

KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan ke hadirat Allah SWT atas segala karunianya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “ Analisis Pembentukan Portofolio Optimal Dengan Menggunakan Model Indeks Tunggal Terhadap Saham Industri Makanan dan Minuman di BEJ. Skripsi ini ditulis untuk melengkapi syarat dalam mencapai gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen.

Pada kesempatan ini tak lupa penulis mengucapkan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada seluruh pihak yang telah membantu baik langsung maupun tidak langsung dalam menyusun skripsi ini, antara lain kepada:

1. Bapak Tafiprios SE.,MM., selaku Ketua Jurusan Manajemen S1 Universitas Mercu Buana.
2. Bapak Tri Wahyono SE.,MM., selaku pembimbing skripsi yang bersedia meluangkan waktunya untuk memberikan bimbingan, petunjuk, arahan, nasehat, dan selalu memberi semangat kepada penulis disela kesibukannya sehari-hari sehingga skripsi ini dapat diselesaikan.
3. Bapak, ibu dan kakak-kakakku tercinta, terima kasih atas support dan doanya yang memberikan selama ini.
4. Sabahat-sahabat sejatiku (rian, lina dan dede), terima kasih atas persahabatannya yang tulus selama ini maupun kadang-kadang sering berantem he...he... semoga kita bisa menjaga hubungan ini selamanya.

5. Teman-teman konsentrasi pemasaran angkatan 2003 (bos/hendri dan rahmat n'dut), terima kasih atas dorongan dan doanya dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. Teman-teman konsentrasi keuangan angkatan 2003, terima kasih atas bantuan dan dorongan dalam menyelesaikan skripsi ini.

Kepada semua pihak dan temen-temen widya yang tidak dapat disebutkan satu persatu atas terima kasih atas bantuan dan dorongannya. Semoga Allah SWT membalas amal baik kalian dan semoga skripsi ini bermanfaat khususnya bagi penulis serta pembaca pada umumnya. Amien.

Terima Kasih.

Jakarta, Juli 2007

Penulis

DAFTAR ISI

LEMBAR JUDUL	
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	
KATA PENGANTAR.....	i
DAFTAR ISI.....	iii
DAFTAR TABEL.....	vii
DAFTAR LAMPIRAN.....	viii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Perumusan Masalah	4
C. Pembatasan Masalah	4
D. Tujuan dan Kegunaan Penelitian	5
BAB II LANDASAN TEORI	
A. Manajemen Keuangan	
1. Definisi Manajemen Keuangan.....	6
2. Fungsi Manajemen Keuangan.....	6
3. Tujuan Manajemen Keuangan	7

B. Pasar Modal	
1. Definisi Pasar Modal.....	8
2. Fungsi Pasar Modal.....	8
3. Tujuan Pasar Modal di Indonesia.....	9
C. Investasi	
1. Definisi Investasi.....	9
2. Return.....	9
3. Return Ekspektasi (<i>Expected Return</i>)	10
4. Risiko (<i>Risk</i>).....	11
5. Diversifikasi	12
D. Portofolio	
1. Definisi Portofolio.....	14
2. Return Ekspektasi Portofolio dan Risiko Portofolio	14
3. Beta	14
4. Beta Portofolio	15

E. Pembentukan Portofolio Optimal Berdasarkan Model Indeks Tunggal	
1. Model Indeks Tunggal dan Komponen Returnnya	16
2. Portofolio dengan Model Indeks Tunggal	
a. Return Ekspektasi Portofolio	18
b. Risiko Portofolio	19
3. Portofolio Optimal dengan Model Indeks Tunggal	20

BAB II METODOLOGI PENELITIAN

A. Gambaran Umum	
1. Lokasi Penelitian.....	24
2. Sejarah Singkat Perusahaan	24
B. Metode Penelitian	29
C. Populasi dan Sampel Penelitian	29
D. Variabel dan Pengukurannya	29
E. Definisi Operasional Variabel.....	30
F. Metode Pengumpulan Data.....	33
G. Metode Analisis Data.....	33

BAB IV ANALISIS HASIL DAN PEMBAHASAN

A. Analisis Return Pasar (R_M) dan Return Bebas Risiko (R_{BR}).....	41
B. Analisis Return dan Risiko 8 Saham	

Industri Makanan dan Minuman	43
C. Analisis Pembentukan Portofolio Optimal	46
D. Analisis Return dan Risiko sebagai Keputusan investasi ..	52
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
A. Kesimpulan	54
B. Saran.....	55
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

TABEL 4.1 Tingkat Suku Bunga Bank Indonesia	
Januari – Desember 2006.....	42
TABEL 4.2 Tingkat Pengembalian dan Risiko Saham	
Januari – Desember 2006.....	44
TABEL 4.3 Excess Return to Beta (ERBi).....	47
TABEL 4.4 Perhitungan Ci.....	49
TABEL 4.5 Pemilihan Saham untuk Portofolio Optimal.....	50
TABEL 4.6 Perhitungan Proporsi Dana untuk Portofolio Optimal....	51
TABEL 4.7 Perhitungan Alpha, Beta, Return Ekspektasi dan Varian Risiko Portofolio.....	53

DAFTAR LAMPIRAN

- LAMPIRAN 1 : IHSG, Harga Saham, Return Saham dan Return Ekspektasi.
- LAMPIRAN 2 : Harga Saham, Return Saham dan Return Ekspektasi.
- LAMPIRAN 3 : Varian Pasar, Varian Saham dan Deviasi Saham.
- LAMPIRAN 4 : Varian Saham dan Deviasi Saham.
- LAMPIRAN 5 : Varian Saham dan Deviasi Saham.
- LAMPIRAN 6 : Covarian.
- LAMPIRAN 7 : Covarian.
- LAMPIRAN 8 : Tingkat Suku Bunga Bank Indonesia Januari – Desember 2006.
- LAMPIRAN 9 : Alpha Saham Individu, Risiko Sistematis, Risiko Tidak Sistematis dan ERB.
- LAMPIRAN 10 : Cut Off Rate.
- LAMPIRAN 11 : Cut Off Point dan Saham-Saham untuk Portofolio Optimal
- LAMPIRAN 12 : Investasi Relatif Saham dan Proporsi Dana.
- LAMPIRAN 13 : Beta, Alpha dan Varian Portofolio.

