

ABSTRAK

Investasi saham merupakan suatu pilihan investasi yang banyak digemari orang belakangan ini, hal ini bisa terlihat pada transaksi harian dibursa saham yang cukup besar. Tidak seperti investasi deposito yang memberikan pendapatan yang pasti, maka pendapatan pada investasi saham bersifat tidak pasti, bisa memberikan keuntungan yang besar tapi juga bisa mengandung resiko yang besar.

Investor sebagai pihak yang melakukan investasi mengharapkan agar dana yang diinvestasikan dapat memberikan keuntungan yang besar dan resiko yang sekecil mungkin. Dengan cara melakukan diversifikasi investasi portofolio pada berbagai jenis saham bisa mengurangi resiko, Kalau suatu saham nilainya jatuh, sedangkan saham lainya naik, maka kerugian dan keuntungan ini saling mengimbangi.

Tesis ini membahas proses dan pertimbangan dalam investasi, jenis resiko yang terdapat pada investasi, pengertian dan seleksi portofolio serta penerapan metode Markowitz dalam perhitungan dan pembentukan portofolio yang efisien

Dengan metode Markowitz penulis ingin menyajikan analisis untuk mengukur tingkat risiko dan pendapatan dalam investasi portofolio saham periode Juli 1996 sampai Juli 1999 pada tujuh perusahaan Lippo Group.

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	i
ABSTRAK	iii
DAFTAR ISI	iv
DAFTAR GAMBAR	vi
DAFTAR TABEL	vii
BAB I	
PENDAHULUAN	1
1.1 LATAR BELAKANG	1
1.2 BATASAN MASALAH	3
1.3 TUJUAN PENULISAN	4
1.4 METODOLOGI PENELITIAN	4
BAB II	
TINJAUAN PUSTAKA	6
2.1 PENGERTIAN INVESTASI	6
2.2 PERTIMBANGAN DALAM INVESTASI	11
2.3 PROSES INVESTASI	12
2.4 PENGERTIAN PORTOFOLIO	16
2.5 SELEKSI PORTOFOLIO	17
2.6 MODAL AWAL DAN MODAL AKHIR	19
2.7 KURVA INDIFFERENCE	21
2.8 NONSATIATION DAN RISK AVERSION	26
2.9 ANALISIS PORTOFOLIO	29
2.10 MENGHITUNG PENDAPATAN YANG DIHARAPKAN DAN STANDAR DEVIASI	36

BAB III	
METODOLOGI PENELITIAN DAN TINJAUAN PERUSAHAAN	43
3.1 PROSEDUR PEMILIHAN DATA	43
3.2 ALAT UKUR YANG DIGUNAKAN	46
3.3 KEABSAHAN ALAT UKUR	51
3.4 TINJAUAN PERUSAHAAN	51
BAB IV	
ANALISIS RESIKO DAN PENDAPATAN DALAM PEMBENTUKAN	
PORTOFOLIO SAHAM YANG EFISIEN	58
4.1 TUJUH JENIS SAHAM LIPPO GROUP	59
4.2 PERHITUNGAN PENDAPATAN , PENDAPATAN YANG DIHARAPKAN DAN STANDAR DEVIASI	63
4.3 PORTOFOLIO YANG EFISIEN	72
BAB V	
KESIMPULAN DAN SARAN	82
5.1 KESIMPULAN	82
5.2 SARAN	83
DAFTAR PUSTAKA	85
LAMPIRAN	86

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Keterangan	Halaman
2.1	Peta Kurva Indifference untuk investor yang menghindari resiko	22
2.2	Kurva Indifference yang berpotongan	23
2.3	Plot Kurva Indifference ke tiga, diantar dua kurva lain	25
2.4	Pilihan Nonsatiation, Risk Aversion dan pilihan portofolio	26
2.5	Peta Kurva Indifference Risk Averse, Moderat dan Rendah	28
2.6	Feasible set dan Efficien Set	31
2.7	Pemilihan Portofolio yang Optimal	34
2.8	Pemilihan Portofolio untuk Investor yang sangat Risk Averse	34
2.9	Pemilihan Portofolio untuk Investor yang agak Risk Averse	35
2.10	Return Yang Berkorelasi positif, negatif dan tanpa korelasi	42
4.1	Grafik Harga saham Bulanan	62
4.2	Grafik Efficient Frontier tanpa Short Sale	78
4.3	Grafik Efficient Frontier termasuk transaksi Short Sale	81

DAFTAR TABEL

Tabel	Keterangan	Halaman
4.1	Harga Saham Bulanan Perusahaan di Lippo Group	61
4.2	Pendapatan Bulanan Saham Perusahaan di Lippo Group	64
4.3	Perhitungan Pendapatan yang Diharapkan, Standar deviasi, Kovarian , Korelasi dari Pendapatan LPBN dan LPLI	66
4.4	Pendapatan Diharapkan, Variance dan standar deviasi saham	69
4.5	Korelasi Saham di Lippo Group	70
4.6	Kovarian Saham di Lippo Group	70
4.7	Pendapatan yang Diharapkan, Standar deviasi, Korelasi untuk setiap saham	74
4.8	Efisien Portofolio Tanpa transaksi Short Sale dengan Pendapatan, Standar Deviasi dan Proporsi Masing-masing Saham	77
4.9	Efisien Portofolio Termasuk Transaksi Short Sale dengan Pendapatan, Standar Deviasi dan Proporsi Masing-masing Saham	80