

**ANALISIS PORTOFOLIO OPTIMAL DENGAN MODEL INDEKS TUNGGAL
PADA SAHAM PERUSAHAAN PERTAMBANGAN DI BURSA EFEK
INDONESIA**



Oleh:

RACHMAT DEVIT

NPM: 12.1.02.05322

**Program Studi : Manajemen
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)
SURABAYA
2016**

**ANALISIS PORTOFOLIO OPTIMAL DENGAN MODEL INDEKS TUNGGAL
PADA SAHAM PERUSAHAAN PERTAMBANGAN DI BURSA EFEK
INDONESIA**



Oleh:

RACHMAT DEVIT

NPM: 12.1.02.05322

**Program Studi : Manajemen
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)
SURABAYA
2016**

**ANALISIS PORTOFOLIO OPTIMAL DENGAN MODEL INDEKS TUNGGAL
PADA SAHAM PERUSAHAAN PERTAMBANGAN DI BURSA EFEK
INDONESIA**

Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat

Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi: Manajemen

Konsentrasi: Manajemen Keuangan



Oleh:

RACHMAT DEVIT

NPM: 12.1.02.05322

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
STIESIA SURABAYA
2016**

**ANALISIS PORTOFOLIO OPTIMAL DENGAN MODEL INDEKS
TUNGGAL PADA SAHAM PERUSAHAAN PERTAMBANGAN
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Dipersiapkan dan disusun oleh :

**RACHMAT DEVIT
NPM: 12.1.02.05322**

**Telah Dipertahankan Uraian Tim Penguji
Pada Tanggal 2 April 2016**

Anggota Tim Penguji :

Ketua : Dr. Djawoto, S.E., M.M.
Anggota : 1. Dra. Ec. Sasi Agustin, M.M.
2. Dr. Hendri Soekotjo, S.E., M.M.

Dinyatakan memenuhi syarat dan diterima

Oleh:

Dosen Pembimbing

Ketua Program Studi S1 Manajemen

Dra. Ec. Sasi Agustin, M.M.

Dr. Triyonowati, M.Si.

Ketua STIESIA



Dra. Sasi Agustin, M.M.

Dr. Akhmad Riduwan, S.E., M.S.A., Ak., CA.

Dr. Akhmad Riduwan, S.E., M.S., Ak. Ak. UIN

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : RACHMAT DEVIT
Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:
Nama : RACHMAT DEVIT
N.P.M : 12.1.02.05322
Menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

ANALISIS PORTOFOLIO OPTIMAL DENGAN MODEL INDEKS TUNGGAL PADA SAHAM PERUSAHAAN PERTAMBANGAN DI BURSA EFEK INDONESIA
Dan dimajukan untuk diuji pada tanggal 2 April 2016, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat kesetiaan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat sebagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut di atas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 2 April 2016

Yang membuat pernyataan,



Rachmat Devit
Rachmat Devit

Rachmat Devit

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : Rachmat Devit
NPM : 12.1.02.05322
Program Studi : S1 Manajemen
Tempat/Tanggal Lahir : Surabaya, 02 Oktober 1988
Agama : Islam
Jumlah Saudara/Anak ke : 6 (dua) / 5 (dua)
Alamat Rumah : Jalan Greges Barat Gg Tembusan No 17a Surabaya

B. ORANG TUA

Nama : Soewarno
Alamat Rumah/Telepon : Jalan Greges Barat Gg Tembusan No 17a Surabaya
Alamat Kantor/Telepon : -
Pekerjaan/Jabatan : Nelayan

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di SDN No. 129 Surabaya tahun 2006
2. Tamat SLTP di SLTP Barunawati Surabaya tahun 2009
3. Tamat SLTA di SMK Negeri 5 Surabaya tahun 2012
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	SURABAYA	I-VII	2012-2016	-

D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat/Golongan	Jabatan
2012	XXI Cafe Sutos	-	Team Leader

Dibuat dengan sebenarnya

Rachmat Devit

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji dan syukur atas kehadiran Allah SWT atas berkat dan rahmat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas penulisan skripsi yang berjudul “ANALISIS PORTOFOLIO OPTIMAL DENGAN MODEL INDEKS TUNGGAL PADA SAHAM PERUSAHAAN PERTAMBANGAN DI BURSA EFEK INDONESIA”. Penelitian ini disusun guna memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

Keberhasilan penulisan skripsi ini tentu tidak lepas dari bantuan, bimbingan, pengarahan, maupun dorongan dari berbagai pihak, untuk itu saya sampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Dr. Akhmad Riduwan, S.E., M.S.A., Ak., CA. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Ibu Dr. Triyonoati, M.Si. selaku Ketua Program Studi Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Ibu Dra. Ec. Sasi Agustin, M.M. selaku dosen pembimbing yang telah berkenan memberikan saran, bimbingan, nasehat, dukungan, motivasi, dan arahan dengan penuh kesabaran dan ketelatenan sehingga penelitian ini dapat terselesaikan dengan baik.
4. Ibu Prijati, S.E., M.M. Selaku dosen wali yang telah mendukung dan memberikan arahan serta dorongan selama masa kuliah saya.

5. Bapak dan Ibu dosen yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan kepada penulis selama menjalankan perkuliahan di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
6. Pihak manajemen dan pengelola Bursa Efek Indonesia, yang telah memberikan bantuan dan kerjasama yang baik dalam penelitian.
7. Bapak dan Ibu serta kakak , adik saya yang telah memberikan bantuan moril, materiil, semangat, dan doa sehingga dapat terselesaikannya skripsi ini.
8. Teman seperjuangan saya Rio Tamtama dan Moch Ichsanuddin yang telah memberikan waktu, tenaga, semangat dalam penelitian ini.
9. Teman-teman kelas SM-2 angkatan 2012 terutama Arlinda, Fahreza, Lidya yang telah memberikan dukungan dan semangat serta selalu setia menemani dan saling memberikan masukan dalam penulisan skripsi hingga selesai.
10. Keluarga Bpk Zaky Haneman sekeluarga yang telah memberikan bantuan moril, dan materiil, serta doanya selama ini.

Akhirnya saya berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak terutama yang terkait atau yang menaruh perhatian terhadap masalah skripsi ini.

Surabaya, 29 Mei 2016

Rachmat Devit

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPEL LUAR SKRIPSI	i
HALAMAN SAMPEL DALAM SKRIPSI	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
HALAMAN DAFTAR RIWAYAT HIDUP	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
INTISARI	xvi
<i>ABSTRACT</i>	xvii
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	6
1.5 Ruang Lingkup Penelitian	7
BAB 2 TINJAUAN TEORITIS DAN PERUMUSAN HIPOTESIS	8
2.1 Tinjauan Teoritis	8
2.1.1 Investasi	
1 Pengertian Investasi	8
2 Tujuan Investasi	9
3 Jenis Investasi	10
4 Bentuk Investasi	10
5 Proses Investasi	11
6 Faktor yang Mempengaruhi Investasi	13
2.1.2 Pasar modal	
1 Pengertian Pasar Modal	15

2 Fungsi Pasar Modal	16
3 Faktor Penentu Keberhasilan Pasar Modal.....	18
4 Bentuk Pasar Modal	19
5 Lembaga Pendukung Pasar Modal	20
2.1.3 Saham	
1 Pengertian Saham	22
2 Jenis Saham	23
3 Keuntungan Investasi Dalam Bentuk Saham	24
4 Kerugian Investasi Dalam Bentuk Saham	25
2.1.4 Portofolio	
1 Pengertian Portofolio	26
2 Return Portofolio	27
3 Risiko Portofolio	28
4 Portofolio Efisien.....	29
5 Portofolio Optimal.....	30
6 Diversifikasi	31
7 Model Indeks Tunggal.....	32
2.2 Penelitian Terdahulu	39
2.3 Rerangka Pemikiran	42
2.4 Kerangka Model	43
BAB 3 METODE PENELITIAN	44
3.1 Jenis Penelitian.....	44
3.2 Teknik Pengambilan Sampel	44
3.3 Teknik Pengumpulan data	45
3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel	46
3.4.1 Analisis Portofolio Model Indeks Tunggal	47
3.4.2 Pembentukan Portofolio Optimal	52
3.5 Teknik Analisis Data	53

BAB 4 : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	59
4.1 Hasil Penelitian	59
4.1.1 Gambaran Umum Perusahaan Sampel	59
4.1.2 Data Penelitian	56
4.2 Analisis dan Pembahasan	72
1 Menghitung Tingkat Keuntungan Saham	73
2 Menghitung Tingkat Keuntungan Pasar	74
3 Menentukan <i>Alpha</i> dan <i>Beta</i>	75
4 Menghitung Tingkat Keuntungan Ekspetasi Saham	77
5 Menghitung Risiko Pasar (σ_m^2), Kesalahan Residu (σ_{ei}^2), dan varian risiko (σ_i^2)	78
6 Menghitung Keuntungan Aktiva Bebas Risiko	81
7 Menghitung <i>Excess Return to Beta</i> (ERB)	82
8 Menentukan <i>cut-off point</i> (C^*)	83
9 Penentuan Saham Kandidat Portofolio Optimal	85
10 Perhitungan Tingkat Keuntungan Ekspetasi Portofolio	88
11 Penentuan Risiko Portofolio	93
12 Penentuan Portofolio Optimal	97
 BAB 5 : PENUTUP	 100
5.1 Simpulan	100
5.2 Saran	102
 JADWAL PENELITIAN	 104
DAFTAR PUSTAKA	105
LAMPIRAN	109

DAFTAR TABEL

1	<i>Mapping</i> Persamaan dan Perbedaan Penelitian.....	41
2	Daftar Nama Sampel Perusahaan Pertambangan.....	48
3	Harga Saham Individual tahun 2012 - 2014	71
4	Pembagian Dividen tahun 2012 - 2014.....	72
5	Indeks Harga Saham Gabungan tahun 2012 - 2014.....	73
6	Tingkat SBI tahun 2012 - 2014.....	74
7	Tingkat Keuntungan Saham Individual tahun 2012 - 2014	76
8	Tingkat Keuntungan Pasar tahun 2012 - 2014.....	77
9	Proses Perhitungan Beta dan Alpha Saham Individual.....	79
10	Hasil Perhitungan Beta dan Alpha Saham Individual.....	79
11	Perhitungan ER _i Saham Individual	80
12	Perhitungan Tingkat Risiko Pasar	82
13	Perhitungan Tingkat Residu, Varian Saham ADRO	83
14	Hasil Perhitungan Risiko pasar, Residu dan Varian	84
15	Perhitungan Return Bebas Risiko	85
16	Perhitungan ERB Saham Individual	86
17	Nilai A _i Saham Individual	87
18	Nilai B _i Saham Individual	87
19	Nilai C _i Saham Individual	88
20	Hasil ERB dan C _i Saham Individual	89
21	Kandidat Saham Portofolio	89
22	Saham Non Kandidat Portofolio	89
23	Rekapitulasi Nilai Beta Gabungan dan Alpha Gabungan	92
24	Tingkat Keuntungan Portofolio 1	93
25	Tingkat Keuntungan Portofolio 2	94
26	Tingkat Keuntungan Portofolio 3	95
27	Tingkat Keuntungan Portofolio Tertinggi	96
28	Tingkat Risiko Portofolio 1	97
29	Tingkat Risiko Portofolio 2	98

30	Tingkat Risiko Portofolio 3	99
31	Tingkat Risiko Portofolio Terendah	100
32	Rekapitulasi Tingkat Keuntungan Portofolio Tertinggi	101
33	Rekapitulasi Tingkat Risiko Portofolio Terendah	102



DAFTAR GAMBAR

1. Rerangka Pemikiran 42
2. Kerangka Model Penelitian Investasi Saham 43



DAFTAR LAMPIRAN

1	Harga Saham Bulanan dan Dividen Tahun 2012 - 2014.....	
	PT. Adaro Energy Tbk.	109
2	Harga Saham Bulanan Tahun 2012 - 2014	
	PT. Indo Tambangraya Megah Tbk.	111
3	Harga Saham Bulanan Tahun 2012 - 2014	
	PT. Bayan Resources Tbk.	113
4	Harga Saham Bulanan Tahun 2012 - 2014	
	PT. Harum EnergyTbk.	115
5	Harga Saham Bulanan Tahun 2012 - 2014	
	PT. Tambang Batubara Bukit Asam Tbk.	117
6	Harga Indeks Harga Saham Gabungan tahun 2012 - 2014.....	119
7	Tingkat Suku Bunga Bank Indonesia tahun 2012 - 2014	120
8	Tingkat Keuntungan Saham ADRO tahun 2012 - 2014	121
9	Tingkat Keuntungan Saham ITMG tahun 2012 - 2014	122
10	Tingkat Keuntungan Saham BYAN tahun 2012 - 2014	123
11	Tingkat Keuntungan Saham HRUM tahun 2012 - 2014.....	124
12	Tingkat Keuntungan Saham PTBA tahun 2012 - 2014	125
13	Tingkat Keuntungan Pasar tahun 2012 - 2014.....	126
14	Perhitungan Beta dan Alpha Saham Individual	127
15	Perhitungan Risiko Pasar	128
16	Perhitungan Tingkat Residu, Varian Saham ADRO	129
17	Perhitungan Tingkat Residu, Varian Saham ITMG	130
18	Perhitungan Tingkat Residu, Varian Saham BYAN	131
19	Perhitungan Tingkat Residu, Varian Saham HRUM	132
20	Perhitungan Tingkat Residu, Varian Saham PTBA	133
21	Kartu Konsultasi Bimbingan Skripsi	134
22	Surat Ijin Riset dari STIESIA	135
23	Surat Keterangan Selesai Riset	136
24	Berita Acara Bimbingan Skripsi	137