

ABSTRAK

Investor yang rasional cenderung menginvestasikan dananya pada portofolio yang optimal, artinya saham yang diinvestasikan memiliki *return* tinggi disertai risiko yang minimal. Sample yang digunakan dalam penelitian ini adalah saham-saham dari sektor infrastruktur yang terdaftar di BEI semenjak tahun 2007. Tujuan penelitian ini adalah untuk membentuk portofolio yang optimal pada saham sektor infrastruktur.

Hasil penelitian yang telah dilakukan menunjukkan terdapat enam buah saham yang membentuk portofolio optimal yaitu : TMAS, INDX, TLKM, ISAT, CMNP, dan RAJA. Dari keenam buah saham yang membentuk portofolio, saham dengan proporsi terbesar dimiliki oleh ISAT sebesar 40,74% dengan risiko portofolio sebesar 5,77%. dan return portofolio sebesar 2,63%.

Kesimpulan yang diperoleh adalah investor dapat menginvestasikan dananya pada keenam buah saham yang terdiri dari saham : TMAS, INDX, TLKM, ISAT, CMNP, dan RAJA. Pembentukan portofolio dengan menggunakan model Markowitz dapat mengurangi rata-rata risiko saham individu.

Kata Kunci : Markowitz, portofolio optimal, return, risiko portofolio.

ABSTRACT

A rational investor tends to invest his funds in portfolios that give optimal return which means that the stocks have high returns with minimal risk. The sample used in this study were stocks from the infrastructure sector listed on the Indonesia Stock Exchange since 2007. The purpose of this study is to determine the optimal portfolio in infrastructure sector stocks.

The results of research shows that there are 6 units of stocks that form the optimal portfolio: TMAS, INDX, TLKM, ISAT, CMNP, and RAJA. The stock with the largest proportion owned by ISAT of 40.74% with 5.77% risk 2.63% return.

The conclusion is that the investor can invest in all six shares: TMAS, INDX, TLKM, ISAT, CMNP, and KING. The formation of the portfolio using the Markowitz model can reduce the average risk of individual stocks.

Keywords: *Markowitz, optimal portfolio, return, portfolio risk.*



DAFTAR ISI

Judul Skripsi.....	i
Lembar Pengesahan	iii
Pernyataan	iv
Abstrak	v
Abstract	vi
Kata Pengantar	vii
Daftar Isi	viii
Daftar Tabel	x
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	6
BAB II KAJIAN PUSTAKA	8
2.1 Landasan Teori	8
2.1.1 Pasar Modal	8
2.1.2 Investor	9
2.1.3 Return	12
2.1.4 Risiko	14
2.1.5 Diversifikasi	15
2.1.6 Portofolio	16
2.1.6.1 Portofolio Efisien	18
2.1.6.2 Portofolio Optimal	19
2.1.7 Markowitz	22
2.2 Riset Empiris	25
2.3 Rerangka Teoritis	27
BAB III METODE PENELITIAN.....	28

3.1 Jenis Penelitian	28
3.2 Populasi dan Sample	28
3.3 Definisi Operasional Variabel	30
3.4 Teknik Pengumpulan Data	32
3.5 Teknik Analisis Data	32
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....	36
4.1 Gambaran Umum Sample	36
4.2 Proses Pembentukan Portofolio	37
4.3 Hasil Dan Pembahasan.....	47
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	48
5.1 Kesimpulan	48
5.2 Implikasi Penelitian	49
5.3 Keterbatasan Penelitian dan Saran	50
Daftar Pustaka	52
Lampiran	52
Riwayat Hidup Penulis.....	61



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 Daftar Saham Yang Dijadikan Sample	36
Tabel 4.2 <i>Expected Return</i>	38
Tabel 4.3 Risiko Saham Individu	39
Tabel 4.4 Kovarian Dua Buah Saham	40
Tabel 4.5 Koefisien Korelasi Dua Buah Saham	41
Tabel 4.6 Persamaan 15 Saham	42
Tabel 4.7 Persamaan ke-6 Buah Saham	43
Tabel 4.8 Proporsi Portofolio Optimal	43
Tabel 4.9 <i>Return</i> Ekspektasi Portofolio Optimal	45
Tabel 5.0 Risiko Portofolio	46

