

**ANALISIS PENERAPAN CAPM DALAM MENILAI INVESTASI
PADA SAHAM JAKARTA ISLAMIC INDEX
PERIODE 2011 – 2013**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Tugas Akademika Dan
Melengkapi Sebagian Dari Syarat-syarat Guna Mencapai
Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen

Oleh
FANDI FEBRYAN
2012410913



**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS DARMA PERSADA
JAKARTA
2015**

LEMBAR PERNYATAAN

Yang bertandatangan di bawah ini :

Nama : Fandi Febryan

No.Pokok : 2012410913

Jurusan/Peminatan : Manajemen! Manajemen Keuangan

Dengan ini menyatakan bahwa karya tulis dengan judul **ANALISIS PENERAPAN CAPM DALAM MENILAI INVESTASI PADA SAHAM JAKARTA ISLAMIC INDEX PERIODE 2011 – 2013** yang dibimbing oleh Bapak Jombrik SE.MM, adalah benar merupakan hasil karya sendiri dan bukan merupakan jiplakan maupun mengcopy sebagian dari hasil karya orang lain.

Apabila dikemudian hari ternyata ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan ini, maka saya bersedia mempertanggungjawabkan.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya di Jakarta pada tanggal 30 Januari 2015.

Yang menyatakan



Fandi Febryan

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Yang bertandatangan di bawah ini :

Nama : Fandi Febryan

No. Pokok : 2012410913

Jurusan/Peminatan : Manajemen/ Manajemen Keuangan

Judul Skripsi : ANALISIS PENERAPAN CAPM DALAM MENILAI
INVESTASIPADA SAHAM JAKARTA ISLAMIC
INDEX PERIODE 2011-2013


Telab diperiksa, disetujui untuk diajukan dan diujikan dalam sidang Ujian Skripsi
Srujana tanggal 20 Februari 2015.

Jakarta, 20 Februari 2015

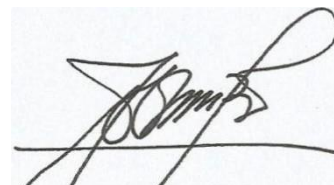
Mengetahui

Pembimbing

Ketua Jurusan Manajernen



Dr. Firsan Nova, S.E, M.M



Jombrik, S.E, M.M

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Yang bertandatangan di bawah ini :

Nama : Fandi Febryan

No.Pokok : 2012410913

Jurusan/Peminatan : Manajemen/ Manajemen Keuangan


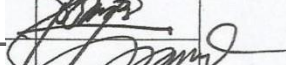
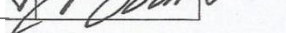
Judul Skripsi : ANALISIS PENERAPAN CAPM DALAM MENILAI
INVESTASI PADA SAHAM JAKARTA ISLAMIC
INDEX PERIODE 2011–2013

Telah diperiksa, dikaji dan diujikan dalam sidang Ujian Skripsi Sa.Ijana tanggal 20
Februari 2015 dengan hasil A.

Jakarta, 20 Februari 2015
Ketua Jurusan Manajemen



PANITIA PENGUJI SKRIPSI

No	Nama Penguji	Jabatan Penguji	Tandatangan
	Dr.Firsan Nova, S.E, M.M	Ketua Penguji	
2	Jombrik, S.E, MM	Penguji I	
3	Ahmad Basid, S.E, M.M	Penguji2	

Dekan Fakultas Ekonomi,



The image shows a blue circular stamp of Universitas Islam Negeri (UIN) Ar-Raniry. The stamp contains the text 'UNIVERSITAS ISLAM NEGERI AR-RANIRY' and 'FAKULTAS EKONOMI'. A signature in black ink is written over the stamp.

Sukardi Hardjo Sentono, S.E. MM

ABSTRAK

NIM : 2012410913, **Judul :** ANALISIS PENERAPAN CAPM DALAM MENILAI INVESTASI PADA SAHAM JAKARTA ISLAMIC INDEX PERIODE 2011-2013

Jumlah Halaman: xii + 73 hal : 2015,

Kata Kunci : *Return*, Beta, CAPM , *Excess Return*

Penelitian ini bertujuan untuk menentukan saham yang optimal dan melakukan analisis kinerja saham yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) dengan menggunakan *Capital Asset Pricing Model*.

Berdasarkan hasil penelitian terdapat 9 saham yang dikategorikan saham yang sensitif dan 10 saham yang dikategorikan saham yang kurang sensitif. Terdapat pula 8 saham yang memiliki *return* CAPM yang negatif dan 11 saham yang memiliki *return* CAPM yang positif.

Kesimpulan hasil penelitian adalah apabila nilai beta suatu saham semakin sensitif, maka semakin besar resiko yang dimiliki saham tersebut. Beta secara individu mempengaruhi *return* suatu saham. Dengan adanya portofolio , dapat mengurangi resiko tanpa harus mengurangi *return* yang diterima. Pilihan investasi yang layak terdapat pada saham – saham optimal yang terdiri atas saham Unilever Indonesia Tbk (UNVR), London Sumatra Indonesia Tbk (LSIP), Astra Agro Lestari Tbk (AALI), dan Kalbe Farma Tbk (KLBF).

Daftar Acuan : 1997 - 2014

KATA PENGANTAR

Bismil-laahir-rahmanir-rahiim

Dengan mengucapkan puji dan syukur kehadiran Allah SWT atas segala rahmat yang telah diberikan kepada penulis, baik berupa kesehatan fisik dan mental sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini, yang merupakan salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi jurusan manajemen pada Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada Jakarta.

Penulis mengucapkan terima kasih yang tidak terhingga kepada orangtua penulis yang senantiasa bekerja keras mencari nafkah demi kesuksesan anak-anaknya. Tak lupa penulis ucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah memberikan bantuan sehingga memungkinkan skripsi ini terwujud. Ucapan terima kasih penulis sampaikan kepada :

1. Bapak Sukardi Hardjo Sentono, S.E, M.M selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada.
2. Bapak Jombrik, S.E, M.M selaku Dosen Pembimbing yang telah banyak meluangkan waktu dan perhatian untuk memberikan bimbingan dan pengarahan selama proses penyusunan skripsi ini.
3. Bapak Dr. Firsan Nova S.E, M.M selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada yang telah memberikan pengarahan dan nasehat selama masa perkuliahan di Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada.

4. Seluruh jajaran Dosen pengajar di Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan kepada penulis.
5. Kepada seluruh staff TU, pegawai perpustakaan, dan karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada yang telah banyak memberikan bantuannya selama masa studi.
6. Untuk kekasih saya, Shinta Lupita Oktaviani yang telah mendukung dan memberi semangat dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Untuk teman-teman Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada angkatan 2012 atas kebersamaan yang menyenangkan selama kuliah.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, untuk itu penulis sangat mengharapkan saran dan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat diterima dan bermanfaat dengan baik.

Jakarta, 30 Januari 2015

Penulis

DAFTAR ISI

JUDUL SKRIPSI.....	i
LEMBAR PERNYATAAN.....	ii
LEMBAR PERSETUJUAN.....	iii
LEMBAR PENGESAHAN.....	iv
ABSTRAK.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	3
1.3 Tujuan Penelitian dan Manfaat Penelitian.....	4
1.3.1 Tujuan Penelitian.....	4
1.3.2 Manfaat Penelitian.....	4
BAB II LANDASAN TEORI.....	5
2.1 Pengertian Investasi.....	5
2.1.1 Proses Investasi.....	7
2.1.2 Sikap Investor.....	8
2.1.3 Bentuk Keuntungan dan Kerugian Investasi.....	9

2.2 Financial Market.....	11
2.2.1 Pasar Modal.....	12
2.2.2 Resiko Investasi di Pasar Modal.....	16
2.2.3 Badan Pengawas Pasar Modal dan Bursa Efek.....	17
2.2.4 Mekanisme Perdagangan.....	18
2.2.5 Cara Berinvestasi di Pasar Modal.....	20
2.3 Pengertian Saham.....	22
2.3.1 Jenis Saham.....	23
2.3.2 Keuntungan dan Kerugian Saham.....	24
2.4 Capital Asset Pricing Model.....	25
2.4.1 Beta.....	29
2.4.2 Persamaan CAPM.....	30
2.5 Kerangka Pemikiran.....	31
BAB III METODE PENELITIAN.....	33
3.1 Tempat dan Waktu Penelitian.....	33
3.2 Jenis Penelitian.....	33
3.3 Jenis dan Sumber Data.....	33
3.3.1 Jenis Data.....	33
3.3.2 Sumber Data.....	34
3.4 Populasi dan Sampel.....	34
3.5 Metode Pengumpulan Data.....	35
3.6 Alat Analisis Data.....	35

3.6.1	Menghitung Risk Free Rate.....	35
3.6.2	Menghitung Market Return.....	35
3.6.3	Menghitung Expected Return.....	35
3.6.4	Menghitung Standard Deviation.....	36
3.6.5	Menghitung Beta.....	36
3.6.6	Menghitung Capital Asset Pricing Model.....	36
3.6.7	Menghitung Excess Return.....	37
3.7	Definisi Variabel Operasional.....	37
BAB IV Hasil Penelitian dan Pembahasan.....		40
4.1	Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	40
4.2	Perhitungan Aset Bebas Resiko.....	41
4.3	Perhitungan Market Return.....	43
4.4	Return Saham.....	46
4.5	Beta Saham.....	48
4.6	Perhitungan Harga Keseimbangan (CAPM) dan Excess Return.....	51
4.7	Simulasi Portofolio.....	54
BAB V Kesimpulan dan Saran.....		56
5.1	Kesimpulan.....	56
5.2	Saran.....	56
Daftar Pustaka.....		57
Lampiran-Lampiran.....		59

DAFTAR TABEL

TABEL 4.1 Daftar Nama Emiten.....	40
TABEL 4.2 Tingkat Suku Bunga SBI.....	42
TABEL 4.3 Market Return Jakarta Islamic Index.....	44
TABEL 4.4 Rata-Rata Return Saham Periode 2011-2013.....	47
TABEL 4.5 Systematic Risk Seluruh Saham Periode 2011-2013.....	50
TABEL 4.6 CAPM (Required Return) Seluruh Saham.....	52
TABEL 4.7 Excess Return Seluruh Saham.....	53
TABEL 4.8 Portofolio Saham Paling Efisien.....	54

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1:Kinerja Saham AALI dan ASRI	59
Lampiran 2:Kinerja Saham KLBF dan UNVR	60
Lampiran 3:Kinerja Saham INCO dan ANTM	61
Lampiran 4:Kinerja Saham UNTR dan TLKM	62
Lampiran 5:Kinerja Saham PTBA dan ITMG	63
Lampiran 6:Kinerja Saham BKSL dan MNCN	64
Lampiran 7:Kinerja Saham INTP dan LSIP	65
Lampiran 8:Kinerja Saham SMGR dan LPKR	66
Lampiran 9:Kinerja Saham CPIN dan ASII	67
Lampiran 10:Kinerja Saham BSDE	68
Lampiran 11:Portofolio Saham (A1-B3)	69
Lampiran 12:Portofolio Saham (C1-D3)	70
Lampiran 13:Portofolio Saham (E1-F3)	71
Lampiran 14:Portofolio Saham (G1-H3)	72
Lampiran 15:Portofolio Saham (I1-J3	