

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Pasar modal merupakan salah satu cara untuk menggerakkan dana dalam pelaksanaan pembangunan nasional. Disamping itu juga pasar modal diharapkan berperan dalam peningkatan pemerataan pendapatan, dengan mengikut sertakan masyarakat secara langsung untuk menanamkan dananya kedalam perusahaan yang sehat dan baik pengelolaannya.(Tandelilin,2001;25).

Manfaat yang diperoleh perusahaan dengan adanya pasar modal adalah semakin terbukanya kesempatan bagi perusahaan yang sehat untuk memperoleh tambahan dana dengan menjual sebagian saham dan obligasinya dibursa efek. Sedangkan bagi investor manfaat yang diperoleh selain terbukanya kesempatan untuk menanamkan modal baik perorangan ataupun lembaga investasi dengan turut serta membeli saham dan mengharapkan tingkat keuntungan yang layak dalam jangka waktu panjang juga terdapatnya pilihan terhadap para pemodal untuk menanamkan dananya selain ke dalam perbankan dan lembaga keuangan lainnya.

Pada dasarnya investor mengharapkan investasi yang ditanamkan akan menghasilkan tingkat pengembalian yang maksimal dengan risiko yang seminimal mungkin. Pembentukan portofolio merupakan dari usaha diversifikasi investasi guna mengurangi risiko. Terbukti bahwa semakin banyak jenis efek yang dikumpulkan dalam keranjang portofolio, maka risiko kerugian saham yang satu dapat dinetralisir oleh keuntungan dari saham lain. Investor melakukan diversifikasi dalam berbagai portofolio dikarenakan hasil yang diharapkan dari tiap jenis sekuritas dapat saling menutup.

Sedangkan kenyataannya adalah tiap-tiap investor mempunyai tanggapan risiko yang mungkin berbeda. Untuk itu investor perlu mendiversifikasikan sahamnya agar investor dapat memilih portofolio yang efisien dan memilih risiko yang terkecil, kadang ada investor yang memilih risiko yang lebih besar dengan kompensasi return yang lebih besar juga dan ada investor yang tidak menyukai risiko. Investor yang rasional hanya tertarik dengan portofolio yang optimal.

Portofolio adalah gabungan atau kombinasi dari berbagai instrumen atau aset investasi yang disusun untuk mencapai tujuan investasi investor. Selain itu, kombinasi berbagai instrumen investasi itu juga menentukan tinggi resiko dan potensi keuntungan yang diperoleh portofolio tersebut. Isi portofolio bisa bermacam-macam : mulai dari properti, saham, instrumen pendapatan tetap seperti obligasi, sampai uang tunai atau setara kas. Tapi untuk saat ini, diutamakan pada portofolio untuk aset investasi yang paling likuid yaitu : saham, instrumen pendapatan tetap dan kas atau setara kas.

Semua investor tentunya mempunyai tujuan untuk mendapatkan keuntungan dari penyertaan modalnya ke perusahaan. Untuk mencapai tujuan tersebut, pihak investor harus melakukan suatu analisis terhadap saham-saham yang akan dibeli. Hasil analisis dapat digunakan untuk pembentukan portofolio investasi. Analisis terhadap saham harus dilakukan dengan teliti, terutama mengenai tingkat pengembalian dan risiko. Dengan adanya analisis, diharapkan dapat dijadikan dasar dalam pengambilan keputusan. Keputusan yang tepat akan dapat memberikan hasil yang optimal.

1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan pada latar belakang yang diuraikan di atas, yang menjadi pokok permasalahan di dalam penelitian dirumuskan sebagai berikut:

Bagaimanakah pembentukan portofolio yang optimal pada perusahaan yang memiliki volume penjualan di atas 10.000.000 di Bursa Efek Indonesia periode 2008-2011 dengan menggunakan *single-index model*?

1.3 Tujuan Penelitian

Adapun tujuan dari penelitian ini adalah:

Untuk membentuk portofolio yang optimal pada perusahaan yang memiliki volume penjualan di atas 10.000.000 di Bursa Efek Indonesia periode 2008-2011 dengan menggunakan *single-index model* di BEI.

1.4 Manfaat penelitian

Dari hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat antara lain:

1. Bagi Penulis

Dapat menambah wawasan ilmu pengetahuan peneliti tentang pasar modal terutama tentang masalah portofolio saham.

2. Bagi UNIVERSITAS TRUNOJOYO

Menambah pembendaharaan karya ilmiah untuk melengkapi koleksi perpustakaan sehingga diharapkan dapat menambah pengetahuan bagi mahasiswa

3. Bagi Investor

Memberikan masukan kepada investor tentang manfaat portofolio dalam menentukan keputusan investasi, dan merangsang investor untuk tidak terpacu pada pembelian satu jenis saham saja.