

**ANALISIS VALUE AT RISK (VAR) PORTOFOLIO OPTIMUM
SAHAM SEKTOR AGRICULTURE SAAT TERJADINYA
PASAR SAHAM BEARISH OKTOBER 2014 - SEPTEMBER
2015
(Studi Kasus Pada BEI)**

SKRIPSI



Nama : Ardiansyah Ramadhan

Nim : 43112010250

**Program Studi Manajemen
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2016**

**ANALISIS VALUE AT RISK (VAR) PORTOFOLIO OPTIMUM
SAHAM SEKTOR AGRICULTURE SAAT TERJADINYA
PASAR SAHAM BEARISH OKTOBER 2014 - SEPTEMBER
2015
(Studi Kasus Pada BEI)**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Program Studi
Manajemen Universitas Mercu Buana Jakarta**



Nama : Ardiansyah Ramadhan

Nim : 43112010250

**Program Studi Manajemen
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2016**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Ardiansyah Ramadhan

NIM : 43112010250

ProgranStudi : Manajemen – S1

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

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 20 Januari 2015



Ardiansyah Ramadhan

NIM : 43112010250

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI


Nama : Ardiansyah Ramadhan
NIM : 43112010250
Program Studi : Manajemen S1
Judul Skripsi : Analisis Value at Risk (VaR) Portofolio Optimum Saham Sektor Agriculture Saat Terjadinya Pasar Saham Bearish Oktober 2014 – September 2015 (studi kasus pada BEI)
Tanggal Lulus Ujian : 25 Februari 2016

Disahkan Oleh :

Pembimbing Skripsi

Ketua Penguji


(Dr. Noor Prio Sasongko, M.E)



(Dudi Permana, ST, MM, Ph.D)

Tanggal : 6-03-2016

Tanggal : 02-03-2016

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi Manajemen S-1


(Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak. MS. CA)


(Dr. Rina Astini, SE, MM)

Tanggal : 8/3 2016.

Tanggal : 8/3 2016.

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas rahmat dan karunia yang telah diberikan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “**Analisis Value at Risk (VaR) Portofolio Optimum Saham Sektor Agriculture Saat Terjadinya Pasar Saham Bearish Oktober 2014 – September 2015 (studi kasus pada BEI)**”. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Bapak Dr. Noor Prio Sasongko, ME, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu penulis dalam penyusunan skripsi ini, khususnya kepada:

1. Allah SWT yang telah memberikan saya nikmat iman dan sehat sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi ini.
2. Kedua orang tua tercinta saya Joni dan Elly Angraeni serta adik-adik saya Dinda Maulidia dan Violita Istiqomah yang telah memberikan semangat, doa

dan dukungan moral dan material yang tiada henti-hentinya kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

3. Bapak Dr. Ir. Aris Setyanto Nugroho, MM, selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
4. Ibu Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., M.S., CA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
5. Ibu Dr. Rina Astini, SE, MM, selaku Ketua Program Studi Manajemen S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
6. Seluruh dosen-dosen pengajar yang telah memberikan penulis ilmu selama ini serta staf-staf Universitas Mercubuana yang telah membantu.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, saran dan kritik sangat penulis harapkan. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi para pembaca, khususnya mahasiswa/i Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Jakarta, 20 Januari 2015
Penulis,

Ardiansyah Ramadhan
43112010250

DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
ABSTRAK	iii
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Perumusan Masalah.....	7
C. Tujuan Penelitian.....	8
D. Kontribusi Penelitian.....	8
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN	
DAN HIPOTESIS	
A. Kajian Pustaka	10
1. Manajemen Keuangan	10
2. Investasi	13
3. Manajemen Risiko	17
4. Risiko Dalam Investasi	18
5. Return dan Risiko Harga Saham.....	20

6. Pengertian Portofolio.....	22
7. Portofolio Efisien.....	22
8. Portofolio Optimal.....	23
9. Teori Pembentukan Portofolio.....	26
10. Value at Risk.....	28
11. Penelitian Terdahulu.....	30
B. Rerangka Pemikiran	32
BAB III METODE PENELITIAN	
A. Waktu dan Tempat Penelitian	34
B. Desain Penelitian.....	34
C. Definisi Variabel dan Operasional Variabel.....	35
D. Populasi dan Sampel.....	37
E. Teknik Pengumpulan Data	38
F. Metode Analisis.....	39
1. Menentukan Return dan Standar Deviasi saham	39
2. Pembentukan Portofolio Efisien.....	40
3. Pembentukan Portofolio Optimal	41
4. Menentukan Return dan Standar Deviasi Portofolio	41
5. Perhitungan Var Masing-masing Saham dan Portofolio	42
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	
A. Gambaran Umum	43
1. Sejarah Perkembangan BEI dan Perusahaan Pertanian.....	43
2. Waktu dan Tempat Penelitian	45
B. Analisis Deskriptif Statistik.....	46

C. Uji Analisis Data Dan Pembahasannya.....	50
1. Hasil Perhitungan Return Rata-rata dan Standar Deviasi.....	50
2. Pembentukan Portofolio Efisien	52
3. Pembentukan Portofolio Optimal.....	53
4. Hasil Perhitungan Value at Risk.....	54
a. Perhitungan VaR Masing-masing Saham.....	54
b. Perhitungan VaR Portofolio.....	58
c. Perbandingan Nilai Kerugian dan Nilai Keuntungan.....	59
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
A. Kesimpulan.....	61
B. Saran.....	63
DAFTAR PUSTAKA	64
LAMPIRAN.....	67

DAFTAR TABEL

No	Keterangan	Halaman
2.1	Penelitian Terdahulu	29
3.1	Operasional Variabel.....	36
4.1	Perusahaan Sektor Pertanian.....	45
4.2	Statistik Deskriptif Data Penelitian.....	46
4.3	Hasil Return Rata-rata dan Standar Deviasi Saham.....	51
4.4	Portofolio Optimal	53
4.5	Hasil Perhitungan VaR Masing-masing Saham.....	55
4.6	Hasil Perhitungan VaR Portofolio	58
4.7	Hasil Perbandingan Nilai Kerugian dan Keuntungan.....	60



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

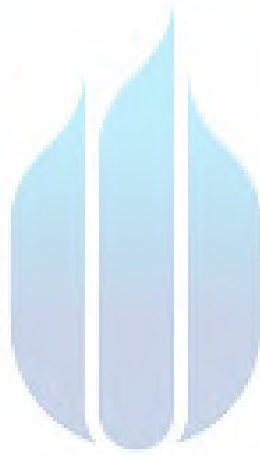
DAFTAR GAMBAR

No	Keterangan	Halaman
2.1	Rerangka Pemikiran.....	33
4.1	Efficient Frontier.....	52
4.2	Kurva Perbandingan Nilai kerugian dan Nilai Keuntungan.....	59



DAFTAR LAMPIRAN

No.	Keterangan	Halaman
1	Harga Saham, Return Saham, dan Varians-Kovarians	67
2	Hasil Pembentukan Komposisi Portofolio Efisien dan Optimal.....	76
3	Hasil Perhitungan Return Portofolio dan Perhitungan VaR	77



UNIVERSITAS
MERCU BUANA