

**ANALISIS PORTOFOLIO SAHAM MENGGUNAKAN MODEL
MARKOWITZ PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF DI BURSA EFEK
INDONESIA**



Oleh:

RAGA SAMUDRA

NPM: 12.1.02.05397

Program Studi: Manajemen

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

**ANALISIS PORTOFOLIO SAHAM MENGGUNAKAN MODEL
MARKOWITZ PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF DI BURSA EFEK
INDONESIA**



Oleh:

RAGA SAMUDRA

NPM: 12.1.02.05397

Program Studi: Manajemen

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2016

**ANALISIS PORTOFOLIO SAHAM MENGGUNAKAN MODEL
MARKOWITZ PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF DI BURSA EFEK
INDONESIA**

Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat

Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi: Manajemen

Konsentrasi: Manajemen Keuangan

Oleh:

RAGA SAMUDRA

NPM: 12.1.02.05397

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

**ANALISIS PORTOFOLIO SAHAM MENGGUNAKAN MODEL
MARKOWITZ PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Dipersiapkan dan disusun oleh :

**RAGA SAMUDRA
NPM: 12.1.02.05397**

**Telah Dipertahankan Didepan Tim Penguji
Pada Tanggal 01 Oktober 2016**

Susunan Tim Penguji :

Ketua : Dr. Prijati, S.E., M.M.

Anggota : 1. Winarningsih, S.H., M.M.

2. Dr. Anindhyta Budiarti, S.E., M.M.

Dinyatakan memenuhi syarat dan diterima

Oleh:

Dosen Pembimbing

Ketua Program Studi S1 Manajemen


Dr. Prijati, S.E., M.M.


Dr. Triyonowati, M.Si.

Ketua STIESIA



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

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : RAGA SAMUDRA

N.P.M : 12.1.02.05397

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

ANALISIS PORTOFOLIO SAHAM MENGGUNAKAN MODEL MARKOWITZ PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF DI BURSA EFEK INDONESIA

Dan dimajukan untuk diuji pada tanggal 01 Oktober 2016, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan 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, 01 Oktober 2016

Yang membuat pernyataan,



Raga Samudra

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : Raga Samudra
NPM : 12.1.02.05397
Program Studi : S1 Manajemen
Tempat/Tanggal Lahir : Surabaya, 03 November 1993
Agama : Islam
Jumlah Saudara/Anak ke : 2 (dua) / 2 (dua)
Alamat Rumah : Jalan Mojo kidul no.79A Surabaya

B. ORANG TUA

Nama : Noer Susanto
Alamat Rumah/Telepon : Jalan Mojo kidul no.79A / 031-5920724
Alamat Kantor/Telepon : -
Pekerjaan/Jabatan : Wiraswasta

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di SDN MOJO VI NO.225 Surabaya tahun 2006
2. Tamat SLTP di SMPN 30 Surabaya tahun 2009
3. Tamat SLTA di SMK 45 Surabaya tahun 2012
4. Pendidikan Tinggi (PT)

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

D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat/Golongan	Jabatan
-	-	-	-

Dibuat dengan sebenarnya

Raga Samudra

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 SAHAM MENGGUNAKAN MODEL MARKOWITZ PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF 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., C.A. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Ibu Dra. Tri Yuniati, M.M. selaku Ketua Program Studi Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Ibu Dr. Prijati, S.E., 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 Dr. 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 saya yang telah memberikan bantuan moril, materiil, semangat, dan doa sehingga dapat terselesaikannya skripsi ini.
8. Teman-teman kelas SM-2 angkatan 2012 yang telah memberikan dukungan dan semangat serta selalu setia menemani dan saling memberikan masukan dalam penulisan skripsi hingga selesai.

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

Surabaya, 17 September 2016

Raga Samudra

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMBUNG LUAR SKRIPSI	i
HALAMAN SAMBUNG 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	xi
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
INTISARI	xv
<i>ABSTRACT</i>	xvi
BAB 1 : PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian	4
1.4 Manfaat Penelitian	5
1.5 Ruang Lingkup Penelitian	5
BAB 2 : TINJAUAN TEORETIS	7
2.1 Tinjauan Teoretis	7
2.1.1 Pasar Modal	7
2.1.2 Investasi	9
2.1.3 Saham	16
2.1.4 Teori Portofolio	20
2.1.5 Model Portofolio Markowitz	36
2.2 Penelitian Terdahulu	40
2.3 Rerangka Pemikiran	41
BAB 3 : METODA PENELITIAN	43
3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi	
(Objek) Penelitian	43
3.2 Teknik Pengambilan Sampel	44
3.3 Teknik Pengumpulan Data	45
3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel	45
3.5 Teknik Analisis Data	48

BAB 4 : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	53
4.1 Hasil Penelitian	53
4.1.1 Gambaran Umum Perusahaan Sampel	53
a. PT Goodyear Indonesia Tbk	53
b. PT Astra International Tbk	54
c. PT Multi Prima Sejahtera Tbk	55
d. PT Indo Kordsa Tbk	57
e. PT Selamat Sempurna Tbk	58
4.1.2 Data Penelitian	59
4.2 Analisis dan Pembahasan	65
4.2.1 Perhitungan Return Realisasi Saham Individual	65
4.2.2 Tingkat Keuntungan yang Diharapkan	
Masing-masing Saham	68
4.2.3 Perhitungan Deviasi Standar Masing-masing Saham	69
4.2.4 Pembentukan Portofolio	72
4.2.5 Tingkat Keuntungan Portofolio	73
4.2.6 Perhitungan Koefisien Korelasi	76
4.2.7 Perhitungan Deviasi Standar Portofolio	79
4.2.8 Portofolio Efisien	83
BAB 5 : PENUTUP	91
5.1 Simpulan	91
5.2 Saran	93
JADWAL PENELITIAN	95
DAFTAR PUSTAKA	96
LAMPIRAN	97

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1 Harga Saham Bulanan dan Dividen tahun 2014..... PT. Goodyear Indonesia Tbk.	60
2 Harga Saham Bulanan dan Dividen tahun 2014..... PT. Astra International Tbk	61
3 Harga Saham Bulanan dan Dividen tahun 2014..... PT. Multi Prima Sejahtera Tbk.....	62
4 Harga Saham Bulanan dan Dividen tahun 2014..... PT. Indo Kordsa Tbk.	63
5 Harga Saham Bulanan dan Dividen tahun 2014..... PT. Selamat Sempurna Tbk.	64
6 Return Realisasi Saham Individual Tahun 2014	66
7 Tingkat Keuntungan Saham Tertinggi dan	
Terendah Tahun 2014	67
8 Tingkat Keuntungan yang Diharapkan	
dari Masing-masing Saham	69
9 <i>Expected Return</i> dan Deviasi Standar	
Saham Individual Tahun 2014	71
10 Kombinasi Portofolio Saham	72
11 Tingkat Keuntungan Portofolio dengan	
Proporsi yang Sama (50% : 50%)	74
12 Tingkat Keuntungan Portofolio dengan	
Proporsi Berbeda (40% : 60%)	75
13 Daftar Koefisien Korelasi Antar Saham	78
14 Deviasi Standar Portofolio dengan	
Proporsi Sama (50% : 50%)	80
15 Deviasi Standar Portofolio dengan	
Proporsi Berbeda (40% : 60%)	82
16 Tingkat Keuntungan dan Deviasi Standar Portofolio dengan	

Proporsi Sama (50% : 50%)	84
17 Tingkat Keuntungan dan Deviasi Standar Portofolio dengan	
Proporsi Berbeda (40% : 60%)	86
18 Portofolio Saham Yang Efisien	88



DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1 Portofolio yang Efisien dan Tidak Efisien	29
2 Kurva Indiferen	33
3 Portofolio yang Optimal	34
4 Hubungan Risiko dan Utilitas	35
5 Portofolio yang Efisien dan Portofolio yang Optimal	37
6 Rerangka Pemikiran	42
7 Tingkat Keuntungan dan Risiko Portofolio	
dengan Proporsi yang Sama (50% : 50%)	85
8 Tingkat Keuntungan dan Risiko Portofolio	
dengan Proporsi yang Berbeda (40% : 60%)	87

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1 Harga Saham Bulanan Tahun 2014..... PT. Goodyear Indonesia Tbk.	97
2 Harga Saham Bulanan Tahun 2014..... PT. Astra International Tbk.	99
3 Harga Saham Bulanan Tahun 2014..... PT. Multi Prima Sejahtera Tbk.	101
4 Harga Saham Bulanan Tahun 2014..... PT. Indo Kordsa Tbk.	103
5 Harga Saham Bulanan Tahun 2014..... PT. Selamat Sempurna Tbk.	105
6 Koefisien Korelasi Antar Saham	107
7 Surat Pengantar ke Dosen Pembimbing	111
8 Kartu Konsultasi Bimbingan Skripsi	112
9 Surat Ijin Riset dari STIESIA	113
10 Surat Keterangan Selesai Riset	114
11 Berita Acara Bimbingan Skripsi	115
12 Sertifikat Seminar	116