

## ABSTRAK

Rendahnya tingkat suku bunga bank yang hampir sama dengan inflasi memaksa masyarakat untuk lebih pintar mengelola dananya dengan cara berinvestasi di pasar modal. Salah satu instrumen investasi yang banyak diminati adalah saham. Langkah yang perlu dilakukan oleh masyarakat untuk memperoleh keuntungan yang maksimum dan menghindari risiko investasi saham adalah dengan membentuk portofolio. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis bentuk portofolio optimal pada saham-saham sektor keuangan, perdagangan jasa dan investasi yang selalu masuk kelompok saham LQ-45 periode Februari 2013-Januari 2015 dengan menggunakan model indeks tunggal.

Penelitian ini menggunakan teknik *nonprobability sampling* yang merupakan teknik pengambilan sampel di mana tiap anggota populasi tidak mempunyai kesempatan yang sama untuk dijadikan sampel. Pemilihan sampel dilakukan secara *purposive sampling*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa dengan menggunakan model indeks tunggal, terdapat enam saham yang masuk kandidat portofolio optimal, yaitu MNCN dengan proporsi saham sebesar 11.67%, JSMR sebesar 22.35%, BBNI sebesar 26.40%, BBCA sebesar 20.91%, BSDE sebesar 7.89%, dan BBRI sebesar 10.78%. *Return* dari portofolio optimal yang terbentuk sebesar 1,75% dengan risiko portofolio sebesar 0,12%.

Kata kunci : LQ45, Model Indeks Tunggal, Portofolio Optimal

## **ABSTRACT**

*Low levels of interest rates are almost the same with inflation forces people to be smarter to manage their funds by investing in capital markets. One of the many popular investment instrument is a stock. Measures to be undertaken by the people to gain maximum profit and avoid the risk of stock investment is by establishing a portfolio. This study aims to analyze the form of optimal portfolio in financial, trade in services and investment sector shares are always enter the LQ45 period February 2013-January 2015 using single index model.*

*This study using nonprobability sampling technique which is a technique where each member of the population don't have the same opportunity to be used as a sample. The sample selection was done by purposive sampling. The results showed that by using single index model, there are six stocks listed in optimal portfolio candidates, which is MNCN with 11.67% proportion, JSMR 22.35%, BBNI 26.40%, BBCA 20.91%, BSDE 7.89%, and BBRI 10.78%. Return of the optimal portfolio formed 1.75% with 0.12% risk.*

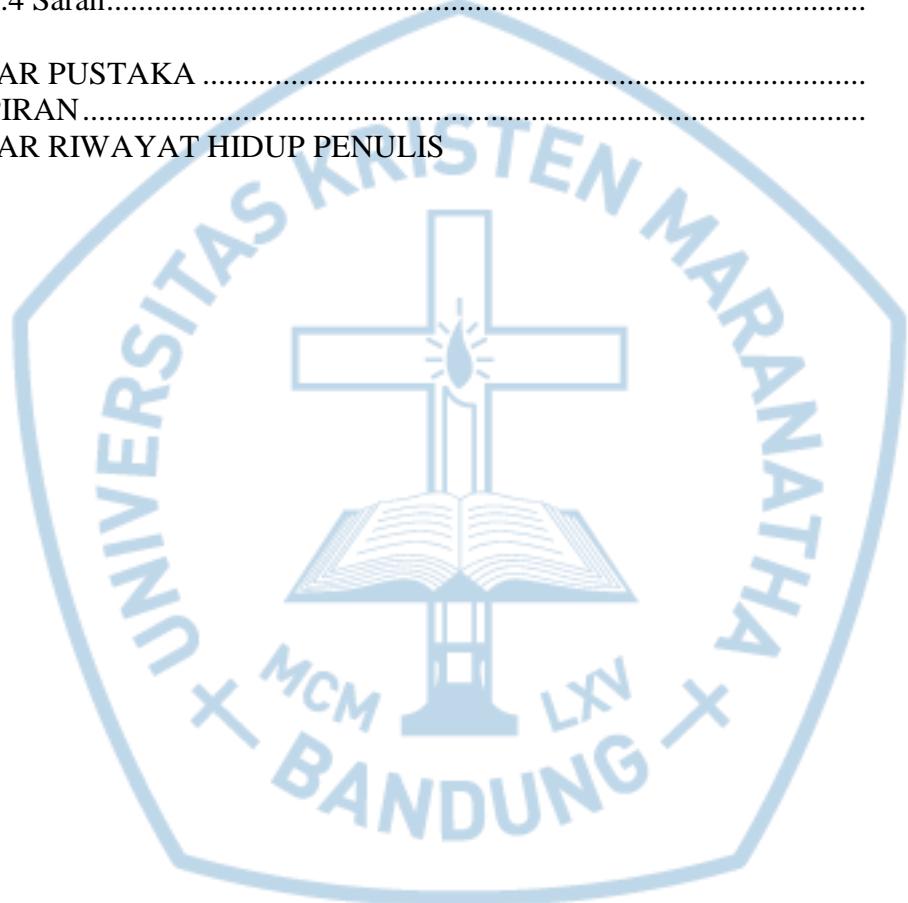
*Keywords:* LQ45, Single Index Model, Optimal Portfolio



## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS TUGAS AKHIR.	iii
KATA PENGANTAR .....	iv
ABSTRAK .....	v
<i>ABSTRACT</i> .....	vi
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR GAMBAR .....	ix
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	6
1.3 Tujuan Penelitian .....	6
1.4 Kegunaan Penelitian.....	6
BAB II LANDASAN TEORI .....	8
2.1 Kajian Pustaka.....	8
2.1.1 Investasi .....	8
2.1.1.1 Proses Keputusan Investasi .....	9
2.1.1.2 Jenis-Jenis Investasi .....	11
2.1.2 Pasar Keuangan .....	12
2.1.3 Pasar Modal.....	13
2.1.3.1 Manfaat Pasar Modal .....	14
2.1.3.2 Instrumen Pasar Modal .....	15
2.1.3.3 Indeks Harga Saham .....	16
2.1.4 Portofolio .....	17
2.1.4.1 Evaluasi Kinerja Portofolio.....	18
2.1.4.2 Model Indeks Tunggal .....	19
2.1.5 <i>Return</i> dan Risiko Investasi .....	20
2.1.5.1 <i>Return</i> .....	20
2.1.5.2 Risiko .....	21
2.1.6 Penelitian Terdahulu .....	29
2.1.7 Rerangka Teori.....	31
2.2 Rerangka Pemikiran .....	32
BAB III METODE PENELITIAN.....	34
3.1 Jenis Penelitian.....	34
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian .....	34
3.3 Definisi Operasional Variabel (DOV) .....	36

3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	39
3.5 Metode Analisis Data.....	39
 BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....	47
4.1 Hasil Penelitian .....	46
4.2 Pembahasan.....	57
 BAB V PENUTUP.....	59
5.1 Simpulan .....	59
5.2 Keterbatasan Penelitian .....	59
5.3 Implikasi Penelitian.....	60
5.4 Saran.....	61
 DAFTAR PUSTAKA .....	62
LAMPIRAN .....	64
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS	



## **DAFTAR GAMBAR**

	Halaman
Gambar 2.1 Investasi Langsung dan Investasi tidak Langsung .....	12
Gambar 2.2 Rerangka Teori .....	32
Gambar 2.3 Rerangka Pemikiran .....	33



## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....	30
Tabel 3.1 Daftar Perusahaan .....	35
Tabel 3.2 Definisi Operasional Variabel.....	36
Tabel 4.1 <i>Expected Return</i> , Standar Deviasi dan Varian Saham Individual .....	49
Tabel 4.2 <i>Alpha, Beta, dan Variance Error</i> Saham .....	51
Tabel 4.3 Perhitungan ERB 15 Saham Sampel.....	52
Tabel 4.4 Perhitungan Ci Masing-Masing Saham .....	54
Tabel 4.5 Saham Kandidat Portofolio Optimal dan Hasil Perhitungan Proporsi Dana ( $Z_i$ ) .....	55
Tabel 4.6 <i>Expected Return</i> Portofolio.....	56
Tabel 4.7 Risiko Portofolio .....	57



## **DAFTAR LAMPIRAN**

Halaman

Lampiran A	Harga Saham Penutupan.....	64
Lampiran B	Tingkat Keuntungan Saham Individual .....	65
Lampiran C	<i>Return Realisasi Pasar Indeks LQ-45 Februari 2013-</i> Januari 2015 .....	67
Lampiran D	Data SBI-1 Bulan .....	68

