

Analisis Pembentukan Portofolio Optimal Menggunakan Model
Indeks Tunggal
(Studi Kasus : Saham LQ 45 yang Terdaftar di BEI Tahun 2012-2016)

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar Sarjana
Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Manajemen
Universitas Mercubuana Jakarta



Nama : Fitri Nadira

NIM : 43114120376

Program Studi Manajemen Keuangan
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2017

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Fitri Nadira
NIM : 43114120376
Program Studi : S1 Manajemen

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

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta , Maret 2017



Fitri Nadira
NIM : 43114120376

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

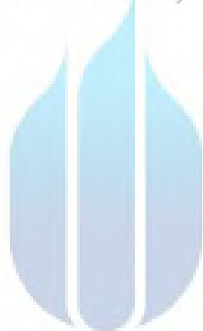
Nama : Fitri Nadira
NIM : 43114120376
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Analisis Pembentukan Portofolio Optimal Menggunakan Model Indeks Tunggal (Studi Kasus, Saham LQ 45 yang terdaftar di BEI tahun 2012–2016)
Tanggal Lulus Ujian :

Disahkan oleh,

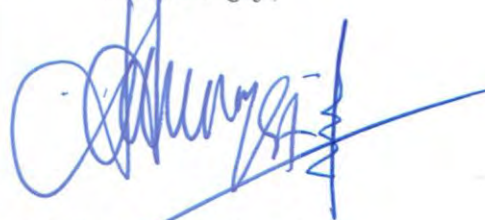
Pembimbing,



(Iwan Firdaus, S.Kom., MM)



Ketua Penguji,



(M. Soelton, S.Psi., MM)

Tanggal :

MERCU BUANA

Tanggal :

18/4/2017

Dekan



(Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA)

Tanggal :

Ketua Program Studi
S1 Manajemen



(Dudi Permana, MM., Ph.D)

Tanggal

22/4/2017

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur senantiasa penulis panjatkan kehadiran kepada Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya, memberikan kekuatan, kemampuan, kemudahan dan kesabaran kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi sebagai persyaratan untuk skripsi dengan judul **“ANALISIS PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL DENGAN MODEL INDEKS TUNGGAL (STUDI KASUS, SAHAM LQ 45 YANG TERDAFTAR DI BI TAHUN 2012 – 2016)”**.

Pada kesempatan ini, penulis menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada Bapak Iwan Firdaus S.Kom.,MM selaku Dosen Pembimbing skripsi yang telah membimbing dengan baik dan mengarahkan penyusunan skripsi ini dan pihak-pihak yang telah membantu, membimbing dan memberikan motivasi kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan baik.

Penulis mengucapkan rasa terimakasih yang tidak terhingga, ditunjukkan kepada :

1. Dr. Ir. Arrisetyanto Nugroho, MM, selaku Rektor Universitas Mercu Buana
2. Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi
3. Dudi Permana, MM., Ph.D Selaku Ketua Jurusan Manajemen
4. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana, yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat kepada penulis pada masa perkuliahan.
5. Seluruh staf Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana
6. Pihak keluarga yaitu Orang tua dan kakak dan adik tercinta yang selalu memberikan doa serta dukungan moril ataupun materil selama ini.
7. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu, semoga Allah memberikan ridho atas segala bantuan yang telah diberikan kepada penulis.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih banyak kekurangan, baik dalam menyusun laporan atau di dalam penyajian. Untuk itu penulis mengharapkan saran dan kritik yang bersifat membangun sebagai masukan dan pembelajaran, mudah-mudahan skripsi ini dapat bermanfaat dan menambah khasanah ilmu pengetahuan bagi pembacanya. Akhir kata penulis mengucapkan terimakasih.

Jakarta, Maret 2017

Fitri Nadira



DAFTAR ISI

	Halaman
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
ABSTRAK	iii
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Pembatasan Masalah Penelitian	9
C. Rumusan Masalah Penelitian	9
D. Tujuan dan Kontribusi Penelitian.....	10
1. Tujuan Penelitian	10
2. Kontribusi Penelitian.....	10
BAB II KAJIAN PUSTAKA dan RERANGKA KONSEPTUAL	12
A. Kajian Pustaka.....	12
1. Tinjauan Penelitian	12
a. Investasi	12
b. Dasar Keputusan Investasi	13
c. Risiko dan Pengembalian	16
d. Portofolio.....	18
e. Portofolio Efisien dan Portofolio Optimal.....	19
f. Risiko dan Tingkat Pengembalian Portofolio	19
g. Model Pembentukan Portofolio Optimal	22

2. Tinjauan Peneliti Terdahulu	27
B. Rerangka Konseptual	32
BAB III METODE PENELITIAN.....	34
A. Waktu dan Tempat Penelitian	34
B. Desain Penelitian.....	34
C. Definisi dan Operasionalisasi Penelitian.....	34
D. Populasi dan Sampel Penelitian	37
1. Populasi	37
2. Sampel.....	37
E. Teknik Pengumpulan Data.....	39
F. Metode Analisis	40
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	44
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	44
1. Tempat dan Waktu Penelitian	44
2. Karakteristik Profil Objek Penelitian	44
B. Penentuan Portofolio Optimal.....	50
1. Hasil Perhitungan <i>Excess Return To Beta</i> (ERB)	53
2. Hasil Perhitungan <i>Cut- Off Rate</i> (Ci).....	57
3. Menentukan <i>Cut- Off Point</i> (C*).....	59
C. Pembentukan Portofolio Optimal.....	60
1. Saham Pembentuk Portofolio Optimal.....	61
2. Proporsi Saham Pembentuk Portofolio Optimal.....	61
3. Besarnya Return dan Risiko dari Portofolio Optimal	62
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	67
A. Simpulan	67
B. Saran.....	68
 DAFTAR PUSTAKA	 70
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

No.	Keterangan	Halaman
3.1	Tabel Perusahaan LQ 45 Tahun 2012 - 2016.....	38
4.1	Tabel Perusahaan LQ 45 Tahun 2012 – 2016.....	45
4.2	Tabel IHSG dari Tingkat Pengembalian (Rm).....	48
4.3	Tabel Tingkat Pengembalian Bebas Risiko (Rf).....	49
4.4	Tabel Perhitungan <i>Expected Return</i> , <i>Beta</i> , <i>Variance Error Residual</i> Saham, dan <i>Excess Return To Beta</i> (ERB)	52
4.5	Tabel Perhitungan <i>Cut-Off Rate</i> (Ci)	58
4.6	Tabel Penentuan <i>Cut-Off Point</i> (C*).....	59
4.7	Tabel Perhitungan Proporsi Dana Masing-masing Saham.....	61
4.8	Tabel Perhitungan <i>Return</i> Portofolio Optimal	63
4.9	Tabel Perhitungan Risiko Portofolio Optimal.....	64
4.10	Tabel Saham-saham dengan ERB Positif dan Lebih Besar dari <i>Cut-Off Rate</i>	65

DAFTAR GAMBAR

No.	Keterangan	Halaman
1.1	Gambar Pergerakan Harga Saham LQ 45 dan IHSG	2
2.1	Gambar Rerangka Konseptual.....	32



DAFTAR LAMPIRAN

No.	Keterangan
1	Daftar Saham Perusahaan Yang Dianalisa
2	Tabel IHSG dari Tingkat Pengembalian (R_m)
3.	Tabel Tingkat Pengembalian Bebas Risiko (R_f)
4.	Tabel Tingkat Pengembalian dan Risiko Pasar
5	Tabel Hasil Perhitungan Tingkat Pengembalian Risiko
6	Tabel Saham-Saham yang Mempunyai $\beta < 1$ dan $\beta > 1$
7	Tabel Hasil Perhitungan <i>Excess Return To Beta</i> (ERB)
8	Tabel Hasil Perhitungan <i>Cut Off Point</i> pada Saham yang nilai ERB nya Positif
9	Tabel Perbandingan Hasil Nilai ERB dengan <i>Cut Off Point</i> Masing-Masing Saham
10	Perhitungan Proporsi Dana Masing-Masing Saham
11	Perhitungan <i>Return</i> Portofolio Optimal
12	Perhitungan Risiko Portofolio Optimal