ANALISIS INVESTASI DAN PENENTUAN PORTOFOLIO SAHAM OPTIMAL DI BURSA EFEK JAKARTA

(Studi Komparatif Penggunaan Model Indek Tunggal dan Model Random pada Saham-Saham Indek LQ-45 Periode 2000-2003)

SKRIPSI

Oleh

Nama : Ari Winarningsih
No. Mahasiswa : 01 312 312

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA

Y O G Y A K A R T A

2005

ANALISIS INVESTASI DAN PENENTUAN PORTOFOLIO SAHAM OPTIMAL DI BURSA EFEK JAKARTA

(Studi Komparatif Penggunaan Model Indek Tunggal dan Model Random pada Saham-Saham Indek LQ-45 Periode 2000-2003)

SKRIPSI

Disusun dan diajukan untuk memenuhi sebagai salah satu syarat

untuk mencapai derajat Sarjana Strata-1 jurusan Akuntansi

pada Fakultas Ekonomi UII

Oleh :

Nama : Ari Winarningsih
No. Mahasiswa : 01 312 312

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA

YOGYAKARTA

2005

PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME

" Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperolehgelar 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 referensi. Dan apabila kemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar maka saya sanggup menerima hukuman/sangsi apapun sesuai peraturan yang berlaku."

Yoyakarta, Oktober 2005

Penyusun,

Materai

(Ari Winarningsih)

ANALISIS INVESTASI DAN PENENTUAN PORTOFOLIO SAHAM OPTIMAL DI BURSA EFEK JAKARTA

(Studi Komparatif Penggunaan Model Indek Tunggal dan Model Random pada Saham-saham Indek LQ-45 Periode 2000-2003)

Hasil Penelitian

Diajukan oleh :

Nama	: Ari Winarningsih
No. Mahasiswa	: 01 312 312
Jurusan	: Akuntansi

Telah disetujui oleh Dosen Pembimbing
Pada Tanggal .....3...../10 05
Dosen Pembimbing,

(Marfuah, Dra., M.Si., AK)

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI

SKRIPSI BERJUDUL

ANALISIS INVESTASI DAN PENENTUAN PORTOFOLIO SAHAM DI BURSA EFEK JAKARTA (STUDI KOMPARATIF PENGGUNAAN MODEL INDEK TUNGGAL DAN MODEL RANDOM PADA SAHAM-SAHAM INDEKS LG - 45 PERIODE 2000 - 2003)

Disusun Oleh: ARI WINARNINGSIH
Nomor mahasiswa: 01312312

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji dan dinyatakan ***LULUS***
Pada tanggal : 22 November 2005

Pembimbing Skripsi/Penguji : Dra. Marfuah, M.Si, Ak .....

Penguji : Dra. Neni Meidawati, M.Si, AK .....

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Islam Indonesia

Drs. Suwarsono, MA

MOTTO

" Jadikanlah sabar dan sholat sebagai penolongmu, sesungguhnya Allah beserta orang-orang yang sabar"

(Q. S. Al-Baqarah: 153)

"Sesungguhnya Sholatku, Ibadahku, Hidup dan Matiku hanyalah kepunyaan Allah yang menguasai seluruh alam"

(Q. S. Al An'am: 162)

CINTA

Cinta adalah karuinia-Nya
Bila dijaga dengan sempurna
Resah menimpa gundah
Menjelma jika cinta
Tak terpelihara
Cinta pada Allah, Cinta yang hakiki
Cinta pada Allah, Cinta yang sejati
Bersihkan diri gapailah cinta
Cinta Ilahi
Utamakanlah cinta pada-Nya
Terjagalah amalan kita
Binalah slalucinta Ilahi
Hidup kita kan bahagia

(Aldin)

HALAMAN

PERSEMBAHAN

Dengan cinta dan sayang ku persembahkan karya sederhana ini kepada:

- ***Yang utama kepada Allah SWT.Sumber dari segala ilmu untuk hambanya.***
- ***Ayahanda dan Ibundaku tercinta yang senantiasa memberikan kasih sayang dan doa dalam setiap langkahku.***
- ***Kakak- kakakku yang talah memberikan semangat dan dorongan kepadaku dalam menyalesaikan skripsi ini.***
- ***My Soulmate. You are always in my heart.***

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Alhamdulilah, saya panjatkan kehadirat Allah SWT karena atas rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul **" Analisis Investasi dan Penentuan Portofolio Saham Optimal di Bursa Efek Jakarta (Studi Komparatif Penggunaan Model Indek Tunggal dan Model Random Pada Saham-Saham Indek LQ-45 periode 2000-2003).**

Adapun tujuan dari penulisan skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi, Universitas Islam Indonesia.

Dalam penulisan skripsi ini, penulis tidak terlepas dari bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak. Oleh karena itu penulis mengucapkan terima kasih sebesar-besarnya kepada:

1. Bpk. Drs. H. Suwarsono, M.A. salaku Dekan Fakultas Ekonomi, Universitas Isalam Indonesia.
2. Bpk. Drs. Achmad Sobirin, MBA, Ph.D. selaku Dosen Pembimbing Akademik.
3. Ibu Dra. Erna Hidayah, M.Si., Ak. elaku Ketua Program Studi Akuntansi.
4. Dosen-dosen Fakultas Ekonomi UII yang telah memberikan ilmunya kepada penulis.

5. Ibu Dra. Marfuah, M.Si., AK., selaku dosen pembimbing yang dengan kesungguhan hati memberikan bimbingan dan mengerahkan penulis dengan penuh perhatian dan kesabaran selama penyusunan skripsi ini.
6. Kedua orang tuaku, Ayahanda H. M. Sukaimi dan ibunda tercinta Hj. Musyarofah yang selalu mendoakan dalam setiap langkahku serta atas semua dukungan moral dan materiil pada penulis.
7. Kakak-kakakku (mas totok & mbak mus, mbak tri & mas edi, mas wawan & mbak ning) dan keponakanku (vita, lisa, andrik, fani, nasa, sava.) yang selalu mendukung dan memberikan semangat serta selalu menghiburku.
8. My soulmate Misbah. Terima kasih atas semua yang talah kau berikan dengan penuh cinta dan kasih sayangmu.
9. Sahabatku ana dan lia yang selalu membantu dan mendukung dalam kondisi apapun. Karena persahabatan inilah saya bisa mengerti semuanya.
10. Anak-anak kost PK 128: Mbak Ari, Rita, Angel, Lita, Sherly, Intan, Indun, Putri, Nanin, Vivi, Sinta. Tanks untuk segala kebaikan serta kebersamaannya selama ini.
11. Anak- anak KKN: ana, lia, venny, mbak ayu, Fahmi, mas doni, mas sandi (Kapan ke Gebang lagi...???) dan temanku: Tika (kamu dah lulus blm???), Yulia (thanks ya buat semuanya & sorry sering ngrepotin).

12. Teman-temanku, serta semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini.

Besar harapan penulis semoga skripsi ini bermanfaat bagi semua pihak yang berkepentingan.

Wassalamualaikum Wr.Wb.

Yogyakarta, 3 Oktober 2005

Hormat saya,

Ari Winarningsih

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL i
HALAMAN PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI iv
MOTTO v
HALAMAN PERSEMBAHAN vi
KATA PENGANTAR vii
DAFTAR ISI x
DAFTAR TABEL xii
DAFTAR LAMPIRAN xiii
ABSTRAK xvi

BAB I PENDAHULUAN
1.1. Latar Belakang 1
1.2. Rumusan Masalah 6
1.3. Tujuan Penelitian 6
1.4. Manfaat Penelitian 7
1.5. Sistematika Pembahasan 7

BAB II LANDASAN TEORI
2. 1. Pasar Keuangan 9
2. 2. Pasar Modal 10
2. 3. Definisi Investasi 11
2. 4. Portofolio 14
2. 4. 1. Pengertian Portofolio 14
2. 4. 2. Pembentukan Portofolio yang Efisien 15
2. 4. 3. Masalah dan Penyelesaian Dalam Pembentukan Portofolio 16
2. 4. 4. Teori Portofolio Modern 18
2. 5. Return dan Resiko Portofolio 19
2. 6. Pemilihan Portofolio yang Optimal 20
2. 7. Model Indek Tunggal 21
2. 8. Portofolio Optimal Berdasar Model Indek Tunggal 24
2. 9. Diversifikasi Secara Random.....26
2.10. Kerangka Pemikiran Teoritis 27
2.11. Formulasi Hipotesis 27
2.13. Tinjauan Penelitian Terdahulu 28

BAB III METODE PENELITIAN
3. 1. Populasi dan Sampel 31
3. 2. Metode Penentuan Sampel 33

3. 3. Jenis dan Sumber Data 37
3. 4. Variabel Penelitian dan Pengukuran 38
3. 5. Model Empiris dan Hipotesis Operasional 39
3. 6. Metode Analisis Data 39

BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN
4. 1. Perhitungan Portofolio dengan Model Indek Tunggal 40
4. 2. Perhitungan Portofolio dengan Model Random 53
4. 3. Pengujian Hipotesis 54

BAB V PENUTUP
5. 1. Kesimpulan 57
5. 2. Keterbatasan Penelitian 58
5. 3. Saran 59

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN- LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1 Kode dan Nama Perusahaan (Sampel Penelitian) 32

Tabel 4. 1 Kode dan Nama Perusahaan (Sampel Penelitian) 41

Tabel 4. 2 Kandidat Portofolio dengan Model Indek Tunggal 50

Tabel 4. 3 Proporsi Dana (Model Indek Tunggal) 51

Tabel 4. 4 Kandidat Poertofolio Secara Random 53

Tabel 4. 5 Hasil Uji Mann Whitney 55

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiram 1 Daftar Nama dan Kode Perusahaan sampel Penelitian.

Lampiran 2 Data Harga Saham dan Perhitungan Tingkat Return Saham, Varian, Alpha dan Beta Saham PT Astra Agro Lestari Tbk.

Lampiran 3 Data Harga Saham dan Perhitungan Tingkat Return Saham, Varian, Alpha dan Beta Saham Aneka Tambang (Persero) Tbk.

Lampiran 4 Data Harga Saham dan Perhitungan Tingkat Return Saham, Varian, Alpha dan Beta Saham Astra Internasional Tbk.

Lampiran 5 Data Harga Saham dan Perhitungan Tingkat Return Saham, Varian, Alpha dan Beta Saham Astra Otoparts Tbk.

Lampiran 6 Data Harga Saham dan Perhitungan Tingkat Return Saham, Varian, Alpha dan Beta Saham Bimantara Citra Tbk.

Lampiran 7 Data Harga Saham dan Perhitungan Tingkat Return Saham, Varian, Alpha dan Beta Saham Gajah Tunggal Tbk.

Lampiran 8 Data Harga Saham dan Perhitungan Tingkat Return Saham, Varian, Alpha dan Beta Saham Gudang Garam Tbk.

Lampiran 9 Data Harga Saham dan Perhitungan Tingkat Return Saham, Varian, Alpha dan Beta Saham H M Sampoerna Tbk.

Lampiran 10 Data Harga Saham dan Perhitungan Tingkat Return Saham, Varian, Alpha dan Beta Saham Indofood Sukses Makmur Tbk.

Lampiran 11 Data Harga Saham dan Perhitungan Tingkat Return Saham, Varian, Alpha dan Beta Saham Indosat Tbk.

Lampiran 12 Data Harga Saham dan Perhitungan Tingkat Return Saham, Varian, Alpha dan Beta Saham Kalbe Farma Tbk.

Lampiran 13 Data Harga Saham dan Perhitungan Tingkat Return Saham, Varian, Alpha dan Beta Saham Medco Energi Corporation Tbk.

Lampiran 14 Data Harga Saham dan Perhitungan Tingkat Return Saham, Varian, Alpha dan Beta Saham Multipolar Tbk.

Lampiran 15 Data Harga Saham dan Perhitungan Tingkat Return Saham, Varian, Alpha dan Beta Saham Matahari Putra Prima Tbk.

Lampiran 16 Data Harga Saham dan Perhitungan Tingkat Return Saham, Varian, Alpha dan Beta Saham Panin Bank Tbk.

Lampiran 17 Data Harga Saham dan Perhitungan Tingkat Return Saham, Varian, Alpha dan Beta Saham Ramayana Lestari Sentosa Tbk.

Lampiran 18 Data Harga Saham dan Perhitungan Tingkat Return Saham, Varian, Alpha dan Beta Saham Semen Gresik Tbk.

Lampiran 19 Data Harga Saham dan Perhitungan Tingkat Return Saham, Varian, Alpha dan Beta Saham Tambang Timah Tbk.

Lampiran 20 Data Harga Saham dan Perhitungan Tingkat Return Saham, Varian, Alpha dan Beta Saham Telekomunikasi Indonesia Tbk.

Lampiran 21 Data Harga Saham dan Perhitungan Tingkat Return Saham, Varian, Alpha dan Beta Saham Tempo Scan Pasific Tbk.

Lampiran 22 Data Harga Saham dan Perhitungan Tingkat Return Saham, Varian, Alpha dan Beta Saham United Tractors Tbk.

Lampiran 23 Data IHSG dan Perhitungan Return Pasar dan Varian Tingkat Keuntungan Pasar

Lampiran 24 Data SBI dan Perhitungan Risk Free Rate.

Lampiran 25 Perhitungan ERB.

Lampiran 26 Perhitungan Sei an Sei^2

Lampiran 27 Perhitungan Cut Off Rate

Lampiran 28 Pemilihan Kandidat Portofolio

Lampiran 29 Perhitungan Proporsi Dana, Beta dan Alpha masing-masing Saham Portofolio

Lampiran 30 Contoh Perhitungan Alpha dan Beta (Saham PT ASII).

Lampiran 31 Hasil Output Uji Mann Whitney.

ABSTRAK

Winarningsih, Ari. (2005). Analisis Investasi dan Penentuan Portofolio Saham di Bursa Efek Jakarta (studi Komparatif Penggunaan Model Indek Tunggal dan Model Random Pada Saham-Saham Indek LQ-45 Periode 2000-2003). Yogyakarta. Fakultas Ekonomi. Universitas Islam Indonesia.

Studi Komparatif ini berdasarkan pada data harga saham penutupan perusahaan-perusahaan Indek LQ-45 yang terdaftar di BEJ selama periode 2000-2003. Populasi dalam studi ini sebanyak 21 perusahaan , sedangkan yang terpilih menjadi kandidat portofolio dengan Model Indek Tunggal sebanyak 3 perusaahan dan secara Random dipilih sebanyak 3 perusahaan.

Studi ini menggunakan pengujian Mann Whitney U test. Sebuah analisis komparatif untuk sampel yang Independen. Sehingga menunjukan bahwa tingkat rata-rata return dari saham-saham portofolio secara Model Indek Tunggal tidak menghasilkan tingkat rata-rata return yang lebih besar dari saham-saham portofolio dengan Model Random.

Kata Kunci: Pasar Modal, Portifolio, Model Indek Tunggal, Model Random.