

**ANALISIS RASIONALITAS INVESTOR TERHADAP PEMILIHAN DAN
PENENTUAN PORTOFOLIO OPTIMAL DENGAN MODEL INDEKS
TUNGGALPADA *JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)*
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

SUMMARY

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Menyelesaikan
Program Sarjana (S1) Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Katolik Soegijapranata
Semarang

Disusun Oleh:

NAMA : RANI INDAH CAHYA NINGRUM

NIM : 09.30.0134

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI MANAJEMEN
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG
2013**

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Rani Indah Cahya Ningrum

NIM : 09.30.0134

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Program Studi : Manajemen

Judul : **ANALISIS RASIONALITAS INVESTOR TERHADAP PEMILIHAN
DAN PENENTUAN PORTOFOLIO OPTIMAL DENGAN MODEL
INDEKS TUNGGAL PADA *JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)* DI
BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

Disetujui di Semarang, 5 Februari 2013

Dosen Pembimbing

(Widuri Kurniasari,SE.,Msi)

ABSTRACT

Objects in this study are employees of marketing PT.CAHAYA Surya Mandiri amounting to 10 people who work and two people who are in supervisory positions. From the results and conclusions of this study can be known of equity compensation granted to employees marketing company categorized fair enough. To compensate the overall satisfaction category dissatisfied. Greatest level of dissatisfaction is on salary, benefits, and protections. Companies need to review the function of each component of compensation that exist primarily in terms of benefits and protection program is a component to function or not and given clear socialization to the employees so that a compensation system must be effective and is expected to boost the performance of the employee marketing . To boost employee productivity, companies can create a competition in the achievement of certain sales targets and given the opportunity to get a specific insurance program that is expected to boost overall employee productivity.

Keyword : Compensation Equity and Compensation Satisfaction

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui ada tidaknya rasionaitas investor dalam melakukan pemilihan saham-saham yang tergabung dalam Jakarta Islamic Index (JII) di Bursa Efek Indonesia.

Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan-perusahaan *go public* yang listed di BEI. Teknik pengambilan sampel dalam penelitian ini adalah *purposive sampling* , dengan kriteria perusahaan yang terdaftar di JII periode Desember 2011-Mei 2012 didapatkan 30 perusahaan, lalu dari 30 perusahaan tersebut dianalisa dengan kriteria perusahaan-perusahaan yang muncul secara terus menerus selama periode penelitian dan didapatkan 27 perusahaan. Kemudian 27 perusahaan dianalisa dengan kriteria perusahaan yang aktif melakukan perdagangan dan terdapat 26 perusahaan yang lolos kriteria tersebut. 26 perusahaan tersebut dianalisis menggunakan model indeks tunggal yang menghasilkan 2 kategori yaitu saham-saham yang optimal ($ERB \geq C^*$) dan tidak optimal ($ERB < C^*$). Lalu volume perdagangan dari masing-masing kategori dirata-rata untuk diuji beda dengan *independent sample t-test*.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa rata-rata volume perdagangan saham-saham yang optima berbeda lebih tinggi dari rata-rata volume perdagangan saham-saham yang tidak optima, hal tersebut membuktikan bahwa ada rasionalitas investor dalam melakukan pemilihan saham-saham yang tergabung dalam JII.

Keywords: Rasionalitas Investor, Volume perdagangan saham, *Jakarta Islamic Index* (JII), Portofolio Optimal.

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan rahmat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“ANALISIS RASIONALITAS INVESTOR TERHADAP PEMILIHAN DAN PENENTUAN PORTOFOLIO OPTIMAL DENGAN MODEL INDEKS TUNGGAL PADA *JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)* DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)”**. Skripsi ini disusun untuk memenuhi syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.

Penulis menyadari penyusunan skripsi ini dapat selesai dengan adanya bantuan, bimbingan, petunjuk, saran serta motivasi dari berbagai pihak. Untuk itu, penulis ingin mengucapkan banyak terima kasih kepada pihak –pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini khususnya kepada :

1. Prof. Vincent Didiek Wiet Aryanto, Ph.D selaku kepala dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis UNIKA Soegijapranata Semarang.
2. Eny Trimeiningrum, SE., Msi. selaku kepala program studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis UNIKA Soegijapranata Semarang.
3. Veronica Koesdiartini, SE., Msi. selaku dosen wali yang telah memberikan bimbingan kepada penulis selama masa perkuliahan.
4. Widuri Kurniasari, SE., Msi selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu, perhatian, dan kesabarannya dalam proses penyusunan skripsi ini.

5. Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis UNIKA Soegijapranata yang telah mendidik dan membekali penulis dengan berbagai ilmu pengetahuan.
6. Ibu tercinta, yang dengan kerelaan hati selalu memberikan doa serta dukungan dalam bentuk apapun selama penyusunan skripsi ini.
7. Bapak terhebat yang telah memberikan dukungan, saran selama penyusunan skripsi dan rela sama sekali tidak memangkas rambut selama 3,5 tahun demi melihat penulis di wisuda.
8. Adik penulis yang telah mendukung selama penyusunan skripsi
9. “Abi tayang” yang selalu setia mendukung, menemani, memberi semangat dan doa kepada penulis selama menyelesaikan studi.
10. Si hitam “Samsung” yang sangat membantu dalam penyusunan skripsi penulis.
11. Si merah “Beat” yang sangat berguna untuk transportasi penulis selama penyusunan skripsi
12. Si silver “revo” yang telah dikorbankan untuk penulis demi menempuh pendidikan dibangku kuliah.
13. Fanny Liani, Yulianto, Velanie Adiwijaya SH dan Devita Eka Arintasari yang menjadi teman sependeritaan selama penulis menyelesaikan studi.
14. Semua pihak yang telah membantu dan mendukung selama penyusunan skripsi ini, yang tidak bisa disebutkan satu persatu.

Penulis memohon maaf sekiranya penyajian maupun pembahasan skripsi ini masih jauh dari sempurna. Semoga penulisan skripsi ini dapat bermanfaat bagi pihak-pihak yang berkepentingan, khususnya bidang manajemen keuangan.

Semarang, 10 Januari 2013

Penulis

Rani Indah Cahya Ningrum



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
ABSTRACT.....	iii
ABSTRAKSI	iii
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	vii
1. Latar Belakang	1
2. Perumusan Masalah	3
3. Tujuan Penelitian	3
4. Manfaat Penelitian	3
5. Landasan Teori.....	4
5.1 Teori Portofolio.....	4
5.2 Volume Perdagangan	4
5.3 Pembentukan Portofolio.....	4
5.4 <i>Jakarta Islamic Index</i>	6
5.5 Saham yang Optimal dan Tidak Optimal.....	6
6. Kerangka Pikir Penelitian	7
7. Metode Penelitian	7
7.1 Populasi dan Sampel.....	7
7.2 Pengumpulan Data	9
7.3 Jenis dan Sumber Data.....	9
8. Hasil Penelitian	10
8.1 Gambaran Umum Sampel Penelitian.....	11
8.2 Statistics Descriptive.....	15
8.3 Uji Asumsi Klasik.....	15
8.3.1 Uji Normalitas.....	15
8.3.2 Uji Homogenitas	17
8.4 Pengujian Hipotesis	17
8.5 Pembahasan Hasil Uji Hipotesis.....	18
9. Kesimpulan	19
10. Saran	19
Daftar Pustaka.....	22