

ABSTRAK

Pembahasan investasi senantiasa berkaitan dengan pengalokasian aset atau kekayaan atau dana ke dalam bentuk apa yang disebut dengan Investasi Riil (*Real Investment*) serta Investasi Keuangan (*Financial Investment*) untuk tujuan yang akan datang yaitu untuk menaikkan nilai tambah dari aset tersebut.

Untuk investor yang rasional, sebelum mengambil keputusan investasi dalam bentuk saham paling tidak harus memperhatikan dua hal yaitu :

1. Hasil investasi yang diharapkan (*expected return*)
2. Risiko (*risk*) yang terkandung dalam alternatif investasi tersebut, dimana risiko itu pada dasarnya ada pada setiap jenis alternatif investasi saham, sedangkan besar kecilnya risiko tersebut tergantung pada jenis saham yang akan diinvestasikan.

Pada saat terjadi krisis moneter hampir semua saham di Bursa Efek Jakarta mengalami penurunan harga yang sangat dalam dimana hampir semua bentuk jenis portofolio mengalami kerugian yang besar sehingga pada saat itu hampir semua manajer investasi melakukan aksi jual saham besar-besaran, dan mulai meragukan apakah saham-saham yang ada di Bursa Efek Jakarta dapat membentuk sebuah portofolio yang optimal, namun sejalan beriringnya dengan waktu, Bursa Efek Jakarta secara perlahan-lahan mulai merangkak naik sejalan dengan pergantian pemerintahan dan dipilihnya Presiden baru yang memulai lembar baru di dalam politik Indonesia.

Berdasarkan hal tersebut diatas penulis ingin membuktikan apakah dalam kondisi Bursa Efek Jakarta yang mengalami penurunan harga yang sangat dalam masih dapat dibentuk sebuah portofolio yang optimal?

Kemudian data yang telah ada di proses dan dilakukan pengujian dan setelah melakukan pengujian menunjukkan bahwa terdapat pengaruh antara resiko dengan standar deviasi dan setelah itu pembentukan portofolio dilakukan dengan menggunakan software *investment* dan setelah itu diperoleh beberapa macam bentuk portofolio dari return yang paling kecil sampai dengan return yang paling besar dan sebagai rekomendasi dalam melakukan investasi dalam portofolio saham selain memperhatikan faktor resiko juga perlu diperhatikan kondisi fundamental dari perusahaan yang bersangkutan dan pilihlah saham yang liquid.

DAFTAR ISI

Halaman

PRAKATA	i
ABSTRAK	iii
DAFTAR ISI	iv
DAFTAR TABEL	vi
BAB I : PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Permasalahan.....	1
1.2 Identifikasi Masalah	8
1.3 Pembatasan Masalah.....	9
1.4 Perumusan Masalah.....	9
1.5 Hipotesis.....	10
1.6 Tujuan Dan Manfaat Penelitian	10
1.7 Organisasi Penulisan.....	11
BAB II : LANDASAN TEORI	
2.1 Pasar Modal.....	13
2.2 Tingkat Pengembalian.....	14
2.3 Resiko Pasar	17
2.4 Pengaruh Resiko Pasar Terhadap Tingkat Pengembalian..	22
2.5 Portofolio Saham.....	23
2.6 Penelitian Terdahulu Yang Relevan	28
BAB III : METODOLOGI	
3.1 Jenis Penelitian	30
3.2 Peubah dan Definisi Operasional Peubah.....	30
3.3 Sumber Data.....	31

3.4 Target dan Karakteristik Populasi.....	32
3.5 Prosedur Pengumpulan Data.....	32
3.6 Metode Pengolahan Data.....	32
3.7 Rancangan Uji Hipotesis.....	34

BAB IV : ANALISIS DATA

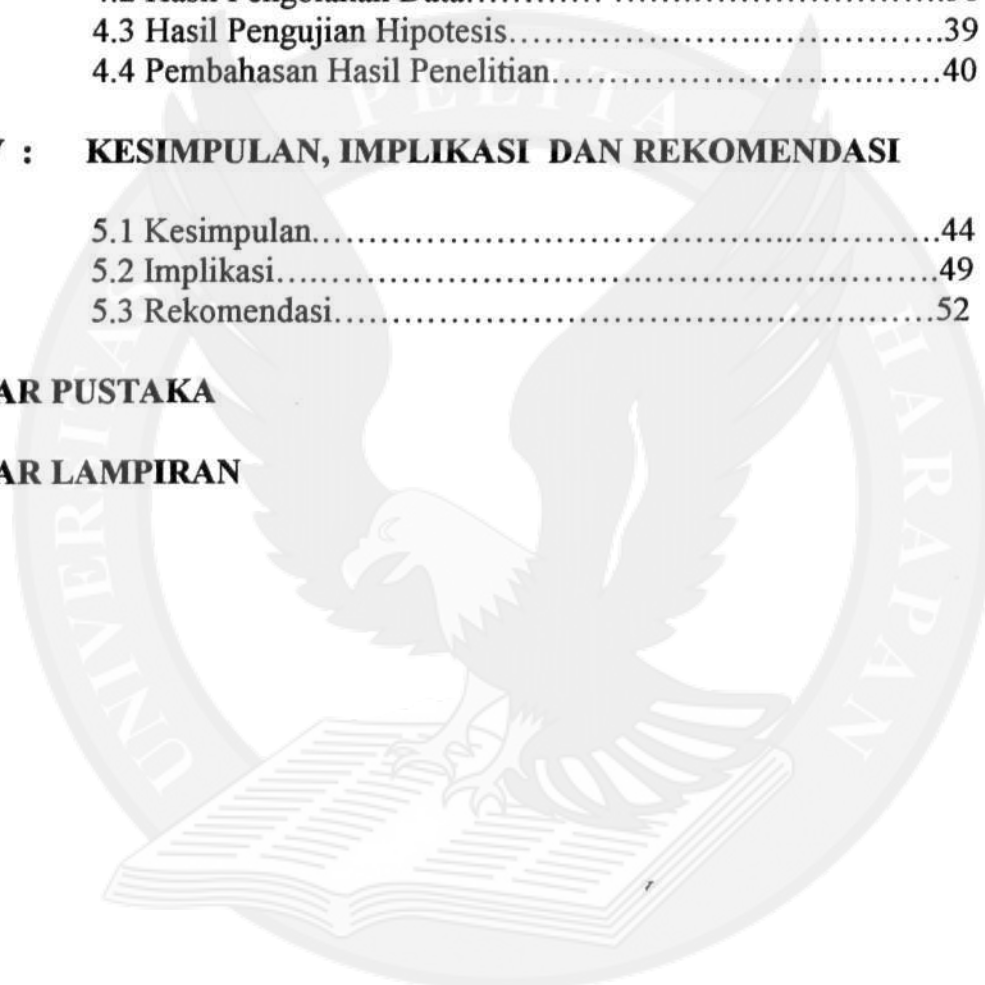
4.1 Tampilan Data dan Informasi.....	36
4.2 Hasil Pengolahan Data.....	38
4.3 Hasil Pengujian Hipotesis.....	39
4.4 Pembahasan Hasil Penelitian.....	40

BAB V : KESIMPULAN, IMPLIKASI DAN REKOMENDASI

5.1 Kesimpulan.....	44
5.2 Implikasi.....	49
5.3 Rekomendasi.....	52

DAFTAR PUSTAKA

DAFTAR LAMPIRAN



DAFTAR TABEL

- Tabel 1 Harga saham per lembar dari beberapa emiten pada sektor keuangan pada bulan Juli 1997 dan bulan Juni 1999
- Tabel 2 Harga saham per lembar dari beberapa emiten pada sektor industri barang konsumsi pada bulan Juni 1997 dan Juni 1999
- Tabel 3 Harga saham per lembar dari beberapa emiten pada sektor perumahan pada bulan Juli 1997 dan Juni 1999
- Tabel 4 Harga saham per lembar dari beberapa emiten pada sektor pertanian dan pertambangan pada bulan Juli 1997 dan Juni 1999
- Tabel 5 Harga saham per lembar dari beberapa emiten pada sektor industri dasar dan kimia pada bulan Juli 1997 dan Juni 1999
- Tabel 6 Expected return = 0,031, standard deviation = 0,0555
- Tabel 7 Expected return = 0,042, standard deviation = 0,056
- Tabel 8 Expected return = 0,051, standard deviation = 0,059
- Tabel 9 Expected return = 0,061, standard deviation = 0,066
- Tabel 10 Expected return = 0,070, standard deviation = 0,079
- Tabel 11 Expected return = 0,080, standard deviation = 0,107
- Tabel 12 Expected return = 0,090, standard deviation = 0,150
- Tabel 13 Expected return = 0,100, standard deviation = 0,273