

ABSTRACT

The capital market is needed in the economy as businesses and individuals often experience cash flow that never fit between the inflow and outflow of his, one of the solution is to make an investment. Investments may deliver benefits to investors but can pose a risk as well, although in the investing investor will get the risk but the risk can be minimized by investors with diversified portfolios.

This research was conducted with the aim to determine the optimal portfolio based on a combination of risk and return and the data used are the shares of five companies located in the LQ-45 which has a low capitalization with observation period August 2009 - Juli2012. The method used is the method of Markowitz with variable rates of return and the level of risk resulting from each portfolio formed.

The results showed that based on calculations with different assumptions specified proportions, optimal portfolio returns are based on the establishment of 8th portfolio by a margin of 0.03918, while the risk based portfolio is located on the 9th portfolio with the risk of 0.07134.

Key words: LQ-45, Method Markowitz, optimal portfolio, return, risk.

ABSTRAK

Pasar modal sangat dibutuhkan di dalam perekonomian karena perusahaan dan individu sering mengalami arus kas yang tidak pernah sesuai antara *inflow* dan *outflow* nya, salah satu solusinya adalah dengan melakukan investasi. Investasi dapat memberikan keuntungan kepada investor tetapi dapat memberikan risiko juga, walaupun di dalam melakukan investasi investor akan mendapatkan risiko tetapi risiko tersebut dapat diminimalkan oleh investor dengan melakukan diversifikasi portofolio.

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk mengetahui kombinasi portofolio optimal berdasarkan *return* dan risiko dan data yang digunakan adalah saham-saham dari lima perusahaan yang berada di LQ-45 yang memiliki kapitalisasi rendah dengan periode pengamatan Agustus 2009 – Juli 2012. Metode yang digunakan adalah metode Markowitz dengan variabel tingkat keuntungan dan tingkat risiko yang dihasilkan dari tiap portofolio yang dibentuk.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa berdasarkan perhitungan dengan berbagai asumsi proporsi yang ditentukan, portofolio optimal berdasarkan *return* terdapat di pembentukan portofolio ke 8 dengan tingkat keuntungan sebesar 0,03918, sedangkan portofolio berdasarkan risiko terletak di portofolio ke 9 dengan risiko sebesar 0,07134.

Kata-kata kunci : LQ-45, Metode Markowitz, portofolio optimal, *return*, risiko

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
PERNYATAAN PUBLIKASI LAPORAN PENELITIAN.....	iv
KATA PENGANTAR	v
<i>ABSTRACT</i>	viii
ABSTRAK	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	5
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Kegunaan Penelitian.....	6
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA TEORITIS, KERANGKA PEMIKIRAN.....	7
2.1 Kajian Pustaka.....	7
2.1.1 Pengertian Pasar Modal.....	7
2.1.1.1 Jenis-Jenis Pasar Modal	7
2.1.1.2 Instrumen Pasar modal	8

2.1.2 Investasi.....	11
2.1.2.1 Tujuan Investasi	12
2.1.2.2 Dasar Keputusan Investasi	12
2.1.2.3 Proses Investasi	18
2.1.3 Portofolio.....	19
2.1.3.1 Pembentukan Portofolio Optimal.....	20
2.1.3.2 Portofolio Optimal Berdasarkan Markowitz	21
2.1.3.3 Return dan Risiko Portofolio.....	22
2.2 RerangkaTeoritis	25
2.3 Kerangka Pemikiran.....	26
2.4 Penelitian Pendahuluan	27
BAB III METODE PENELITIAN.....	29
3.1 Objek Penelitian	29
3.2 Metode Penelitian.....	30
3.2.1 Jenis dan Sumber Data	30
3.2.2 Teknik Pengumpulan Data.....	31
3.2.3 Definisi Operasional Variabel.....	31
3.2.4 Metode Analisis Data	33
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	37
4.1 Hasil Penelitian	37
4.2 Pembahasan.....	49

BAB V	SIMPULAN DAN SARAN	51
5.1	Simpulan.....	51
5.2	Saran.....	52

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Rerangka Teoritis	25
Gambar 2 Kerangka Pemikiran.....	26

DAFTAR TABEL

Tabel I Definisi Operasional Variabel	31
Tabel II Perhitungan <i>Expexted Return</i>	38
Tabel III Perhitungan Varians dan Standar Deviasi.....	40
Tabel IV Proporsi Investasi.....	41
Tabel V Perhitungan Koefisien Korelasi	42
Tabel VI Tingkat Keuntungan Portofolio	44
Tabel VII Perhitungan Standar Deviasi Portofolio	47
Tabel VIII Perhitungan <i>Coefficient of variance</i>	48
Tabel IX Tingkat Keuntungan Portofolio Berdasarkan Dari Peringkat Tertinggi.....	50
Tabel X Standar deviasi portofolio berdasarkan dari peringkat terendah.....	50

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A Harga Saham

Lampiran B *Actua Return, Expected Return, Varians, Standar Deviasi*

Lampiran C Koefisien Korelasi