

ABSTRACT

This research tries to build a portfolio based on value investment from stocks recorded at Indeks LQ45 time line Februari 2005 to Januari 2010. This research uses fundamental analysis that is noted as F_SCORE. Portfolio that is formed in the year 2007 consists of 5 stocks; along with year 2008 and 2009 consists of 3 stocks. Return yield by high F_SCORE portfolio is simply lower if compare with return yield by high Book-To-Market portfolio during the year 2008-2009. While if return yield is compared with low F_SCORE then the result of high F_SCORE will be better in the year 2007 and 2009.

Keywords: portfolio, value investment , F_SCORE, return, Book-To-Market

ABSTRAK

Penelitian ini mencoba untuk membentuk suatu portofolio berdasarkan investasi nilai dari saham-saham yang terdaftar pada Indeks LQ45 periode Februari 2005 hingga Januari 2010. Metode yang digunakan adalah analisis fundamental yang dinotasikan dengan F_SCORE. Portofolio yang terbentuk pada tahun 2007 terdiri atas 5 saham, sedangkan tahun 2008 dan 2009 terdiri atas 3 saham. Return yang dihasilkan portofolio F_SCORE tinggi ternyata lebih rendah bila dibandingkan dengan return yang dihasilkan oleh portofolio Book-To-Market tinggi sepanjang tahun 2008-2009. Sedangkan bila return dibandingkan dengan F_SCORE rendah maka hasil yang didapat F_SCORE tinggi lebih baik pada tahun 2007 dan 2009.

Kata-kata kunci: portofolio, investasi nilai, F_SCORE, return, Book-To-Market

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
<i>ABSTRACT</i>	vi
ABSTRAK	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR LAMPIRAN	xi

BAB 1 PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	4
1.3 Pembatasan Masalah	4
1.4 Tujuan Penelitian	5
1.5 Manfaat Penelitian	5

BAB 2 KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS

2.1 Kajian Pustaka	6
2.1.1 Investasi	6
2.1.2 Saham.....	11
2.1.3 Indeks.....	15

2.1.4 Portofolio	18
2.1.5 Laporan Keuangan	21
2.1.5.1 Rasio Keuangan	23
2.1.6 Penelitian Sebelumnya.....	25
2.1.7 Pengukuran F_SCORE	26
2.2 Kerangka Pemikiran.....	28
2.3 Hipotesis Penelitian	29

BAB 3 METODOLOGI PENELITIAN

3.1 Lokasi dan Waktu Penelitian	30
3.1.1 Lokasi Penelitian.....	30
3.1.2 Periode Pengamatan.....	31
3.2 Jenis Penelitian.....	32
3.3 Definisi Operasional Variabel.....	32
3.3.1 F_SCORE	32
3.3.2 Book-To-Market	32
3.4 Populasi dan Sampel	33
3.5 Teknik Pengumpulan Data.....	36
3.6 Alat Analisis.....	36
3.6.1 Pengukuran F_SCORE	37
3.6.2 Pengukuran Book-To-Market	38
3.7 Hasil Pengolahan Data	39
3.7.1 F_SCORE	39
3.7.2 Book-To-Market	40

BAB 4 HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Keterbatasan Penelitian.....	42
4.2 Hasil Penelitian	43
4.2.1 Saham-saham LQ45 yang memiliki F_SCORE tinggi	43
4.2.2 Perbandingan return F_SCORE dan BM.....	44
4.2.3 Pengujian Hipotesis	48
4.2.4 Kriteria	50
4.2.5 Korelasi	51

BAB 5 SIMPULAN DAN SARAN

Simpulan	53
Saran	54

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN-LAMPIRAN

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A. Laporan Keuangan

Lampiran B. Indeks LQ45

Lampiran C. Analisa Rasio

Lampiran D. Perhitungan F_SCORE

Lampiran E. Book-To-Market

Lampiran F. Return

Lampiran G. Korelasi Spearman