

ABSTRACT

This study aims to determine composition and proportion of optimal portfolio which consists of stocks including LQ45 in BEI during 2007-2011. Basically the purpose of investment is to gain return but in every single investment there is always risk that cannot be avoided. This research uses Single Index Model and data used this research is monthly closing stock price during 2007-2011 and without any stock split. Decent stocks criteria entered in optimal portfolio is stocks which has $ERB > C^$ (cut off point). The result of the research by Single Index Model shows that from 10 companies which comply the criteria are 7 companies entered in optimal portfolio which its proportion PTBA 34.58%, UNTR 32.59%, ISAT 5.79%, ASII 16.09%, INDF 6.57%, BMRI 3.64%, AALI 0.74%.*

Keyword : investment, optimal portfolio, LQ45

ABSTRAKSI

Penelitian ini memiliki tujuan untuk menentukan komposisi dan proporsi portofolio optimal yang terbentuk dari saham – saham yang termasuk dalam LQ45 di BEI dari tahun 2007-2011. Pada dasarnya tujuan berinvestasi adalah untuk mendapatkan *return* atau keuntungan tetapi dalam berinvestasi juga terdapat risiko yang tidak bisa dihindari. Penelitian ini dilakukan dengan menggunakan Model Indeks Tunggal dan data yang digunakan adalah harga penutupan setiap bulan dari saham – saham yang selalu terdaftar secara berturut-turut dalam LQ45 dari periode 2007-2011 dan tidak melakukan *stock split*. Kriteria saham yang layak masuk dalam portofolio optimal adalah saham yang memiliki $ERB > C^*$ (*cut off point*). Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa dengan menggunakan Model Indeks Tunggal dari 10 perusahaan yang memenuhi kriteria terdapat 7 perusahaan yang masuk dalam portofolio optimal dengan proporsi yaitu PTBA 34.58%, UNTR 32.59%, ISAT 5.79%, ASII 16.09%, INDF 6.57%, BMRI 3.64%, AALI 0.74%.

Kata kunci : investasi, portofolio optimal, LQ45

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PENGESAHAN	..ii
LEMBAR PERNYATAAN.....	iii
LEMBAR PUBLIKASI	iv
KATA PENGANTAR	v
<i>ABSTRACT</i>	viii
ABSTRAK	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GRAFIK.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Identifikasi Masalah	4
1.3. Tujuan Penelitian	4
1.4. Kegunaan Penelitian	4
1.5. Langkah-Langkah Penelitian	5
1.6. Rerangka Pemikiran.....	12

BAB 2 LANDASAN TEORI.....	15
2.1. Investasi	15
2.2. Sikap Investor dalam Menghadapi Risiko.....	17
2.3. Portofolio	17
2.4. Return	18
2.5. Risiko.....	19
2.6. Diversifikasi.....	20
2.7. Modek Indeks Tunggal.....	21
2.8. Pengukuran Koefisien Beta	22
2.9. Indeks LQ45	23
 BAB 3 METODE PENELITIAN	 26
3.1. Jenis Penelitian.....	26
3.2. Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	26
3.3. Teknik Pengumpulan Sampel	27
3.4. Jenis Data	28
3.5. Metode Pengumpulan Data.....	28
3.6. Definisi Operasional Variabel.....	29
3.7. Teknik Analisis Data.....	31

BAB 4 HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	33
4.1. Hasil Penelitian	33
4.2. Pembahasan.....	38
 BAB 5 KESIMPULAN DAN SARAN	46
5.1. Kesimpulan.	46
5.2. Saran.....	47
5.3. Keterbatasan Penelitian.....	47
DAFTAR PUSTAKA	48
LAMPIRAN	50
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS (CURRICULUM VITAE).....	85

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1. Daftar Anggota Sampel.....	27
Tabel 4.1. $E(R_i)$, StDev, dan Variance Saham Individual	33
Tabel 4.2. $E(R_i)$, StDev, dan Variance IHSG dan SBI	34
Tabel 4.3.Alpha, Beta, dan Variance Kesalahan Residu Saham.....	34
Tabel 4.4.ERB dan Ci Saham	35
Tabel 4.5.Saham Yang Masuk Portofolio	36
Tabel 4.6.Saham Yang Tidak Masuk Portofolio.....	37
Tabel 4.7.Proporsi Dana (X_i) dan Prosentase Proporsi Dana (W_i).....	37

DAFTAR GRAFIK

Grafik I. Trend TLKM	38
Grafik II. Trend MEDC	39
Grafik III. Trend BDMN	39
Grafik IV. Trend PTBA	40
Grafik V. Trend UNTR	41
Grafik VI. Trend ISAT	41
Grafik VII. Trend ASII	42
Grafik VIII. Trend INDF	42
Grafik IX. Trend BMRI	43
Grafik X. Trend AALI	44

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A. Data <i>closing price</i> dan Ri saham individual	50
Lampiran B. Data <i>closing price</i> dan Ri IHSG	80
Lampiran C. Data SBI dan Ri SBI	83