

**ANALISA KINERJA SAHAM PERTAMBANGAN
BERDASARKAN METODE TREYNOR DAN SHARPE
PERIODE TAHUN 2005 – 2007**

SKRIPSI

Nama : Kartika Julianti

NIM : 43106120001



FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2009

**ANALISA KINERJA SAHAM PERTAMBANGAN
BERDASARKAN METODE TREYNOR DAN SHARPE
PERIODE TAHUN 2005 – 2007**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar
SARJANA EKONOMI
Program Studi Manajemen – Strata 1**

**Nama : Kartika Julianti
NIM : 43106120001**



**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2009**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Kartika Julianti

NIM : 43106120001

Program Studi : Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri. Apabila saya mengutip dari karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 17 Januari 2009

Kartika Julianti
43106120001

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Kartika Julianti
NIM : 43106120001
Program Studi : Manajemen
Judul Skripsi : Analisa Kinerja Saham Pertambangan Berdasarkan
Metode Treynor dan Sharpe Periode
Tahun 2005 – 2007
Tanggal Ujian Skripsi : 11 Maret 2009

Disahkan oleh:

Pembimbing Skripsi

UNIVERSITAS
MERCU BUANA
(Lianah SE., MCom)

Dekan

Ketua Program Studi Manajemen – S1

(Dra. Yuli Harwani, MM)

(Arief Bowo Prayoga K, SE, MM)

LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI

Skripsi

Analisa Kinerja Saham Pertambangan Berdasarkan Metode Treynor dan Sharpe

Periode Tahun 2005 – 2007

Dipersiapkan dan Disusun oleh:

Kartika Julianti

43106120001

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 11 Maret 2009

Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji/Pembimbing Skripsi

UNIVERSITAS
MERCU BUANA
Lianah SE., Mcom

Anggota Dewan Penguji

Yuhasril SE, ME

Anggota Dewan Penguji

Drs. Hasanuddin Pasiama MS

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Kartika Julianti
NIM : 43106120001
Program Studi : Manajemen
Judul Skripsi : Analisa Kinerja Saham Pertambangan Berdasarkan
Metode Treynor dan Sharpe Periode
Tahun 2005 – 2007
Tanggal Ujian Skripsi : 11 Maret 2009

Disahkan oleh:

Pembimbing Skripsi

UNIVERSITAS
MERCU BUANA
(Lianah SE., MCom)

Dekan

Ketua Program Studi Manajemen – S1

(Dra. Yuli Harwani, MM)

(Arief Bowo Prayoga K, SE, MM)

LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI

Skripsi

Analisa Kinerja Saham Pertambangan Berdasarkan Metode Treynor dan Sharpe

Periode Tahun 2005 – 2007

Dipersiapkan dan Disusun oleh:

Kartika Julianti

43106120001

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 11 Maret 2009

Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji/Pembimbing Skripsi

UNIVERSITAS
MERCU BUANA
Lianah SE., Mcom

Anggota Dewan Penguji

Yuhasril SE, ME

Anggota Dewan Penguji

Drs. Hasanuddin Pasiama MS

KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan syukur Alhamdulillah ke Hadirat Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan tugas skripsi ini.

Skripsi ini berisikan informasi mengenai investasi saham dan cara-cara penilaian tentang layak tidaknya saham tersebut saat dipilih oleh pelaku saham. Adapun saham yang dibahas pada penelitian ini adalah beberapa saham pertambangan yang telah terdaftar di dalam Bursa Efek Indonesia (BEI). Penilaian saham dinilai dengan menggunakan beberapa metode yaitu Treynor dan Sharpe. Dalam kedua metode ini, terdapat dua komponen yang dijadikan patokan yaitu penilaian pada pengembalian (*return*) dan risiko (*risk*). Untuk selanjutnya dimasukkan ke dalam formula-formula yang ada sehingga dapat dilihat saham pertambangan manakah yang paling baik atau layak dibeli atau dipilih oleh pelaku pasar.

Tak luput dari kesulitan yang dihadapi selama proses penulisan skripsi, penulis menghaturkan ucapan terima kasih kepada semua pihak yang telah memberikan motivasi dan dukungannya selama ini sehingga skripsi ini dapat selesai tepat pada waktunya. Adapun pihak-pihak tersebut diantaranya :

- Bapak Arief Bowo Prayoga K, SE, MM selaku Kepala Program Studi Strata-1 Manajemen
- Ibu Lianah SE., MCom selaku pembimbing skripsi

- Ayahanda tercinta, walaupun kau ada nun jauh di sana, tetapi doamu tetap menyertai keberhasilan skripsi ini
- Ibunda tercinta yang tak henti-hentinya memberikan motivasi sampai terselesaikannya penulisan skripsi ini
- Adikku yang tercinta yang selalu memberikan kasih dan dukungan penuh tanpa peduli akan sakit yang dideritanya. Cepat sembuh adikku, salam sayang selalu
- Teman-teman seperjuangan di Angkatan X, Universitas Mercu Buana. Terima kasih untuk pertemanan yang indah dan penuh perjuangan selama dua tahun ini. Semoga pertemanan kita menjadi pertemanan seumur hidup dan berguna di kemudian hari.
- Dan semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu

Perlu diperhatikan dan disadari bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh sebab itu, kritik dan saran dari para pembaca sangat diharapkan demi kemajuan penulis di masa mendatang.

Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca.

Jakarta, Januari 2009

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL.....	i
HALAMAN JUDUL.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN PEMBIMBING SKRIPSI.....	iv
HALAMAN PENGESAHAN DEWAN PENGUJI.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
ABSTRAK.....	xiv
BAB I. PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah.....	3
C. Batasan Permasalahan.....	4
D. Tujuan dan Manfaat.....	4
BAB II. LANDASAN TEORI.....	5
A. Manajemen Keuangan.....	5
B. Fungsi Manajer Keuangan.....	6
C. Investasi.....	7
D. Tingkat Pengembalian.....	10
E. Risiko (<i>risk</i>).....	11
F. Portofolio.....	12
BAB III. METODOLOGI PENELITIAN.....	15
A. Gambaran Umum Saham Pertambangan.....	15
B. Metode Penelitian.....	17
C. Sampel Penelitian.....	17
D. Variabel dan Pengukuran.....	18
E. Teknik Pengumpulan Data.....	18

F. Metode Analisa Data.....	19
BAB IV. ANALISA DAN PEMBAHASAN.....	22
A. Perhitungan Tingkat Pengembalian Investasi Saham.....	22
B. Perhitungan Varians dan Standar Deviasi Investasi Saham Pertambangan.....	24
C. Perhitungan Tingkat Pengembalian Bebas Risiko (<i>Risk Free Rate</i>).....	25
D. Perhitungan Parameter Pasar.....	27
E. Perhitungan Kovarians dan Beta Investasi Saham Pertambangan.....	28
F. Perhitungan Kinerja Saham dengan Metode Treynor.....	30
G. Perhitungan Kinerja Saham dengan Metode Sharpe.....	31
H. Perhitungan Perbandingan Kinerja Saham Pertambangan Antara Metode Treynor dan Sharpe.....	33
BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN.....	35
A. Kesimpulan.....	35
B. Saran.....	35

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Parameter Pasar Indeks Harga Saham Gabungan
- Lampiran 2 : Perhitungan Saham Energi Mega Persada, Tbk
Th. 2005 – 2007
- Lampiran 3 : Perhitungan Saham Apexindo Pratama Duta, Tbk
Th. 2005 – 2007
- Lampiran 4 : Perhitungan Saham Medco Energi, Tbk Th. 2005 – 2007
- Lampiran 5 : Perhitungan Saham Cita Mineral Investindo, Tbk
Th. 2005 – 2007
- Lampiran 6 : Perhitungan Saham International Nickel Indonesia, Tbk
Th. 2005 – 2007
- Lampiran 7 : Perhitungan Saham Timah, Tbk Th. 2005 – 2007

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1 Saham Pertambangan yang Dianalisa	17
Tabel 4.1 Analisa Tingkat Pengembalian Saham Pertambangan Periode 2005 -2007	23
Tabel 4.2 Analisa Varians dan Standar Deviasi Saham Pertambangan.....	24
Tabel 4.3 Risk Free Rate Periode 2005 – 2007	26
Tabel 4.4 Perhitungan Nilai tingkat Rata-rata Pengembalian Parameter Pasar	27
Tabel 4.5 Perhitungan Nilai Varians dan Standar Deviasi Parameter Pasar	28
Tabel 4.6 Perhitungan Nilai Kovarians Saham Pertambangan	28
Tabel 4.7 Perhitungan Nilai Beta Saham	29
Tabel 4.8 Perhitungan Kinerja Saham Berdasarkan Metode Treynor	30
Tabel 4.9 Pemeringkatan Saham Pertambangan Berdasarkan Metode Treynor.....	31
Tabel 4.10 Perhitungan Kinerja Saham Berdasarkan Metode Sharpe	31
Tabel 4.11 Pemeringkatan Saham Pertambangan Berdasarkan Metode Sharpe.....	33
Tabel 4.12 Perbandingan Kinerja Saham Berdasarkan Metode Treynor dan Sharpe	34

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Proses Transaksi Saham.....	14



DAFTAR LAMPIRAN

Halaman

Lampiran 1	Parameter Pasar Indeks Harga Saham Gabungan
Lampiran 2	Perhitungan Saham Energi Mega Persada, Tbk Th. 2005 – 2007
Lampiran 3	Perhitungan Saham Apexindo Pratama Duta, Tbk Th. 2005 – 2007
Lampiran 4	Perhitungan Saham Medco Energi, Tbk Th. 2005 – 2007
Lampiran 5	Perhitungan Saham Cita Mineral Investindo, Tbk Th. 2005 – 2007
Lampiran 6	Perhitungan Saham International Nickel Indonesia, Tbk Th. 2005 – 2007
Lampiran 7	Perhitungan Saham Timah, Tbk Th. 2005 – 2007
Lampiran 8	Perhitungan Saham Central Korporindo, Tbk Th. 2005 – 2007
Lampiran 9	Perhitungan Saham Tambang Batubara Bukit Asam, Tbk Th. 2005 – 2007
Lampiran 10	Perhitungan Saham Bumi Resources, Tbk Th. 2005 – 2007

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRAK

Skripsi ini membahas bagaimana cara menganalisa saham pertambangan dengan menggunakan metode Treynor dan Sharpe. Dalam berinvestasi, seorang investor selain mengikuti intuisinya, dibutuhkan juga suatu pemahaman akan metode perhitungan sederhana agar pilihan investasinya terhadap suatu saham benar. Penelitian ini juga meneliti tentang *risk* dan *return*, dimana kedua komponen ini umumnya dijadikan patokan dalam melihat suatu saham itu baik atau tidak. Metode penelitian yang dilakukan adalah dengan melakukan analisa deskriptif. Teknik pengumpulan data yang digunakan adalah dengan mengolah data sekunder yang diperoleh melalui situs internet, BEI dan BI.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa keseluruhan saham pertambangan mempunyai nilai positif dan di atas *risk free rate*. Hal ini menandakan bahwa saham pertambangan menunjukkan kondisi yang baik.

Kata kunci: kinerja saham pertambangan berdasarkan metode Treynor, kinerja saham pertambangan berdasarkan metode Sharpe, *risk* dan *return*.



DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Proses Transaksi Saham.....	14



DAFTAR LAMPIRAN

Halaman

Lampiran 1	Parameter Pasar Indeks Harga Saham Gabungan
Lampiran 2	Perhitungan Saham Energi Mega Persada, Tbk Th. 2005 – 2007
Lampiran 3	Perhitungan Saham Apexindo Pratama Duta, Tbk Th. 2005 – 2007
Lampiran 4	Perhitungan Saham Medco Energi, Tbk Th. 2005 – 2007
Lampiran 5	Perhitungan Saham Cita Mineral Investindo, Tbk Th. 2005 – 2007
Lampiran 6	Perhitungan Saham International Nickel Indonesia, Tbk Th. 2005 – 2007
Lampiran 7	Perhitungan Saham Timah, Tbk Th. 2005 – 2007
Lampiran 8	Perhitungan Saham Central Korporindo, Tbk Th. 2005 – 2007
Lampiran 9	Perhitungan Saham Tambang Batubara Bukit Asam, Tbk Th. 2005 – 2007
Lampiran 10	Perhitungan Saham Bumi Resources, Tbk Th. 2005 – 2007

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRAK

Skripsi ini membahas bagaimana cara menganalisa saham pertambangan dengan menggunakan metode Treynor dan Sharpe. Dalam berinvestasi, seorang investor selain mengikuti intuisinya, dibutuhkan juga suatu pemahaman akan metode perhitungan sederhana agar pilihan investasinya terhadap suatu saham benar. Penelitian ini juga meneliti tentang *risk* dan *return*, dimana kedua komponen ini umumnya dijadikan patokan dalam melihat suatu saham itu baik atau tidak. Metode penelitian yang dilakukan adalah dengan melakukan analisa deskriptif. Teknik pengumpulan data yang digunakan adalah dengan mengolah data sekunder yang diperoleh melalui situs internet, BEI dan BI.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa keseluruhan saham pertambangan mempunyai nilai positif dan di atas *risk free rate*. Hal ini menandakan bahwa saham pertambangan menunjukkan kondisi yang baik.

Kata kunci: kinerja saham pertambangan berdasarkan metode Treynor, kinerja saham pertambangan berdasarkan metode Sharpe, *risk* dan *return*.

