I dan II



Erni Suryandari, F. SE., M.Si.
NIK : 143 040

Tanggal : 21 MEI 2007

SKRIPSI
ANALISIS INVESTASI DAN PENENTUAN PORTOFOLIO SAHAM YANG
OPTIMAL DI BURSA EFEK JAKARTA (BEJ)
(Studi Komparatif Penggunaan Model Indeks Tunggal dan
Model Random Pada Saham-Saham Indeks LQ – 45)

Diajukan Oleh:

OOSTHANTHINA SRI AMERITA PHENTYANI
20030420027

Skrripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di Depan
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 21 Mei 2007.
Yang terdiri dari


Ahim Abdurahim, S.E., M.Si.
Ketua Tim Penguji


Erni Suryandari, S.E., M.Si.
Anggota Tim Penguji


Barbara Gunawan, S.E., M.Si.
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 dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Yogyakarta, 21 Mei 2007

Qosthantiana Sri Amerita Phientyani

uji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT, atas segala limpahan rahmat, hidayah dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian dan penyusunan skripsi yang berjudul "Analisis Investasi dan Penentuan Portofolio yang Optimal Di BEJ (Studi Komparatif Penggunaan Model Indeks Tunggal dan Model Random)". Skripsi ini disusun untuk memenuhi sebagian dari persyaratan guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Selama penelitian dan penyusunan skripsi ini, penulis banyak mendapat bantuan dari berbagai pihak, sehingga pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih yang sedalam-dalamnya kepada:

1. Bapak Misbahul Anwar, SE M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Ibu Fitri Suryandari SE M.Si, selaku Dosen Pembimbing Utama yang telah berkenan memberikan petunjuk, arahan dan bimbingan serta perhatian kepada penulis sampai tersusunnya skripsi ini.
3. Bapak Akim Abdurrahim, SE M.Si, selaku Dosen Penguji Skripsi yang telah berkenan memberikan koreksi dan masukan dalam penulisan skripsi ini.

Assalamu'alaikum Wr.Wb



KATA PENGANTAR

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
HALAMAN PERNYATAAN	vii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiii
ABSTRACT	xiv
BAB I	
PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Batasan Masalah	5
C. Rumusan Masalah	5
D. Tujuan Penelitian	5
E. Manfaat Penelitian	5
BAB II	
TINJAUAN PUSTAKA DAN LANDASAN TEORI	7
A. Landasan Teori	7
1. Investasi	7
2. <i>Return</i> dan Risiko	9
3. Portofolio	11
4. Diversifikasi	12
5. Indeks LQ 45	14

B. Hasil Penelitian Terdahulu.....	15
C. Hipotesis.....	18
BAB III	
METODE PENELITIAN	19
A. Obyek Penelitian.....	19
B. Teknik Pengambilan Sampel.....	19
C. Jenis Data	19
D. Periode Pengamatan.....	20
E. Teknik Pengumpulan Data.....	20
F. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	20
G. Uji Statistik Deskriptif.....	22
H. Uji Normalitas Data	22
I Uji Hipotesis dan Analisis Data.....	22
BAB IV	
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	28
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	28
B. Uji Statistik.....	28
C. Uji Normalitas.....	29
D. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis)	30
E. Pembahasan.....	46
BAB V	
SIMPULAN, KETERBATASAN PENELITIAN DAN SARAN	48
A. Kesimpulan	48
B. Keterbatasan Penelitian.....	49
C. Saran.....	50
DAFTAR PUSTAKA	51
LAMPIRAN.....	53

DAFTAR TABEL

4.1. Daftar Nama Perusahaan	28
4.2. Statistik Deskriptif.....	29
4.3. Uji Normalitas	30
4.4. Perhitungan Alpha, Beta dan Varian.....	31
4.5. <i>Return</i> Ekspektasi Sekuritas Ke-i ($E(R_i)$)	33
4.6. Perhitungan <i>Excess Return To Beta</i> Sekuritas Ke-i ($ERBi$).....	34
4.7. Perhitungan <i>Excess Return To Beta</i> sekuritas Ke-i ($ERBi$) yang telah diurutkan.....	36
4.8. Perhitungan <i>Cut Off Rate</i>	38
4.9. Perhitungan Proporsi Dana Yang Diinvestasikan	41
4.10. Kandidat portofolio secara random	47
4.11. Perbandingan Model Indeks Tunggal dengan Random	48
4.12. Independent Sampel T Test.....	49