

**STUDI KOMPARATIF KINERJA PORTOFOLIO
BERDASARKAN STRATEGI AKTIF
DAN PASIF PADA SAHAM LQ45
DI BURSA EFEK INDONESIA**

S K R I P S I

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Strata Satu
Jurusan Manajemen



Oleh:

SRI WAHYUNINGSIH
NIM : 2011210430

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2015**

**STUDI KOMPARATIF KINERJA PORTOFOLIO
BERDASARKAN STRATEGI AKTIF
DAN PASIF PADA SAHAM LQ45
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Diajukan oleh :

SRI WAHYUNINGSIH
2011210430

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 19 Januari 2015



(Dr. Muazaroh, S.E., M.T.)

SKRIPSI

STUDI KOMPARATIF KINERJA PORTOFOLIO
BERDASARKAN STRATEGI AKTIF
DAN PASIF PADA SAHAM LQ45
DI BURSA EFEK INDONESIA

Disusun oleh

SRI WAHYUNINGSIH
2011210430

Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal *19 Februari, 2015*

Tim Penguji

Ketua : Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, Msi

Sekretaris : Dr. Muazaroh, S.E., M.T

Anggota : Dr. Dra. Ec. Wiwik Lestari, Msi

PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Sri Wahyuningsih

Tempat, Tanggal Lahir : Bangkalan, 15 Juni 1992

N.I.M : 2011210430

Jurusan : Manajemen

Program Pendidikan : Strata 1

Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Judul : Studi Komparatif Kinerja Portofolio Berdasarkan
Strategi Aktif dan Pasif Pada Saham LQ45 Ddi Bursa
Efek Indonesia.

Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Sarjana Manajemen,
Tanggal : 06 April 2015

Dosen Pembimbing,
Tanggal : 06 April 2015

(Dr. MUAZAROH, S.E., M.T)

(Dr. MUAZAROH, S.E.,M.T)

Motto

*“Sesungguhnya sholatku, ibadahku, hidup dan matiku
hanya karena Allah SWT”*

*“Boleh jadi kamu membenci sesuatu, padahal ia amat baik bagimu, dan boleh
jadi (pula) kamu menyukai sesuatu, padahal ia amat buruk bagimu; Allah
mengetahui, sedang kamu tidak mengetahui. “
(Q.S Al Baqarah : 216)*

*‘Sesungguhnya bersama kesukaran itu ada keringanan. Karena itu bila kau
sudah selesai (mengerjakan yang lain). Dan berharaplah kepada Tuhanmu.”
(Q.S Al Insyirah : 6-8)*

*“Aku akan berjalan bersama mereka yang berjalan, karena aku tidak akan
berdiri diam sebagai penonton yang menyaksikan perarakan berlalu.”
–Khalil Gibran–*

*“Bergayalah sesuai isi dompetmu”
–Bob Sadino–*

*“Bukan hanya, melainkan justru”
–Cong Faried–*

Aku datang, aku bimbingan, aku ujian, aku revisi, dan aku menang.

-Alhamdulillah-

PERSEMBAHAN

Skripsi ini dipersembahkan untuk orang-orang yang menyayangi yang senantiasa selalu mendo'akan penulis, dan untuk orang-orang terbaik yang pernah penulis temui di bumi ini:

- + Kedua orang tuaku tercinta (Bapak Zainal Abidin & Ibu Maimunah)*
- + Adikku tersayang (Safia Dwi Yanti)*
- + Imamku nanti (Faridi)*
- + Seluruh keluarga besarku dan almamaterku..*

Terima Kasih Kepada....

- Allah SWT yang Maha Pengasih lagi Maha Penyayang atas segala nikmat yang diberikan untuk penulis. Sehingga tiada alasan bagi penulis untuk berhenti bersyukur. "Alhamdulillah Alhamdulillah Alhamdulillah"*
- Nabi Muhammad SAW yang memberikan teladan dan menjadi inspirator terhebat kepada seluruh umatnya. Termasuk penulis, dimana mendorong penulis untuk selalu ingin menjadi orang yang lebih baik lagi.*
- Orang tuaku tercinta, bapak Zainal Abidin (bapak terbaik sedunia) dan ibu Maimunah (ibu paling hebat didunia) orang tua yang tidak pernah berhenti mendoakan anaknya, mengingatkan untuk sholat dan mengaji.*

terimakasih atas segala cinta, kasih sayang yang amat sangat tulus untukku. Kalian penyemangatku, inspirasiku, motivasiku dan guru terbaikku.

- *Adikku tersayang (Safia Dwi Yanti) adik perempuan yang menjadi penyemangat karena selalu ceria dan pendorong agar kakak menjadi lebih dewasa lagi. Semoga kesuksesan selalu menyertaimu. Tetap semangat dan selalu berdoa..*
- *Imamku nanti (Faridi) terima kasih telah menjadi pacar, kakak bahkan sahabat yang baik selama ini. Yang selalu memberikan semangat, motivasi, perhatian, kesabaran cinta kasih sayang walau dalam jauh, serta doa yang selalu diucapkan dalam tiap sujudnya. Terima kasih atas semuanya semoga kelak kita menjadi orang sukses dan bisa membahagiakan keluarga kita, amieeen....*
- *Keluarga besarku, terima kasih atas do'a, support, perhatian serta kasih sayang selama ini. Maaf sampai saat ini blom bisa membalas jasa-jasa kalian..*
- *Ibu Dr. Muazaroh, S.E., M.T. yang selalu sabar dalam membimbing atas penyelesaian skripsi ini. Ibu bukan hanya sebagai dosen melainkan*

orangtua yang terbaik, Doa yang tak pernah henti untuk ibu agar selalu diberi kesehatan, kebaikan, dan kebahagiaan.

- *Seluruh dosen Manajemen Keuangan atas segala ilmu yang sangat bermanfaat untuk penulis.*
- *Sahabat-sahabatku tercinta ibu, yeyet dan sanca. terimakasih sudah menjadi sahabat terbaik untukku. Suka duka yang kita alami bersama akan tersimpan rapi dimemorku.*
- *Seluruh teman-teman Manajemen Keuangan Angkatan 2011 yang selalu berbagi ilmu yang bermanfaat, selalu membantu, berbagi keceriaan dan melewati setiap suka dan duka selama kuliah, terimakasih banyak. "Tiada hari yang indah tanpa kalian semua"*
- *Dan yang terakhir untuk **ALMAMATER** kebanggaanku..*

KATA PENGANTAR

Segala Puji Syukur kami panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa, sehingga atas Rahmatnya penulis dapat menyelesaikan tugas akhir ini sebagai salah satu syarat penyelesaian program pendidikan strata satu jurusan manajemen, dengan judul “Studi Kompratif Kinerja Portofolio Berdasarkan Strategi Aktif dan Pasif Pada Saham LQ45 Di Bursa Efek Indonesia”.

Dalam penyusunan tugas akhir ini begitu banyak pihak yang telah membantu dan membimbing, maka pada kesempatan ini dengan segala ketulusan hati, penulis menyampaikan rasa hormat dan ucapan terima kasih kepada :

1. Lutfi S.E.,M.Fin selaku ketua STIE Perbanas Surabaya.
2. Dr. Muazaroh, S.E., M.T., selaku dosen pembimbing penulis yang telah banyak memberi arahan selama pengerjaan tugas akhir di STIE Perbanas Surabaya.
3. Dr. Muazaroh, S.E., M.T., selaku Dosen Wali penulis yang telah memberikan berbagai arahan selama di STIE Perbanas Surabaya.
4. Semua pihak yang tak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah membantu dalam penyelesaian tugas akhir ini.

Akhirnya dengan segala kerendahan hati, penulis berharap semoga tugas akhir ini dapat menambah pengetahuan dan bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan.

Surabaya, 19 Januari 2015

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO & PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
ABSTRAK/RINGKASAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Perumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
1.5 SistematikaPenulisan Skripsi.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	9
2.1 Penelitian Terdahulu.....	9
2.2 Landasan Teori	14
2.3 Kerangka Pemikiran	28
2.4 Hipotesis Penelitian	29
BAB III METODE PENELITIAN	30
3.1 Rancangan Penelitian	30
3.2 Batasan Penelitian	30
3.3 Identifikasi Variabel	31
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	31
3.5 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambil Sampel	32
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data	32
3.7 Teknik Metode Analisis Data	32
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA	36
4.1 Gambaran Subyek Penelitian	36
4.2 Analisis Data	39
4.3 Pembahasan	48

BAB V PENUTUP.....	52
5.1 Kesimpulan	52
5.2 Keterbatasan Penelitian	53
5.3 Saran.....	54

DAFTAR RUJUKAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 : Ringkasan Penelitian Terdahulu	12
Tabel 4.1 : Prosedur Pemilihan Sampel	36
Tabel 4.2 : Daftar Saham Berdasarkan Kapitalisasi dan <i>Trendline</i> Bullish	37
Tabel 4.3 : Return Saham Strategi Aktif (<i>Moving Average</i>)	41
Tabel 4.4 : Return Saham Strategi pasif (<i>buy and hold strategy</i>)	43
Tabel 4.5 : Statistik Deskriptif Strategi Aktif Dan Pasif	41
Tabel 4.4 : Uji <i>Independent Sample T-Test</i>	43

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 : Investasi Langsung Dan Tidak Langsung	15
Gambar 3.1 : Gambar Kerangka Pemikiran	28
Gambar 3.2 : Daerah Penolakan dan penerimaan Ho	35

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Trendline Bullish dan Bearish.
- Lampiran 2 : Trading Transaksi Jual dan Beli.
- Lampiran 3 : Return Strategi Aktif dan Strategi Pasif.
- Lampiran 4 : Perhitungan *Abnormal Return*.
- Lampiran 5 : Output SPSS Uji *Independent Sample T-Test*.
- Lampiran 6 : Jadwal Penulisan Skripsi.

***THE COMPARISON OF PORTFOLIO PERFORMANCE BASED ON
ACTIVE STRATEGY AND PASSIVE STRATEGY ON INDEX LQ45
IN INDONESIAN STOCK EXCHANGE***

Sri Wahyuningsih

STIE Perbanas Surabaya

Email: 2011210430@students.perbanas.ac.id

ABSTRACT

This research aim to analyzes stock portfolio performance based on active strategy compare to passive strategy on index LQ45 in indonesian capital market. The active strategy in this research using MA5 & MA20 than passive strategy using buy and hold strategy. The sample consists of index LQ45 for 3 years periods, Januari 2012 until Desember 2014. Sampling method used in this research is multiphase sampling method which is the stock selection based on market capitalization and bullish trendline. The active strategy in this research based on technical analyzing by using chartnexus program with day trading. The results of this research indicate that active strategy (moving average) more affective when economic situation on crisis (bearish), whereas buy and hold strategy more effective on good economic situation (bullish).

Keywords: active and passive strategy, index LQ45, trendline, portfolio, return.