

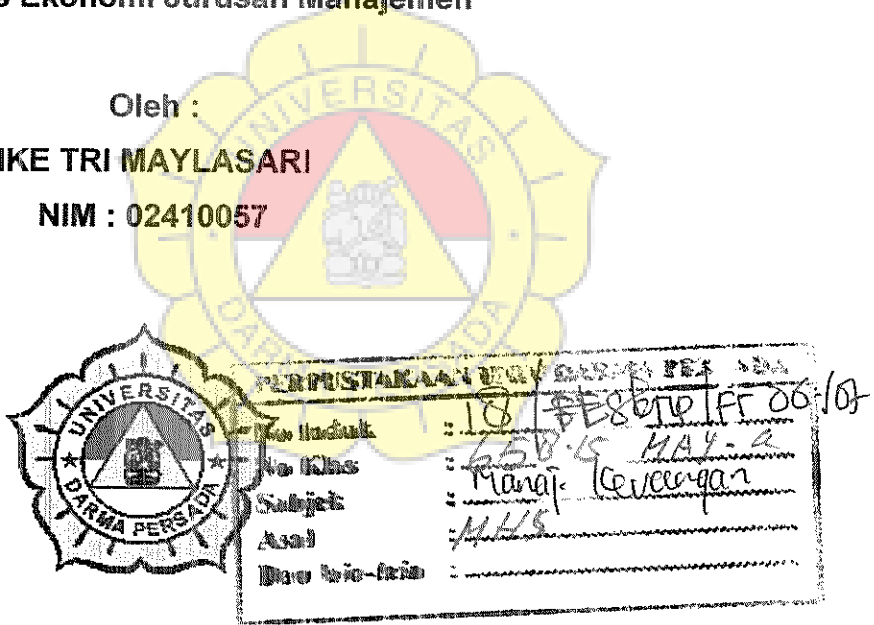


**ANALISA PERFORMANCE PORTOFOLIO HARGA
SAHAM SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI
BIDANG KOSMETIK DAN BIDANG PERALATAN
RUMAH TANGGA**

SKRIPSI

**Skripsi ini Diajukan untuk Melengkapi Salah Satu
Tugas Akademik dalam Mencapai Gelar Sarjana Ekonomi
Di Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen**

Oleh :
IKE TRI MAYLASARI
NIM : 02410057



**MANAJEMEN KEUANGAN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS DARMA PERSADA
JAKARTA
2006**

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Judul Skripsi : Analisa *Performance* Portofolio Harga Saham Sektor Industri
Barang Konsumsi Bidang Kosmetik Dan Bidang Peralatan
Rumah Tangga (Studi Kasus Bursa Efek Jakarta)

Nama : Ike Tri Maylasari

NIM : 02410057

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Manajemen

Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Telah diperiksa dan disetujui oleh pembimbing I dan II, untuk diajukan dan
diujikan dihadapan panitia penguji Skripsi Sarjana pada bulan Agustus 2006.

Jakarta, 13 Agustus 2005

Ketua Jurusan Manajemen

(Firsan Nova, SE, MM)

Pembimbing Materi I,

(Jombrik, SE, MM)

Pembimbing Materi II,

(Kuncoro Hadi, ST, MSi)

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Ike Tri Maylasari

NIM : 02410057

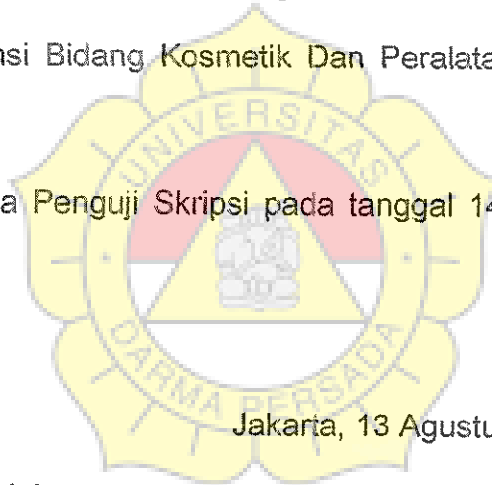
Facultas : Ekonomi

Jurusan : Manajemen

Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Judul Skripsi : *Analisa Performance Portofolio Harga Saham Sektor Industri
Barang Konsumsi Bidang Kosmetik Dan Peralatan Rumah
Tangga*

Telah diajukan dihadapan Panitia Penguji Skripsi pada tanggal 14 Agustus
2006 dengan nilai **B**



Jakarta, 13 Agustus 2005

Nama	Jabatan	Tanda Tangan
1. Drs. Amri Ilyas, MM	Ketua Penguji	
2. Murdiaty Z, SE. MM	Anggota Penguji	
3. Jombrik, SE. MM	Anggota Penguji	

ABSTRACTION SKRIPSI

Ike Tri Maylasari: 02410057

Analysis Performance Portofolio Price Share Industrial Sector Consumer Goods Area Cosmetic And Area Equipments [of] Household, Case Study: Effect Exchange Jakarta.

i - xi + 57 Page; Yard, 5 Tables, 5 Picture, 12 Enclosure

Keyword: Performance Portofolio Price Share.

Reason And Target Research: To know how consumer goods industrial sector share price portofolio performance specially cosmetic area and equipments [of] household.

Methodologies Research: Writer research into bibliography that is data collecting technique by reading and studying literature related to problem of which [is] checking, and also obtained sekunder data from Center Reference Capital Market Effect Exchange Jakarta in the form of Price Index Share Aliance and Individual Price Share in the year 2005.

Result of Research: Result of processing with Excel and manual yield best Performance share price portofolio pursuant to sharpe index á company dalah which active in equipments [of] household that is equal to 8.942. best Portofolio share price Performance pursuant to treynor index á company dalah which active in equipments [of] household that is equal to 1.243. best Portofolio share price Performance according to jensen index á company dalah which active in equipments [of] household that is equal to 0,305.

suggestion and conclusion: Pursuant to result of analysis can be concluded that area consumer goods industrial sector equipments [of] its household [of] compared to better nya [of] cosmetic area, that [of] its meaning that area consumer goods industrial sector equipments [of] household [do] not have an effect on to condition of economics because Very enthused by society, while cosmetic area have an effect on to condition of economics. To [all] investor better don't put invesment only [at] one just area because if the area fail hence fund we which have invest will vanish.

Bibliography: 10 book, year 1995-2005

Lecturer Counsellor Items



(Jombrik, SE. MM)

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Alhamdulillah, segala puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT, karena hanya dengan berkat dan rahmat dan karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan judul "Analisa Performance Portofolio Harga Saham Sektor Industri Barang Konsumsi Bidang Kosmetik dan Peralatan Rumah Tangga.

Skripsi ini disusun untuk melengkapi salah satu tugas akademik dalam mencapai gelar Sarjana Ekonomi di Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen Keuangan Universitas Darma Persada (UNSADA), Jakarta.

Skripsi ini disusun berdasarkan data-data yang telah dipublikasikan di PRPM (Pusat Referensi Pasar Modal) Bursa Efek Jakarta. Dalam kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sedalam-dalamnya kepada:

1. Bapak Drs. Fauzi Baisyir, MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada.
2. Bapak Firsan Nova, SE. MM selaku Ketua Jurusan Manajemen S-1 Universitas Darma Persada.
3. Bapak Jombrik, SE. MM selaku panitia penguji dan pembimbing materi I yang telah dengan sabar membimbing dan memberi bantuan kepada penulis.

4. Bapak Kuncoro Hadi, ST. MSi selaku pembimbing materi II atas segala bantuan dan petunjuknya.
5. Bapak, Ibu Dosen dan Staff pengajar di Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada, yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang berharga selama mengikuti perkuliahan.
6. Staff dan karyawan di Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada.
7. Ayah (alm), Ibu, Kakak Dodi, Om Ahmad dan Tante Yuyun yang telah membiayai, mendukung dan memberikan do'a dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini.
8. Mba Dini dan *My best friends* (Heni, Yeni & Usi) atas dukungan dan motivasi dalam penyelesaian skripsi ini.
9. Teman-teman seperjuangan (Desi, Mirna, Ruri, Bodhinanda, Tina, Endah, Tyas, Ijho dll) dan teman-teman Fakultas Ekonomi Manajemen angkatan 2002.
10. Serta pihak-pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Penulis menyadari sepenuhnya dalam skripsi ini masih banyak kekurangan dan kesalahan baik dari isi maupun cara penyajiannya, ini semua mengingat keterbatasan pengetahuan dan pengalaman yang penulis miliki.

Oleh karenanya, dengan senang hati penulis menerima kritik dan saran yang sifatnya membangun.

Harapan penulis, semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi kita semua.

Wassalamu 'alaikum Wr. Wb

Bekasi, 13 Agustus 2006

Ike Tri Maylasari



DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI.....	ii
ABSTRAK	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
BAB I. PENDAHULUAN.....	1
A. LATAR BELAKANG MASALAH.....	2
B. PEMBATASAN MASALAH.....	3
C. PERUMUSAN MASALAH.....	4
D. TUJUAN PENELITIAN.....	4
E. MANFAAT PENELITIAN.....	4
BAB II. LANDASAN TEORI.....	6
A. SAHAM.....	6
1. Pengertian Saham.....	6
2. Jenis Saham.....	7
3. Karakteristik Saham.....	9
4. Penilaian Saham.....	9

B. VOLATILITAS HARGA SAHAM & INDEKS HARGA SAHAM.	11
1. Pergerakan Harga Saham	11
2. Indeks Harga Saham.....	13
3. Volatilitas Jumlah Saham yang Beredar di Bursa Efek	15
C. RISIKO DAN <i>RETURN</i>	17
1. Risiko.....	17
2. <i>Return</i>	21
D. BETA	22
1. Pengertian Beta.....	22
2. Hubungan Beta Dengan Resiko Sistematis	22
3. Faktor-faktor Yang Mempengaruhi Nilai Beta	23
E. PORTOFOLIO	25
1. Pengertian Portofolio.....	25
2. Perbedaan Individu Dengan Portofolio.....	25
3. Faktor-faktor yang Perlu Di Perhatikan Dalam Evaluasi Kinerja Portofolio.....	25
4. Risiko Dan Kinerja Portofolio	27
F MODEL-MODEL KESEIMBANGAN	29
1. <i>Capital Asset Pricing Model (CAPM)</i>	29
2. <i>Arbitrage Pricing Theory (APT)</i>	34
G. KERANGKA PEMIKIRAN	36

BAB III. METODOLOGI PENELITIAN	37
A. JENIS DAN SUMBER DATA.....	37
B. POPULASI DAN SAMPEL	37
C. TEKNIK PENGUMPULAN DATA.....	38
D. METODE PENGOLAHAN & ANALISIS DATA	38
E. DEFINISI VARIABEL OPERASIONAL	42
F. MEKANISME PENGOLAHAN DATA	44
BAB IV. ANALISA, PEMBAHASAN DAN INTERPRETASI	45
A. DATA PERUSAHAAN YANG MENJADI OBJEK.....	45
B. ANALISA DAN PEMBAHASAN.....	45
C. INTERPRETASI <i>PERFORMANCE</i> PORTOFOLIO HARGA SAHAM.....	53
BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN	56
DAFTAR PUSTAKA	
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel IV.1 <i>Return</i> individu, <i>return</i> pasar dan beta individu.....	46
Tabel IV.2 <i>Return</i> dan risiko 2 jenis portofolio	47
Tabel IV.3 Kinerja kedua saham berdasarkan indeks sharpe.....	51
Tabel IV.4 Kinerja kedua saham berdasarkan indeks treynor.....	51
Tabel IV.5 Kinerja kedua saham berdasarkan indeks jensen	52



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Beta Saham.....	30
Gambar 2.2 Garis Pasar Modal.....	32
Gambar 2.3 Garis Pasar Sekuritas.....	34
Gambar 2.4 Kerangka Pemikiran.....	36
Gambar 2.5 Mekanisme Pengolahan Data.....	44



BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Investasi adalah komitmen atas sejumlah dana atau sumberdaya lainnya yang dilakukan pada saat ini dengan tujuan memperoleh sejumlah keuntungan di masa datang. Seorang investor membeli sejumlah saham saat ini dengan harapan memperoleh keuntungan dari kenaikan harga saham ataupun sejumlah dividen di masa yang akan datang sebagai imbalan atas waktu dan risiko yang terkait dengan investasi tersebut.

Menginvestasikan sejumlah dana pada asset riil (tanah, emas, mesin atau bangunan), maupun *asset financial* (deposito, saham ataupun obligasi) merupakan aktivitas investasi yang umumnya dilakukan. Bagi investor yang lebih pintar dan lebih berani menanggung risiko, aktivitas investasi yang mereka lakukan juga bisa mencakup investasi pada aset-aset *financial* lainnya yang lebih kompleks seperti *warrants*, *option* dan *futures* maupun ekuitas internasional.

Para pemodal pada sekuritas sering melakukan diversifikasi dalam investasi mereka. Mereka mengkombinasikan berbagai sekuritas dalam investasi mereka dengan kata lain, mereka membentuk portofolio.

Diversifikasi yang lebih efisien dari diversifikasi secara random adalah diversifikasi markowitz. Nasihat markowitz yang sangat penting dalam diversifikasi portofolio adalah "janganlah menaruh semua telur ke dalam satu keranjang", karena kalau keranjang tersebut jatuh, maka semua telur yang ada dalam keranjang tersebut akan pecah. Dalam konteks investasi, ajaran tersebut bisa diartikan sebagai "janganlah menginvestasikan semua dana yang kita miliki hanya pada satu asset saja, karena jika asset tersebut gagal, maka semua dana yang telah kita investasikan akan lenyap".

Proses keputusan investasi merupakan suatu proses keputusan yang berkesinambungan (*going process*) yang meliputi lima tahap keputusan yang berjalan terus menerus sampai tercapai keputusan investasi yang terbaik yang terdiri dari lima tahap yaitu: penentuan tujuan investasi, penentuan kebijakan investasi, pemilihan strategi portofolio, pemilihan asset, serta pengukuran dan evaluasi kinerja portofolio. Dengan demikian tahap kelima dalam proses keputusan investasi tersebut merupakan tahap yang penting untuk mengetahui apakah kinerja portofolio yang telah dibentuk sudah mampu memenuhi tujuan investasi yang ingin dicapai investor. Tahap pengukuran dan evaluasi kinerja ini meliputi pengukuran kinerja portofolio dan perbandingan hasil pengukuran tersebut dengan kinerja portofolio lainnya melalui proses *benchmarking*.

Banyak sektor perekonomian yang menjadi alternatif investasi, baik sektor industri barang konsumsi, sektor properti, sektor pertanian dan lain-lain. Tingkat suku bunga sering kali menjadi faktor yang cukup berpengaruh bagi investor dalam menentukan investasi portofolionya. Karena perubahan-perubahan tingkat suku bunga tersebut bisa menguntungkan pada sektor tertentu, sebaliknya dapat merugikan pada sektor lainnya. Situasi-situasi tersebut pada akhirnya menjadi suatu risiko-risiko yang senantiasa dihadapi oleh investor, sehingga di dalam penentuan portofolio investasi diperlukan evaluasi-evaluasi untuk mengetahui bagaimana kinerja portofolio khususnya harga saham.

Berdasarkan uraian tersebut diatas, penulis ingin menganalisis bagaimana kinerja portofolio perusahaan yang bergerak di sektor industri barang konsumsi khususnya di bidang kosmetik dan peralatan rumah tangga. Dengan judul "ANALISA PERFORMANCE PORTOFOLIO HARGA SAHAM SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI BIDANG KOSMETIK DAN BIDANG PERALATAN RUMAH TANGGA (STUDI KASUS BURSA EFEK JAKARTA)".

B. Pembatasan Masalah

Berdasarkan data di Bursa Efek Jakarta, jumlah perusahaan yang bergerak di sektor industri barang konsumsi sebanyak 37 perusahaan, yang di kelompokkan ke dalam 5 kelompok. Dari pengelompokkan

tersebut penulis hanya mengambil perusahaan pada kelompok bidang kosmetik dan peralatan rumah tangga.

C. Perumusan Masalah

Rumusan masalah dalam penelitian ini adalah bagaimana *performance* portofolio harga saham sektor industri barang konsumsi khususnya di bidang kosmetik dan bidang peralatan rumah tangga?

D. Tujuan Penelitian

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui bagaimana *performance* portofolio harga saham sektor industri barang konsumsi khususnya bidang kosmetik dan peralatan rumah tangga, sehingga dengan hasil perbandingan tersebut dapat dijadikan bahan pertimbangan para investor yang ingin melakukan investasi di pasar modal. Adapun yang dibandingkan yaitu dengan menggunakan alat ukur indeks sharpe, indeks treynor dan indeks jensen.

E. Manfaat Penelitian

Dengan diketahuinya *performance* portofolio harga saham sektor industri barang konsumsi khususnya di bidang kosmetik dan peralatan rumah tangga, maka dapat diketahui *performance* portofolio harga saham bidang mana yang paling baik pada tahun 2005, sehingga dapat

dijadikan bahan masukan para investor yang ingin melakukan investasi di pasar modal.

