

SKRIPSI

ANALISIS METODE CAPM (*CAPITAL ASSET PRICING MODEL*) DALAM PENGAMBILAN KEPUTUSAN INVESTASI SAHAM PADA *JAKARTA ISLAMIC INDEX* (JII) PERIODE 2018 - 2019



Oleh :

CHINTYA AYU PUTRI PRATIWI
NBI : 1211600053

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SURABAYA
2020**

**ANALISIS METODE CAPM (*CAPITAL ASSET PRICING MODEL*) DALAM
PENGAMBILAN KEPUTUSAN INVESTASI SAHAM PADA JAKARTA
ISLAMIC INDEX (JII) PERIODE 2018-2019**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Persyaratan

Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi Manajemen
Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Oleh:

Chintya Ayu Putri Pratiwi

1211600053

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS




UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SURABAYA

2020

LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRPSI

Dipertahankan didepan sidang Dewan Penguji Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya dan dinyatakan diterima untuk memenuhi syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada tanggal 10 Januari 2020


TIM PENGUJI :

- | | | |
|--|-----------|---|
| 1. Dra. Ec. Erwin Dyah Astawinetu, MM. | - Ketua |  |
| 2. Drs. Ec. Johannes Silalahi, MM. | - Anggota |  |
| 3. Dra. Ec. Erma Yuliaty, MM. | - Anggota |  |

Mengesahkan

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya

D e k a n ,


Dr. H. Slamet Riyadi, M.Si., Ak., CA.
NPP. 20220.93.0319

LEMBAR PENGESAHAN

Nama Lengkap : Chintya Ayu Putri Pratiwi

NBI : 1211600053

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Program Studi : Manajemen

Judul Skripsi :

Analisis Metode CAPM (*Capital Asset Pricing Model*) dalam Pengambilan Keputusan Investasi Saham pada *Jakarta Islamic Index (JII)* Periode 2018-2019

Surabaya,⁵.....,*Januari*....., 2020

Mengetahui / Menyetujui

Pembimbing,



Drs. Ec. Johannes Silalahi, MM



LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademik Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya, Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Chintya Ayu Putri Pratiwi
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen
Jenis Karya : Skripsi

Demi perkembangan ilmu pengetahuan, saya meyetujui untuk memberikan kepada Badan Perpustakaan Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya **Hak Bebas Royalti Noneklusif (*Nonexclusive Royalty-Free Right*)**, atas karya saya yang berjudul:

“Analisis Metode CAPM (*Capital Asset Pricing Model*) dalam Pengambilan Keputusan Investasi Saham pada *Jakarta Islamic Index (JII)* periode 2018-2019”

Dengan **Hak Bebas Royalti Noneklusif (*Nonexclusive Royalty-Free Right*)**, Badan Perpustakaan Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya berhak menyimpan, mengalihkan media atau memformatkan, mengolah dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, mempublikasikan karya ilmiah saya selama tetap tercantum.

Dibuat di : Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya
Pada Tanggal : 26 Januari 2020

Yang Menyatakan,



(Chintya Ayu Putri Pratiwi)

SURAT PERNYATAAN ANTI PLAGIAT

Saya, yang bertanda tangan dibawah ini :

1. Nama Lengkap (KTP) : Chintya Ayu Putri Pratiwi (P)
2. NBI : 1211600053
3. Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
4. Program Studi : Manajemen
5. NIK (KTP) : 3515085001980002
6. Alamat Rumah (KTP) : Cemeng Kalang, Sidoarjo

Dengan ini menyatakan skripsi yang berjudul :

Analisis Metode *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) dalam Pengambilan Keputusan Investasi Saham pada *Jakarta Islamic Index* (JII) Periode 2018-2019

Adalah benar-benar hasil rancangan, tulisan dan pemikiran saya sendiri, dan bukan merupakan hasil plagiat atau menyalin atau menyadur dari karya tulis ilmiah orang lain baik berupa Artikel, Skripsi, Tesis maupun Disertasi.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, jika dikemudian hari ternyata terbukti bahwa Skripsi yang saya tulis adalah hasil Plagiat maka saya bersedia menerima sangsi apapun atas perbuatan saya dan bertanggung jawab secara mandiri tanpa ada sangkut pautnya dengan Dosen Pembimbing dan Kelembagaan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Untag Surabaya.

Surabaya, 16, Januari, 2020

Yang Membuat,

(Chintya Ayu Putri Pratiwi)

SURAT PERNYATAAN ANTI PLAGIAT

Saya, yang bertanda tangan dibawah ini :

1. Nama Lengkap (KTP) : Chintya Ayu Putri Pratiwi (P)
2. NBI : 1211600053
3. Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
4. Program Studi : Manajemen
5. NIK (KTP) : 3515085001980002
6. Alamat Rumah (KTP) : Cemeng Kalang, Sidoarjo

Dengan ini menyatakan skripsi yang berjudul :

Analisis Metode *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) dalam Pengambilan Keputusan Investasi Saham pada *Jakarta Islamic Index* (JII) Periode 2018-2019

Adalah benar-benar hasil rancangan, tulisan dan pemikiran saya sendiri, dan bukan merupakan hasil plagiat atau menyalin atau menyadur dari karya tulis ilmiah orang lain baik berupa Artikel, Skripsi, Tesis maupun Disertasi.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, jika dikemudian hari ternyata terbukti bahwa Skripsi yang saya tulis adalah hasil Plagiat maka saya bersedia menerima sangsi apapun atas perbuatan saya dan bertanggung jawab secara mandiri tanpa ada sangkut pautnya dengan Dosen Pembimbing dan Kelembagaan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Untag Surabaya.

Surabaya, 16, Januari, 2020

Yang Membuat,


(Chintya Ayu Putri Pratiwi)

KATA PENGANTAR

Puji syukur saya ucapkan kepada Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan rahmat dan hidayahnya sehingga saya diberikan kesempatan untuk melanjutkan pendidikan Program Sarjana Ekonomi dan Bisnis dan menyelesaikan skripsi ini dengan penuh kebanggaan. Saya terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dan membimbing saya dalam menempuh pendidikan dan menyelesaikan skripsi ini. Ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya saya tunjukkan kepada :

1. Dra.Ec. Johannes Silalahi, MM. selaku pembimbing yang telah memberikan pengarahan, bimbingan, dan tambahan ilmu serta wawasannya. Saya sangat berterima kasih atas waktu yang telah diberikan untuk membimbing, mengoreksi, serta memberikan saran dalam pelaksanaan penelitian dan penulisan skripsi ini. Terima kasih juga saya ucapkan karena telah banyak membantu kelancaran skripsi ini.
2. Dr. Mulyanto Nugroho, MM.,CMA., CPAI. Selaku Rektor Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya, yang telah memberikan kesempatan kepada saya untuk menuntut ilmu dan menyelesaikan pendidikan Program Sarjana Ekonomi Manajemen di Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya.
3. Dr. H. Slamet Riyadi, M.Si., Ak., CA. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya, atas kesempatan dan fasilitas

serta bimbingan yang telah diberikan kepada saya selama menempuh proses perkuliahan pada pendidikan Program Sarjana Ekonomi Manajemen di Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya.

4. Dr. Ulfi Pristiana, M.Si. Selaku Kepala Program Studi Manajemen, Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya, yang telah memberikan kesempatan kepada saya untuk boleh melaksanakan penelitian. Terima kasih saya ucapkan karena telah banyak membantu kelancaran proses perkuliahan saya.
5. Drs. Ec. Sigit Santoso, MM. Selaku penguji, dalam siding proposal yang telah memberikan waktu untuk pengarahannya dan menambah wawasan ilmu pengetahuan serta memberikan saya saran yang terbaik selama pelaksanaan penelitian hingga siding skripsi.
6. Dra. Ec. Erwin Dyah Astawinetu, MM. Selaku Dosen Teori Portofolio yang telah memberikan pembelajaran tentang teori portofolio, dimana teori portofolio tersebut berhubungan dengan penelitian ini, sehingga saya dapat mengetahui materi, dan perhitungan tentang portofolio. Dengan adanya mata kuliah teori portofolio ini saya mendapatkan ide untuk meneliti penelitian ini.
7. Dra. Ec. Erma Yuliaty, MM. Selaku Dosen Penguji yang telah memberikan saya saran serta bimbingannya. Saya dapat menyelesaikan tugas akhir ini dengan baik dan benar, sehingga saya mendapatkan ilmu baru..sekali lagi terima kasih banyak atas bantuannya.

8. Seluruh Staf dan Karyawan Tata Usaha di Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya, yang telah banyak membantu saya dari awal perkuliahan hingga ujian skripsi ini.
9. Kepada Kedua Orang Tua dan keluarga saya. Mama, papa, serta kakak dan adik saya terima kasih atas do'a dan dukungannya selama ini sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini. Memberikan yang terbaik kepada putri satu-satunya, memberikan semangat, dan selalu memberikan yang terbaik untuk saya.
10. Terima kasih kepada “Petis” (Jaleska, Risna, Bella, Witri, Gilbert, Kiki, Ilham dan Arif) yang telah menjadi sahabat, dan keluarga dari SMA hingga saat ini dan terima kasih atas do'a dan dukungan kalian, memberikan semangat, dan telah mendengarkan keluh kesah ku. Semoga kita semua lulus amin.
11. Terima kasih kepada “Kopler” (Vilzha dan Teddy, Mutiara) kalian adalah sahabat dan keluarga yang baik, walau jarang sekali kita berkumpul akan tetapi kalian selalu memberi dukungan yang lebih, memberikan saran yang terbaik, memberikan semangat agar dapat menyelesaikan skripsi ini.
12. Terima kasih kepada “Istri Idaman” (Aprillia dewi, Kurnia Egis, Ayu Dewi, Fema Ardi, Uswatun Hasanah, Ancelina dan Adinda Selvy), yang telah berjuang bersama-sama dari awal pertemuan perkuliahan hingga saat ini. Terima kasih telah menjadi kakak dan adik yang selalu mendukung apapun itu, memberikan semangat satu sama lain, membantu satu sama lain, dan tidak

akan terlupakan kenangan yang telah kita lewati. Semoga persahabatan dan kekeluargaan ini tetap terjaga dan selalu bersama-sama.

13. Terima kasih kepada Tyas dan alda. Teman sedari kecil yang telah menyemangati, dan semoga kita bisa lulus dengan yang baik, bisa main lagi. Terima kasih buat kalian berdua.
14. Terima kasih kepada kating, yang telah mengajarkan tentang cara SPSS yang benar, dan terima kasih telah meluangkan waktunya.

Dengan segala kelebihan dan kekurangan yang ada, saya menyadari bahwa masih banyak cacat cela dalam skripsi ini dan saya terbuka menerima saran dan kritik untuk perbaikan. Motto saya adalah “*Jadilah diri sendiri, tetaplh percaya diri, janganlah menyerah, hasil tidak akan mengkhianati usaha*”. Selama percaya diri atas dirimu sendiri dan usaha yang kamu miliki dan tekad yang kuat pasti ada hasil yang memuaskan.

Akhir kata, semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi saya dan para pembaca. Terima kasih.

Surabaya, 7 Januari 2020

Penulis

ABSTRAK

ANALISIS METODE CAPM (*CAPITAL ASSET PRICING MODEL*) DALAM PENGAMBILAN KEPUTUSAN INVESTASI SAHAM PADA *JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)* PERIODE 2018-2019

Investor memerlukan suatu model perhitungan untuk investasi saham. Penelitian ini menggunakan metode CAPM (*Capital Asset Pricing Model*) dalam pengambilan keputusan investasi saham. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui mana saja saham yang *undervalued* dan *overvalued* dalam pengambilan keputusan investasi saham pada *Jakarta Islamic Index (JII)*. Ketepatan metode CAPM diukur dari metode CAPM, *Expected Return*, dan *Security Market Line (SML)*.

Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah *purposive sampling* dengan kriteria perusahaan yang konsisten terdaftar pada JII periode 2018-2019. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder. Analisis yang dilakukan dalam penelitian ini menggunakan program Microsoft Excel untuk menentukan *return*, *return market*, *return* bebas risiko, *expected return* dengan metode CAPM.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa terdapat 5 saham yang *undervalued* dan 14 saham yang *overvalued*. Para investor sangat penting untuk menginvestasikan dana yang dimilikinya pada saham yang *undervalued* agar risiko yang dihadapi dapat dihindari, sehingga investor akan mendapatkan *return* yang diharapkan oleh para investor. Metode CAPM ini layak untuk digunakan sebagai pengambilan investasi saham.

Kata Kunci : *Capital Asset Pricing Model (CAPM)*, Pengambilan Keputusan Investasi saham.

ANALYSIS OF THE CAPM METHOD (CAPITAL ASSET PRICING MODEL)
IN MAKING STOCK INVESTMENT DECISIONS ON THE JAKARTA
ISLAMIC INDEX IN THE 2018-2019 PERIOD

Investors need a calculation model for stock investments. This research uses the capm method (capital asset pricing model) in making stock investment decisions. This study aims to find out which stocks are undervalued and overvalued in making investment decisions on JII. The accuracy of the capm method is measured from the capm, expected return, security market line.

The sample used in this study was purposive sampling with criteria for companies that were consistently registered in the 2018-2019 period. The data used in this research is secondary data. The analysis conducted in this study uses the Microsoft excel program to determine return, market return, risk-free return, expected return with the CAPM method.

The results of this study indicate that there are 5 undervalued shares and 14 overvalued shares. The investors are very important to invest their funds in undervalued shares so that the risks faced can be avoided, so that investors will get the return expected by the investors. This method is appropriate to be used as a stock investment decision.

Keywords : CAPM (*Capital Asset Pricing Model*), *stock investment decision making*.