

KATA PENGANTAR

Puji Syukur peneliti panjatkan kehadirat Allah SWT, yang telah melimpahkan rahmat dan hidayat-Nya, sehingga peneliti pada akhirnya dapat menyelesaikan skripsi dengan judul ***“Pembentukan Portofolio Optimal Saham Berdasarkan Model Indeks Tunggal*** (Studi pada Saham Indeks LQ-45 di BEI Tahun 2011-2013)”.

Skripsi ini merupakan tugas akhir yang diajukan untuk memenuhi syarat dalam memperoleh gelar Sarjana Administrasi Bisnis pada Fakultas Ilmu Administrasi Universitas Brawijaya Malang. Sungguh suatu kenikmatan yang tak ternilai harganya ketika semua kerja keras dan perjuangan yang telah dilakukan membuahkan hasil.

Peneliti menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini tidak akan terwujud tanpa adanya petunjuk, bantuan, bimbingan, serta simpati dari berbagai pihak, baik itu berupa moril maupun spiritual. Oleh karena itu, dengan terselesaikan skripsi ini penulis menyampaikan ucapan terimakasih sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Bambang Supriyono, MS selaku Dekan Fakultas Ilmu Administrasi Universitas Brawijaya Malang.
2. Ibu Prof. Dr. Endang Siti Astuti, M.Si selaku Ketua Jurusan Ilmu Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Administrasi Universitas Brawijaya Malang.

3. Bapak Mohammad Iqbal, S.Sos, M,IB, DBA selaku Sekertaris Jurusan Ilmu Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Administrasi Universitas Brawijaya Malang.
4. Bapak Drs. Topowijono, M.Si selaku dosen pembimbing utama yang telah memberikan bimbingan, saran, dan masukan demi kesempurnaan skripsi ini.
5. Ibu Dra. Zahroh Z.A, M.Si selaku dosen pembimbing pendamping yang telah memberikan bimbingan, saran, dan masukan demi kesempurnaan skripsi ini.
6. Bapak Ibu Dosen Jurusan Ilmu Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Administrasi Universitas Brawijaya Malang yang memberikan ilmu dan pengetahuannya selama perkuliahan sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini.
7. Seluruh staf dan karyawan Jurusan Ilmu Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Administrasi Universitas Brawijaya Malang.
8. Ayah, Ibu, Kakakku Mbak Hana, serta segenap keluargaku atas seluruh dukungannya selama penulisan skripsi ini.
9. Hudin, Sonia, Sinta, Hening, Oktavia juga teman-teman Bisnis-E maupun teman satu angkatan FIA BISNIS 2010 yang tercinta atas bantuan, dukungan, dan informasi yang telah diberikan selama penulisan skripsi ini.

Peneliti menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan. Saran dan kritik yang sifatnya membangun sangat peneliti

harapkan demi kesempurnaan skripsi ini. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat memberikan sumbangan yang berarti bagi pihak yang membutuhkan.

Malang, Maret 2014

Peneliti



DAFTAR ISI

	Halaman
MOTTO	ii
TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI	iii
TANDA PENGESAHAN.....	iv
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI.....	v
RINGKASAN	vi
SUMMARY	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
 BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang.....	1
B. Perumusan Masalah.....	6
C. Tujuan Penelitian.....	6
D. Manfaat Penelitian.....	7
E. Sistematika Penulisan.....	8
 BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Penelitian Terdahulu.....	10
B. Investasi.....	13
1. Pengertian Investasi.....	13
2. Tujuan Investasi.....	13
3. Jenis-jenis Investasi.....	14
4. Proses Investasi.....	15
C. Pasar Modal.....	16
1. Pengertian Pasar Modal.....	16
2. Fungsi dan Manfaat Pasar Modal.....	17
3. Jenis-jenis Pasar Modal.....	18
D. Saham.....	19
1. Pengertian Saham.....	19
2. Jenis-jenis Saham.....	19
3. Keuntungan dan Kerugian Investasi dalam Bentuk Saham.....	20
E. Tingkat Pengembalian Saham.....	21
1. Pengertian Tingkat Pengembalian (<i>Return</i>).....	21
2. Tingkat Keuntungan yang Diharapkan.....	21
3. Tingkat Pengembalian Pasar.....	23
4. Tingkat Pengembalian Bebas Risiko.....	24
F. Risiko (<i>Risk</i>) Saham.....	24
1. Pengertian Risiko.....	24
2. Jenis-jenis Risiko.....	25

3. Pengukuran Tingkat Risiko	25
G. Teori Portofolio	26
1. Pengertian Portofolio	26
2. Portofolio Efisien dan Portofolio Optimal	27
H. Model Indeks Tunggal	28
1. Model Indeks Tunggal dan Komponen <i>Return</i> nya	28
2. Varian dan Kovarian <i>Return</i> Sekuritas	30
3. Analisis Portofolio Menggunakan Model Indeks Tunggal	31
4. Portofolio Optimal Berdasarkan Model Indeks Tunggal	33

BAB III METODE PENELITIAN

A. Jenis Penelitian	36
B. Lokasi Penelitian	36
C. Variabel dan Pengukuran	37
D. Populasi dan Sampel	39
E. Jenis dan Sumber Data	42
F. Teknik Pengumpulan Data	43
G. Teknik Analisis Data	43

BAB IV PEMBAHASAN

A. Gambaran Umum Perusahaan Sampel Penelitian	48
B. Analisis dan Interpretasi Data	60
1. Perhitungan Total Return Realisasi Masing-masing Saham	60
2. Perhitungan Return Ekspektasi Masing-masing Saham	62
3. Perhitungan Return Pasar dan Return Ekspektasi Pasar	63
4. Perhitungan Risiko Saham Individual	65
5. Perhitungan Return Aktiva Bebas Risiko	70
6. Perhitungan Excess Return to Beta	72
7. Cutt-off Point	73
8. Proporsi Dana Masing-masing Saham Terpilih	75
9. Perhitungan Beta dan Alpha Porofolio	76
10. Expected Return dan Risiko Portofolio	78

BAB V PENUTUP

A. Kesimpulan	83
B. Saran	84

DAFTAR PUSTAKA

DAFTAR TABEL

No.	Judul	Hal.
1.	Persamaan dan Perbedaan dengan Penelitian Terdahulu	12
2.	Variabel, Definisi, dan Indikator Penelitian	37
3.	Data Populasi Saham LQ-45 Tahun 2011-2013	40
4.	Data Sampel Penelitian Pada Saham LQ-45 Tahun 2011-2013	42
5.	Total <i>Return</i> Realisasi Masing-masing Saham Selama 3 Tahun (2011-2013)	61
6.	<i>Return</i> Ekspektasi Masing-masing Saham Selama Tahun 2011-2013	63
7.	<i>Return</i> Pasar per Bulan (IHSG) tahun 2011-2013	64
8.	Nilai Alpha dan Beta Masing-masing Saham Tahun 2011-2013	66
9.	Risiko Tidak Sistematis Masing-masing Saham	68
10.	Risiko Sistematis Masing-masing Saham	69
11.	Risiko Total Masing-masing Saham	70
12.	Tingkat Suku Bunga SBI dan Rata-rata Suku Bunga per Bulan Selama Tahun 2011-2013	71
13.	Perhitungan Excess <i>Return</i> to Beta	72
14.	Nilai ERB, A_i , B_i , A_j , B_j , C_i , dan <i>cutt-off point</i> (C^*)	74
15.	Perhitungan Besarnya Proporsi Dana Masing-masing Saham	76
16.	Beta Portofolio	76
17.	Alpha Portofolio	77
18.	Perbandingan Perubahan <i>Expected Return</i> Portofolio Terhadap <i>Expected Return</i> Masing-masing Saham	79
19.	Perbandingan Perubahan Risiko Portofolio Terhadap Risiko Masing-masing Saham	80

DAFTAR LAMPIRAN

No.	Judul	Hal.
1.	Hasil Perhitungan <i>Return</i> Realisasi dan <i>Return</i> Ekspektasi Tahun 2011-2013	85
2.	Hasil Perhitungan <i>Return</i> Pasar dan <i>Return</i> Ekspektasi Pasar Tahun 2011-2013	110
3.	Hasil Perhitungan Alpha, Beta, dan Varian <i>Return</i> Pasar Tahun 2011-2013	111
4.	Hasil Perhitungan Risiko Tidak Sistematis Masing-masing Saham Tahun 2011-2013	130

