

**Analisis Perbedaan *Portfolio Return* dan *Portfolio Risk*  
Antara Industri *Property* dan Industri *Consumer Goods*  
di Bursa Efek Jakarta**

SKRIPSI



oleh

Nama : Ieka Octaviandry Budhiwan  
Nomor Mahasiswa : 00311416  
Program Studi : Manajemen  
Bidang Konsentrasi : Keuangan

**UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA  
FAKULTAS EKONOMI  
YOGYAKARTA  
2004**

**Analisis Perbedaan *Portfolio Return* dan *Portfolio Risk*  
Antara Industri *Property* dan Industri *Consumer Goods*  
di Bursa Efek Jakarta**

**SKRIPSI**

ditulis dan diajukan untuk memenuhi syarat ujian akhir guna  
memperoleh gelar Sarjana Strata-1 di Program Studi Manajemen,  
Fakultas Ekonomi, Universitas Islam Indonesia



oleh

*Acc untuk  
ujian  
31/3/2007*

Nama : Icka Octaviandry Budhiwan  
Nomor Mahasiswa : 00311416  
Program Studi : Manajemen  
Bidang Konsentrasi : Keuangan

**UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA  
FAKULTAS EKONOMI  
YOGYAKARTA  
2004**

## **PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME**

“Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan orang lain 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 ini dan disebutkan dalam referensi. Apabila kemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar, saya sanggup menerima hukuman/sanksi apapun sesuai peraturan yang berlaku.”

Yogyakarta, April 2004  
Penulis.

Icka Octaviandry Budhiwan

## HALAMAN PENGESAHAN

**Analisis Perbedaan *Portfolio Return* dan *Portfolio Risk*  
Antara Industri *Property* dan Industri *Consumer Goods*  
di Bursa Efek Jakarta**

Nama : Icka Octaviandry Budhiwan  
Nomor Mahasiswa : 00311416  
Program Studi : Manajemen  
Bidang Konsentrasi : Keuangan

Yogyakarta, 31 Maret 2004

Telah disetujui dan disahkan oleh

Dosen Pembimbing



Drs. Murdiyono Triwidodo, M.St

**BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI**

**SKRIPSI BERJUDUL**

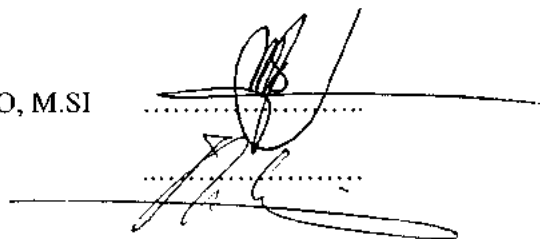
**ANALISIS PERBEDAAN PORTFOLIO RETURN DAN PORTFOLIO RISK ANTARA  
INDUSTRI PROPERTY DAN INDUSTRI CONSUMER GOODS DI BURSA EFEK  
JAKARTA**

**Disusun Oleh: ICKA OCTAVIANDRY BUDHIWAN  
Nomor mahasiswa: 00311416**

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji dan dinyatakan **LULUS**  
Pada tanggal : 12 Mei 2004

Penguji/Pemb. Skripsi : DRS. MURDIYONO TRIWIDODO, M.SI

Penguji : DR. ZAENAL ARIFIN, M.SI



Two handwritten signatures are present, each written over a horizontal dotted line. The top signature is more stylized and appears to be 'M. Murdiyono Triwidodo'. The bottom signature is also stylized and appears to be 'Dr. Zaenal Arifin'.

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi  
Universitas Islam Indonesia



Drs. Suwarsono, MA

## HALAMAN PERSEMBAHAN

Skripsi ini aku persembahkan untuk  
ayah dan ibu tercinta serta  
adik-adikku tersayang

## MOTTO

- ◆ *Adakah sama orang-orang yang berilmu dengan orang-orang yang tidak berilmu? Sesungguhnya hanya orang yang berakallah yang dapat menerima ilmu pengetahuan.*

*(Az Zumar: 9)*

- ◆ *Ide yang berani itu seperti pemain catur yang bergerak maju. Mungkin mereka akan kalah, tetapi mereka juga sedang memulai kemenangan.*

*(Johan Wolfgang Von Goethe)*

- ◆ *Langkah pertama mencapai keberhasilan adalah melakukan suatu pekerjaan kecil dengan sebaik-baiknya dan dengan cara yang benar, hingga keberhasilan dapat tercapai. Setelah itu lakukanlah pada hal-hal yang lebih besar.*

*(Asa Wise Word)*

- ◆ *Karakter tak mungkin dibentuk diam-diam dan begitu saja. Hanya lewat pengalaman dan cobaan suatu jiwa menjadi kuat, ambisi terilhami, dan sukses tercapai*

*(Hellen Keller)*

**Analisis Perbedaan *Portfolio Return* dan *Portfolio Risk*  
Antara Industri *Property* dan Industri *Consumer Goods*  
di Bursa Efek Jakarta**

**ABSTRAK**

Penelitian ini mempunyai tujuan untuk mengetahui ada atau tidaknya perbedaan antara *return* dan risiko portofolio industri *consumer goods* dan industri *property*. Setelah dilakukan uji beda mengenai kedua hal tersebut, maka dilakukan perhitungan untuk mengetahui portofolio yang paling optimal dari kedua industri. Portofolio yang mempunyai perhitungan nilai *sharp measure* tertinggi mempunyai arti bahwa portofolio tersebut lebih optimal dari portofolio yang lain. Dengan mengetahui portofolio yang optimal berarti akan semakin memudahkan para investor dalam mengalokasikan dana yang dimilikinya. Atau dengan kata lain investor akan semakin mudah dalam memilih investasi dalam bentuk saham sesuai dengan preferensi yang diinginkannya, yaitu sesuai tingkat keuntungan yang diharapkan serta tingkat risiko yang siap ditanggungnya apabila investasi yang dilakukannya mengalami kegagalan.

Kesimpulan yang diperoleh dari penelitian ini menyatakan bahwa tidak ada perbedaan yang signifikan antara *return* portofolio industri *consumer goods* dan industri *property*. Risiko antara kedua sektor pun tidak berbeda secara signifikan karena berdasarkan hasil perhitungan dengan melakukan uji beda di antara keduanya menyatakan bahwa nilai *t* hitung dari *return* dan risiko portofolio lebih kecil dari nilai *t* tabel. Analisis mengenai perhitungan portofolio yang paling optimal dari kedua industri menunjukkan bahwa portofolio industri *consumer goods* lebih optimal dari portofolio industri *property*. Hal ini ditunjukkan dengan nilai *sharp measure* industri *consumer goods* lebih tinggi dari nilai *sharp measure* industri *property*.



## KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr.Wb

Segala puji bagi Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Skripsi ini berjudul “Analisis Perbedaan *Portfolio Return* dan *Portfolio Risk* Antara Industri *Property* dan Industri *Consumer Goods* di Bursa Efek Jakarta” ditulis sebagai syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia.

Pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada berbagai pihak yang telah memberikan bantuan hingga skripsi ini dapat penulis selesaikan. Penulis dengan penuh rendah hati ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Drs. Suwarsono, MA selaku dekan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia.
2. Bapak Drs. Murdiyono Tri Widodo, M.SI selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktunya untuk membimbing dan mengarahkan penulis dalam penyusunan skripsi ini.
3. Ibu Nur Fauziah selaku ketua prodi manajemen dan Ibu Sri Mulyati yang telah banyak membantu penulis dalam memberikan masukan berkaitan dengan skripsi ini.

4. Ayah dan Ibu tercinta yang telah mendidik, memberi nasihat, menuntun, mendoakan dan senantiasa mendukung penulis dalam penyelesaian skripsi ini.
5. Adik-adikku Yongky, Yogi, dan Poppy 'popps de Wey' serta Hani.
6. Lina R. makasih atas segala cinta dan dukungannya selama ini.
7. Sahabatku Wiwi dan Sari, jaga kakompakan ya!
8. Teman-teman satu perjuangan Fredy 'combor', Dendy 'juragan', Ahmad 'BS', Elsa, Woro, Lia, Tiwuk, Rosi, Agung 'kol ahong', Utin, Nissa 'ucil', Iwan 'pak kades', Lena, Mia, dan Triana..
9. Teman-teman kos nduwur Jatayu 182 dan kos ngisor Jatayu 236B: Pandu 'lemu', Demas 'kalong', Fandi 'gembul', Fajar 'mendhem', Tito 'boga', dan Eko.
10. Mbak Indit, mbak Nuki, Yuyut, Audi 'minnie me' dan Neville.
11. Teman-teman partime perpustakaan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia: Mbak Wahyu, Winda, Lina, Rina dan Toni, ayo sing rajin kerjane!!
12. Teman-teman satu bimbingan: Dudi dan Jeki.
13. Segenap staf pegawai perpustakaan Universitas Islam Indonesia.
14. Teman-teman manajemen F 2000 yang tidak bisa penulis sebutkan satu per satu.
15. Pegawai pojok Bursa Efek Jakarta yang telah membantu dalam pencarian data dalam skripsi ini.

16. Pihak-pihak yang telah membantu penulis dalam membantu dalam penyusunan skripsi ini.

Tidak lupa penulis mengharapkan kritik dan saran yang nantinya dapat menyempurnakan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi siapa saja yang membutuhkan.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb

Yogyakarta, April 2004

Penulis

## DAFTAR ISI

	Halaman
Halaman Sampul Depan Skripsi .....	i
Halaman Judul Skripsi .....	ii
Halaman Pernyataan Bebas Plagiarisme .....	iii
Halaman Pengesahan Skripsi .....	iv
Halaman Pengesahan Ujian .....	v
Halaman Persembahan .....	vi
Halaman Motto .....	vii
Abstrak .....	viii
Kata Pengantar .....	ix
Daftar Isi .....	xii
Daftar Tabel .....	xiv
Daftar Lampiran .....	xv
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Rumusan Masalah Penelitian .....	5
1.3 Batasan Masalah Penelitian .....	5
1.4 Tujuan Penelitian .....	6
1.5 Manfaat Penelitian .....	6

BAB II KAJIAN PUSTAKA	
2.1 Penelitian Terdahulu .....	8
2.2 Landasan Teori.....	14
2.3 Formulasi Hipotesis .....	30
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1 Lokasi Penelitian.....	31
3.2 Sejarah Bursa Efek Jakarta.....	31
3.3 Pengambilan Sampel dan Pemilihan Saham .....	33
3.4 Data yang Digunakan.....	34
3.5 Metode Analisa Data.....	35
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	
4.1 Perhitungan <i>Return</i> Portofolio dan Portofolio <i>Risk</i> .....	39
4.2 Perhitungan Portofolio Optimal .....	53
4.3 Perhitungan Uji Beda Nilai <i>Return</i> Portofolio dan Risiko Portofolio.....	64
4.4 Menentukan Kinerja Portofolio yang Optimal.....	67
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Kesimpulan .....	69
5.2 Saran.....	70
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

## DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
3.1 Daftar Saham <i>Consumer Goods</i> dan <i>Property</i> .....	33
4.1 Daftar Saham <i>Property</i> yang Tercatat di BEJ.....	40
4.2 Daftar Saham <i>Consumer Goods</i> yang tercatat di BEJ.....	41
4.3 <i>Return Saham</i> , <i>Risk Saham</i> , dan <i>return Market Saham</i> .....	44
4.4 Perkembangan Suku Bunga Deposito Rata-rata Bank Pemerintah.....	46
4.5 Alpha, Beta dan Varian Saham Industri <i>Consumer Goods</i> .....	49
4.6 Alpha, Beta, dan Varian Saham Industri <i>Property</i> .....	50
4.7 Perhitungan ERB Industri <i>Consumer Goods</i> .....	54
4.8 Perhitungan ERB Industri <i>Property</i> .....	55

## DAFTAR LAMPIRAN

### Lampiran

- I. *Return dan Risk Saham Industri Consumer Goods*
- II. *Return dan Risk Saham Property*
- III. *Return dan Market Risk Saham*
- IV. *Alpha, Beta, dan Varian Saham Consumer Goods*
- V. *Alpha, Beta, dan Varian Saham Property*
- VI. *Cut-Off Point Saham Consumer Goods*
- VII. *Cut-Off Point Saham Property*