



**ANALISIS PORTOFOLIO OPTIMAL SAHAM
KELOMPOK INDUSTRI BARANG KONSUMSI
DI BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI

diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi syarat-syarat untuk menyelesaikan Program Studi Ilmu Administrasi Niaga (S1) dan mencapai gelar Sarjana Sosial

Oleh:

**ISNAINI MUBAROK
NIM. 020910202083**

**PROGRAM STUDI ILMU ADMINISTRASI NIAGA
JURUSAN ILMU ADMINISTRASI
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK
UNIVERSITAS JEMBER
2006**



**ANALISIS PORTOFOLIO OPTIMAL SAHAM
KELOMPOK INDUSTRI BARANG KONSUMSI
DI BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI

diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi syarat-syarat untuk menyelesaikan Program Studi Ilmu Administrasi Niaga (S1) dan mencapai gelar Sarjana Sosial

Oleh:

**ISNAINI MUBAROK
NIM. 020910202083**

**PROGRAM STUDI ILMU ADMINISTRASI NIAGA
JURUSAN ILMU ADMINISTRASI
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK
UNIVERSITAS JEMBER
2006**

RINGKASAN

Analisis Portofolio Optimal Saham Kelompok Industri Barang Konsumsi Di Bursa Efek Jakarta, Isnaini Mubarak, 020910202083, 2006, Mudhar Syarifuddin, Sugeng Iswono.

Analisis portofolio merupakan salah satu hal yang perlu dilakukan oleh para investor dalam menetapkan keputusan investasinya. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis portofolio optimal untuk sektor industri barang konsumsi di Bursa Efek Jakarta (BEJ).

Penelitian ini mengambil objek perusahaan yang listed BEJ dengan menggunakan 13 perusahaan yang tergabung dalam sektor aneka industri sebagai sampel. Periode penelitian ini adalah empat semester mulai awal tahun 2004 sampai dengan akhir tahun 2005. Metode penelitian yang digunakan adalah penelitian empirik dengan data sekunder, yaitu penelitian berdasarkan data-data yang sudah ada pada bursa efek jakarta.

Hasil analisis menunjukkan bahwa kombinasi portofolio optimal untuk sektor industri barang konsumsi terdiri atas 3 saham, yaitu PT. HM Sampoerna Tbk mendapatkan alokasi investasi terbesar, yaitu 55,41%. Kemudian yang kedua adalah PT. Kalbe Farma Tbk dengan proporsi sebesar 40,91%. Sementara alokasi investasi terkecil diperuntukkan bagi PT. Aqua Golden Missisipi Tbk sebesar 3,68 %.

Hasil lain menunjukkan bahwa *expected return* saham-saham yang diteliti bervariasi dari yang terendah sebesar 0,9063% yaitu PT. BAT Indonesia Tbk sampai yang tertinggi sebesar 1.5674% yaitu PT. SMART Tbk. Demikian pula dengan beta yang nilainya bervariasi dari yang terkecil 0,401914 yaitu PT. BAT Indonesia Tbk sampai yang tertinggi 1,649056 yaitu PT. SMART Tbk.

Administrasi Niaga, Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik, Universitas Jember

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSEMBAHAN	ii
HALAMAN MOTTO	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN PENGESAHAN	v
RINGKASAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB 1. PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	4
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian	5
1.3.1 Tujuan Penelitian	5
1.3.2 Manfaat Penelitian	5
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Pasar Modal	6
2.1.1 Pengertian Pasar Modal	6
2.1.2 Jenis-jenis Pasar Modal.....	7
2.1.3 Fungsi Pasar Modal	7
2.1.4 Faktor-faktor yang Mempengaruhi Keberhasilan Pasar Modal ..	10
2.2 Bursa Efek	11
2.3 Saham	12
2.3.1 Karakteristik Yuridis Pemegang Saham	13
2.3.2 Jenis-jenis Pemegang Saham	13
2.3.3 Indeks Harga Saham	14

2.4 Investasi	15
2.5 Resiko Investasi di Pasar Modal	16
2.6 Capital Asset Pricing Model (CAPM).....	19
2.7 Pembentukan Portofolio yang Optimal	21
2.8 Tinjauan Hasil Penelitian Terdahulu.....	23

BAB 3. METODE PENELITIAN

3.1 Jenis Penelitian.....	27
3.2 Tempat dan Waktu Penelitian.....	28
3.3 Penentuan Populasi dan Sampel	28
3.4 Definisi Operasional Variabel.....	30
3.5 Data dan Sumber Data.....	31
3.6 Analisis Data.....	31
3.7 Kerangka Pemecahan Masalah	36

BAB 4. HASIL DAN ANALISIS DATA

4.1 Gambaran Umum Bursa Efek Jakarta.....	38
4.2 Gambaran Umum Obyek Penelitian	39
4.2.1 PT. Aqua Golden Mississippi Tbk	40
4.2.2 PT. BAT Indonesia Tbk.....	40
4.2.3 PT. Dankos Laboratories Tbk	41
4.2.4 PT. Davomas Abadi Tbk.....	42
4.2.5 PT. Gudang Garam Tbk.....	42
4.2.6 PT. HM Sampoerna Tbk.....	43
4.2.7 PT. Indofood Sukses Makmur Tbk.....	45
4.2.8 PT. Kalbe Farma Tbk.....	47
4.2.9 PT. Mayora Indah Tbk.....	48
4.2.10 PT. SMART Tbk	49
4.2.11 PT. Tempo Scan Pacific Tbk.....	50
4.2.12 PT. Ultrajaya Milk Tbk.....	50
4.2.13 PT. Unilever Indonesia Tbk	51
4.3 Analisis Data.....	52
4.3.1 Analisis Beta	52

4.3.2	Estimasi Tingkat Keuntungan yang diharapkan.....	53
4.3.3	Menentukan Kombinasi Investasi Serta Proporsi Pengalokasian Investasi Pada Kombinasi Saham yang Optimal.....	55

BAB 5. PEMBAHASAN

5.1	Estimasi Tingkat Keuntungan yang Diharapkan dan Risiko Setiap Saham.....	59
5.2	Menentukan Kombinasi Investasi Serta Proporsi Pengalokasian Investasi Pada Kombinasi Saham yang Optimal.....	76

BAB 5. KESIMPULAN DAN SARAN

6.1	Kesimpulan	81
-----	------------------	----

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
2.1 Perbedaan dan Persamaan dengan Penelitian Terdahulu	23
3.1 Proses Penyederhanaan Populasi	31
4.1 Hasil Analisis <i>Beta</i>	54
4.2 Hasil Penghitungan <i>Expected Return</i>	55
4.3 Kandidat Portofolio Optimal	57
4.4 Proporsi Investasi Portofolio	58
5.1 Proses Penghitungan <i>Beta</i> dan <i>Expected Return</i> Saham PT AQUA	62
5.2 Proses Penghitungan <i>Beta</i> dan <i>Expected Return</i> Saham PT BATI.....	63
5.3 Proses Penghitungan <i>Beta</i> dan <i>Expected Return</i> Saham PT DANKOS	64
5.4 Proses Penghitungan <i>Beta</i> dan <i>Expected Return</i> Saham PT DAVOMAS	65
5.5 Proses Penghitungan <i>Beta</i> dan <i>Expected Return</i> Saham PT GGRM.....	66
5.6 Proses Penghitungan <i>Beta</i> dan <i>Expected Return</i> Saham PT HMSP	68
5.7 Proses Penghitungan <i>Beta</i> dan <i>Expected Return</i> Saham PT INDOFOOD ...	69
5.8 Proses Penghitungan <i>Beta</i> dan <i>Expected Return</i> Saham PT KLBF.....	70
5.9 Proses Penghitungan <i>Beta</i> dan <i>Expected Return</i> Saham PT MAYORA	71
5.10 Proses Penghitungan <i>Beta</i> dan <i>Expected Return</i> Saham PT SMART	72
5.11 Proses Penghitungan <i>Beta</i> dan <i>Expected Return</i> Saham PT TSPC	73
5.12 Proses Penghitungan <i>Beta</i> dan <i>Expected Return</i> Saham PT ULTJ.....	74
5.13 Proses Penghitungan <i>Beta</i> dan <i>Expected Return</i> Saham PT UNVR.....	75
5.14 Tingkat Keuntungan yang diharapkan (<i>Expected Return</i>) dan <i>Beta</i>	76
5.15 Peringkat Kombinasi Saham Portofolio Optimal	78

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
2.1 Hubungan Antara Risiko dan Tingkat Pengembalian Saham	22
3.1 Kerangka Pemecahan Masalah	37

DAFTAR LAMPIRAN

1. Data Populasi Perusahaan Kelompok Industri Barang Konsumsi Per Januari 2004 s/d Desember 2005
2. Tabel IHSS, suku bunga tabungan, perhitungan R_m , dan R_f bulan Januari 2004-Januari 2005
3. Data Closing Price Bulanan Perusahaan yang menjadi sampel tahun 2004-2005
4. Perhitungan *Beta*
5. Pemilihan kandidat portofolio
6. Peringkat Kandidat Portofolio Optimal
7. Penentuan Proporsi Investasi Portofolio
8. Penentuan Proporsi Investasi Portofolio
9. Tingkat Pengembalian yang Diharapkan dan Risiko Sistematis (*Beta*) perusahaan