ANALISIS PORTOFOLIO OPTIMAL PADA SAHAM LQ 45

DENGAN MENGGUNAKAN METODE MARKOWITZ

PERIODE JANUARI – DESEMBER 2004

di BURSA EFEK JAKARTA

SKRIPSI
Program Studi Manajemen

Nama : Flecia D. R. R. Sitompul

NIM : 03101-095

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2005

ANALISIS PORTOFOLIO OPTIMAL PADA SAHAM LQ 45

DENGAN MENGGUNAKAN METODE MARKOWITZ

PERIODE JANUARI – DESEMBER 2004

di BURSA EFEK JAKARTA

SKRIPSI
Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh
Gelar SARJANA EKONOMI
Program Studi Manajemen

Nama : Flecia D. R. R. Sitompul

NIM : 03101-095

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2005

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama	: Flecia D. R. R. Sitompul
NIM	: 03101-095
Program Studi	: Manajemen S1
Judul Skripsi	: Analisis Portofolio Optimal Pada Saham LQ 45 Dengan Metode Markowitz Periode Januari-Desember 2004 di Bursa Efek Jakarta.
Tanggal Ujian Skripsi	: 18 Oktober 2005.

Disahkan Oleh :

Pembimbing

(Luna Haningsih, SE, ME)
Tanggal :

Dekan

(Drs. Hadri Mulya, MSi)
Tanggal :

Ketua Jurusan Manajemen

(Tafipprios, SE. MM)
Tanggal : 17/11 '05

KATA PENGANTAR

Dengan segala puji dan syukur pada Tuhan Yesus Kristus atas kasih dan karunia-Nya memberikan berkat melimpah untuk hamba-hamba-Nya.

Penulisan skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat guna menempuh pendidikan Strata 1 (S1) di Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana. Penulis menyadari bahwa dalam pembuatan skripsi ini masih terdapat kekurangan. Untuk itu penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun guna menyempurnakan dan menjadikan skripsi ini lebih baik.

Penulis menyadari telah banyak pihak-pihak yang membantu penulis untuk menyusun skripsi ini.oleh karena itu penulis mengucapkan terimakasih kepada:

1. Alm. Ayahanda tercinta. Pada akhirnya aku bisa mewujudkan impianmu yang dahulu belum sempat kau wujudkan.
2. Ibunda terkasih, kasihmu akan ku wujudkan dengan kebanggaan untukmu; untuk abang-abangku tersayang, kalian juga bisa jadi kebanggaan.
3. Bapak N.P. Sasongko, atas segala bimbingan dalam materi perkuliahan terutama dalam analisis *quadratic programming*, dan juga panutan dalam hidup.
4. Ibu Dra. Luna Haningsih, SE, MM selaku pembimbing skripsi yang telah sabar dan meluangkan waktu untuk membimbing penulis.
5. Bapak Tafipprios, SE, MM selaku Kepala Program Studi Manajemen S1 Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana.

6. Bapak Drs. Hadri Mulya, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana.
7. Alm. Bapak Dwi Lukito, tempat ku bisa menangis dan tertawa dalam memaknai pelajaran hidup. Semoga bapak tenang di alam sana. Maaf atas ketiadaan waktu untuk melihatmu untuk terakhir kalinya.
8. Terkasih tercinta, Janwar David Sihol Pardomuan Pasaribu.
9. Sahabat setia, Bertha Faustine.
10. Teman-temanku: Dewa, Ical, David, Dian, Ucox, Daus.
11. Segenap pengurus dan anggota UKM Voli: Suherman, Dita, Indra, Andri, Ewin, Fajar, Daeng, Widi, Rangga, Panji, Oji, Yossie, Jonathan, Polo, Iweng, Devi, Anggi,
12. Pengurus dan anggota HMJ Manajemen S1 periode 2004-2005: Aji, Binar, I-Zot, Irvan, Dedi, Angga, Rahmat, Acim, Jannah, Lastri, Andrian, Harry, dll.

Bagi seluruh pihak yang membantu dalam penyusunan skripsi ini, baik yang tercantum maupun yang belum sempat tercantum penulis mengucapkan terima kasih banyak dan mohon maaf apabila ada kesalahan. Tuhan berkati kalian.

Jakarta, Oktober 2005

Penulis

DAFTAR ISI

		Halaman
KATA PENGANTAR	.....	i
DAFTAR ISI	.....	ii
DAFTAR TABEL	.....	iii
DAFTAR GAMBAR	.....	iv
DAFTAR GRAFIK	.....	v
DAFTAR LAMPIRAN	.....	vi
BAB I. PENDAHULUAN	.....	1
A. Latar Belakang	.....	1
B. Perumusan Masalah	.....	2
C. Ruang Lingkup Masalah	.....	3
D. Tujuan Penelitian	.....	4
BAB II. LANDASAN TEORI	.....	5
A. Investasi	.....	5
B. Ruang Lingkup Pasar Modal	.....	15
C. Konsep-Konsep yang Berhubungan dengan Penelitian	.....	23
BAB III. METODOLOGI PENELITIAN	.....	25
A. Gambaran Umum	.....	25
B. Metodologi Penelitian	.....	30
C. Data Penelitian	.....	31

D. Definisi Variabel dan Pengukurannya 32

E. Metode Pengumpulan Data 37

F. Metode Analisis Data 38

BAB IV. ANALISIS dan PENELITIAN 40

A. Analisis Data dan Return Harian 40

B. Analisis Return Rata-rata dan Standar

Deviasi Saham 41

C. Analisis Perhitungan Kovarians 43

D. Analisis Portofolio yang Efisien 44

E. Analisis Portofolio Optimal 46

BAB V KESIMPULAN dan SARAN 48

A. Kesimpulan 48

B. Saran 51

DAFTAR PUSTAKA 53

LAMPIRAN 54

DAFTAR TABEL

Tabel		Halaman
4.1	Hasil Perhitungan Standar Deviasi dan Return Rata-rata	41
4.2	Hasil Perhitungan Kovarians	43
4.3	Portofolio Efisien	45

DAFTAR GAMBAR

Gambar		Halaman
2.1	Struktur Pasar Modal di Indonesia	19
2.2	Pengurangan Risiko Portofolio melalui Penambahan Jumlah Saham	24

DAFTAR GRAFIK

Grafik		Halaman
4.1	Efficient Frontier	44
4.2	Portofolio Optimal	47

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran		Halaman
1.	Data Harian Saham LQ 45 Periode Januari-Desember 2004	54
2.	Hasil Perhitungan Return Saham	74
3.	Daftar Riwayat Hidup Penulis	94