

**ANALISA PORTOFOLIO OPTIMAL DENGAN PENDEKATAN
CAPITAL ASSET PRICING MODEL DAN SINGLE INDEKS
MODEL (STUDI KASUS EMITEN LQ 45 DI BEJ)
PERIODE JANUARI – MARET 2006**

SKRIPSI

Program Studi Manajemen

Nama : Ria Kelana

NIM : 03100 – 227



**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2006**

**ANALISA PORTOFOLIO OPTIMAL DENGAN PENDEKATAN
CAPITAL ASSET PRICING MODEL DAN SINGLE INDEKS
MODEL (STUDI KASUS EMITEN LQ 45 DI BEJ)
PERIODE JANUARI – MARET 2006**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat
Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Program Studi Manajemen**

Nama : Ria Kelana

NIM : 03100 – 227



**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2006**

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Ria Kelana
NIM : 03100 – 227
Program Studi : Manajemen S-1
Judul Skripsi : **"Analisa Portofolio Optimal dengan Pendekatan
Capital Asset Pricing Model dan *Single Indeks*
Model (Studi Kasus Emiten LQ 45 di BEJ) Periode
Januari – Maret 2006"**
Tanggal Ujian Skripsi :

Disahkan Oleh :
Pembimbing



(Luna Haningsih, SE, ME)

Tanggal :

Dekan,

Ketua Jurusan Manajemen,



(Drs. Hadri Mulya, M.Si)

Tanggal :



(Tafiprios, SE, MM)

Tanggal : 4/9-06

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Dengan memanjatkan puja dan puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah memberikan rahmat, karunia serta hidayah-Nya sehingga akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini, yang merupakan salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi di Universitas Mercu Buana.

Dalam penulisan skripsi ini, penulis banyak menemui kendala dan hambatan, namun berkat doa dan usaha akhirnya skripsi ini dapat terselesaikan. Semua usaha ini tidak lepas dari bantuan dan dukungan dari pihak-pihak yang langsung maupun tidak langsung di dalamnya. Oleh karena itu, penulis menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Dr. Ir. Suharyadi, Ms selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Drs. Hadri Mulya, Msi selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Tafiprios, SE, ME, selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana.
4. Ibu Luna Haningsih, SE, ME, sebagai Dosen Pembimbing Skripsi.
5. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana Jakarta, yang telah memberikan bimbingan dan pendidikan kepada penulis selama ini.
6. Segenap staff dan karyawan perpustakaan Universitas Mercu Buana yang telah memberikan fasilitas peminjaman buku-buku.

7. Kepada ayah dan Ibuku tercinta serta saudaraku Canda Jelita terima kasih atas doa, dukungan dan semangat yang diberikan kepada penulis.
8. Buat Engkus, Tina, Nia penulis mengucapkan terima kasih karena mau menjadi sahabat penulis meski jarang buat acara selama penulis sedang menyusun skripsi ini (*sorry banget*).
9. Kepada semua teman-teman Umi, Teti, Ika, Fithroty, Irma, Siska, Dian, Inoy dan semua yang penulis tidak bisa sebutkan satu persatu terima kasih karena selama ini sudah memberikan dukungan kepada penulis selama skripsi.

Dengan segala daya dan upaya penulis kerahkan demi sempurnanya skripsi ini, namun penulis menyadari pengetahuan serta kemampuan yang terbatas dalam menulis skripsi ini sehingga tidak luput dari kesalahan dan kekurangan. Untuk itu kritik dan saran dari para pembaca sangat penulis harapkan agar skripsi ini lebih sempurna.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb  **UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

Jakarta, Juli 2006

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR GAMBAR.....	ix
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Perumusan Masalah	4
C. Pembatasan Masalah.....	5
D. Tujuan dan Kegunaan Penelitian.....	5
BAB II LANDASAN TEORI	
A. Pengertian Manajemen Keuangan	7
B. Pengertian Investasi.....	7
C. Tingkat Keuntungan	8
D. Tingkat Resiko	9
E. Investasi Portofolio.....	10
F. Proses Investasi Portofolio.....	12
G. Portofolio Efisien.....	14
H. Penentuan Portofolio Optimal Dengan Model Indeks Tunggal	15

I.	Capital Asset Pricing Model	18
J.	Rasionalitas Investasi Terhadap Pemilihan Saham dan Penentuan Portofolio Optimal	22
BAB III	METODOLOGI PENELITIAN	
A.	Gambaran Umum	25
1.	Sejarah Singkat Pasar Modal	25
2.	Lokasi Penelitian	26
B.	Model Penelitian.....	26
C.	Sampel Penelitian	26
D.	Variabel dan Pengukurannya	27
E.	Definisi Operasional Variabel.....	27
F.	Metode Pengumpulan Data	28
G.	Metode Analisa Data	28
BAB IV	ANALISA HASIL DAN PEMBAHASAN	
A.	Analisa Return Pasar (R_M) dan Return Bebas Resiko (R_{BR})	32
B.	Rata-rata Tingkat Keuntungan dan Standar Deviasi Saham LQ-45 Periode Januari – Maret 2006	33
C.	Analisa Return dan Resiko 16 Saham	36
D.	Analisa Penentuan Portofolio Optimal	39
E.	Analisa Keputusan Investasi Pada Portofolio Optimal.....	46

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan	49
B. Saran	50

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR RIWAYAT HIDUP



DAFTAR TABEL

Tabel	Hal
Rata-rata Tingkat Keuntungan dan Standar Deviasi Saham LQ-45	33
Resiko (Beta) Standar CAPM	35
Tingkat Pengembalian dan Resiko Saham Januari – Maret 2006	37
Peningkatan Saham Berdasarkan <i>Excess Return to Beta</i> (ERB).....	40
Perhitungan Nilai Ci	42P
Pemilihan Saham untuk Portofolio Optimal	43
Perhitungan Proposi Dana untuk Portofolio Optimal	44
Perhitungan Beta dan Portofolio Optimal	46



DAFTAR GAMBAR

Gambar	Hal
Portofolio Efisien.....	14
<i>Security Market Line</i> (Garis Pasar Sekuritas)	22



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran

Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dan *Return Market*

Tingkat Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI) dan *Risk Free Rate* (R_f)

Return Saham Indeks LQ-45

Perhitungan Alpha, Beta, Varian Saham dan Varian *Market*

Tingkat Pengembalian dan Resiko Saham

ERB, *Excess Return*

Standar Deviasi dan Beta CAPM

Perhitungan Proporsi Dana untuk portofolio Optimal

