

**ANALISIS PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL
SAHAM DENGAN MENGGUNAKAN MODEL INDEKS
TUNGGAL DALAM PENGAMBILAN KEPUTUSAN
INVESTASI**

**(STUDI KASUS PADA SAHAM PERUSAHAAN IDX30 YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2020)**

***ANALYSIS OF THE FORMATION OF AN OPTIMAL STOCK
PORTFOLIO USING A SINGLE INDEX MODEL IN MAKING
INVESTMENT DECISIONS***

***(CASE STUDY ON STOCK OF IDX30 COMPANIES LISTED ON INDONESIA STOCK
EXCHANGE FOR THE PERIOD 2016-2020)***

Oleh
Della Oktavia
2018410138

SKRIPSI



**PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS DARMA PERSADA
JAKARTA
2022**

**ANALISIS PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL
SAHAM DENGAN MENGGUNAKAN MODEL INDEKS
TUNGGAL DALAM PENGAMBILAN KEPUTUSAN
INVESTASI**

**(STUDI KASUS PADA SAHAM PERUSAHAAN IDX30 YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2020)**

***ANALYSIS OF THE FORMATION OF AN OPTIMAL STOCK
PORTFOLIO USING A SINGLE INDEX MODEL IN MAKING
INVESTMENT DECISIONS***

***(CASE STUDY ON STOCK OF IDX30 COMPANIES LISTED ON INDONESIA STOCK
EXCHANGE FOR THE PERIOD 2016-2020)***

**Oleh
Della Oktavia
2018410138**

SKRIPSI

**Untuk memenuhi gelar Sarjana dalam Ilmu Ekonomi Program Studi Manajemen pada
Universitas Darma Persada**



**PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS DARMA PERSADA
JAKARTA
2022**

**ANALISIS PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL
SAHAM DENGAN MENGGUNAKAN MODEL INDEKS
TUNGGAL DALAM PENGAMBILAN KEPUTUSAN
INVESTASI**

(STUDI KASUS PADA SAHAM PERUSAHAAN IDX30 YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2020)

**ANALYSIS OF THE FORMATION OF AN OPTIMAL STOCK
PORTFOLIO USING A SINGLE INDEX MODEL IN MAKING
INVESTMENT DECISIONS**

(CASE STUDY ON STOCK OF IDX30 COMPANIES LISTED ON INDONESIA STOCK
EXCHANGE FOR THE PERIOD 2016-2020)

Oleh
Della Oktavia
2018410138

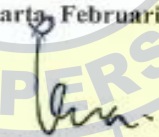
SKRIPSI

Untuk memenuhi salah satu syarat ujian guna memperoleh gelar Sarjana dalam Ilmu
Ekonomi Program Studi Manajemen pada Universitas Darma Persada

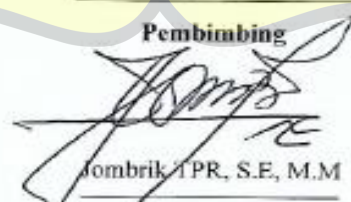
Telah disetujui oleh Tim Penguji pada tanggal 21 Februari 2022

Seperti tertera dibawah ini

Jakarta, Februari 2022


Irma Citarayani, S.E, M.Si

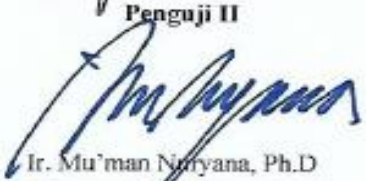
Pembimbing


Jombrik IPR, S.E, M.M

Penguji I


Drs. Slamet Rahedi, S, M.Si

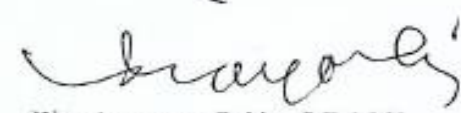
Penguji II


Ir. Mu'man Nuryana, Ph.D

Dekan Fakultas Ekonomi


Irma Citarayani, S.E, M.Si

Penguji III


Dian Anggraeny Rahim, S.E, M.Si

Ketua Program Studi

LEMBAR PERSETUJUAN

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Della Oktavia

NIM : 2018410138

Jurusan : Manajemen

Peminatan : Manajemen Keuangan

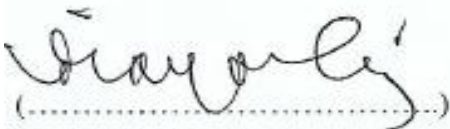
Judul Skripsi : Analisis Pembentukan Portofolio Optimal Saham Dengan Menggunakan Model Indeks Tunggal Dalam Pengambilan Keputusan Investasi
(Studi Kasus Pada Saham Perusahaan IDX30 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020)

Telah diperiksa dan disetujui untuk diajukan dan diujikan dihadapan panitia penguji skripsi.

Jakarta, 3 Januari 2022

Mengetahui

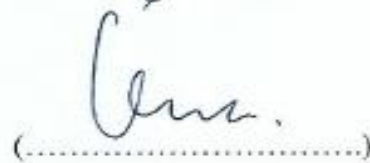
Ketua Program Studi Manajemen



Dian Anggraeny Rahim, S.E, M.Si

Menyetujui

Pembimbing



Irma Citarayani, S.E, M.Si

LEMBAR PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Della Oktavia

Nim : 2018410138

Jurusan : Manajemen

Fakultas : Ekonomi

Dengan ini menyatakan telah menyelesaikan karya tulis dengan judul **ANALISIS PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL SAHAM DENGAN MENGGUNAKAN MODEL INDEKS TUNGGAL DALAM PENGAMBILAN KEPUTUSAN INVESTASI (STUDI KASUS PADA SAHAM PERUSAHAAN IDX30 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2020)** yang dibimbing oleh Irma Citarayani, S.E, M.Si di Universitas Darma Persada. Karya tulis ini merupakan hasil karya asli yang penulis susun bukan merupakan hasil jiplakan dan belum pernah dipublikasikan sebelumnya. Jika dikemudian hari terbukti dan ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan ini, maka penulis bersedia mempertanggung jawabkan segala risikonya. Demikian pernyataan ini penulis buat dengan sebenar-benarnya.

Jakarta, 3 Januari 2022

Yang membuat pernyataan.



Della Oktavia

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui saham-saham yang membentuk portofolio optimal dari saham-saham perusahaan yang terdaftar ke dalam indeks IDX30, serta mengetahui besarnya proporsi dana dan besarnya return dan risiko dengan model indeks tunggal. Penelitian ini dilakukan pada perusahaan-perusahaan yang konsisten terdaftar dalam indeks IDX30 selama periode 2016-2020. Jumlah sampel sebanyak 13 perusahaan dengan menggunakan purposive sampling. Data yang digunakan adalah data sekunder. Analisis yang digunakan adalah model indeks tunggal. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa saham-saham yang terdaftar ke dalam indeks IDX30 yang membentuk portofolio optimal yaitu saham ADRO dengan proporsi dana sebesar 15,34%, BBCA dengan proporsi dana sebesar 82,48% dan UNTR dengan proporsi dana sebesar 2,18%. Berdasarkan portofolio yang telah terbentuk tersebut mampu memberikan expected return portofolio sebesar 1,79% dan risiko portofolio sebesar 0,15%.

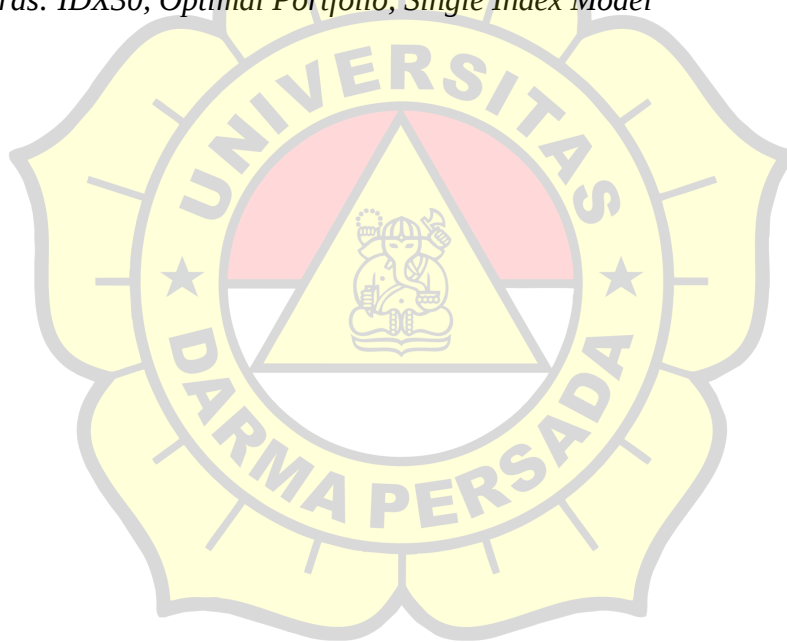
Kata Kunci: IDX30, Portofolio Optimal, Model Indeks Tunggal



ABSTRACT

This research aims to find out the stocks that make up the optimal portfolio of the company's stocks listed into the IDX30 index, as well as to find out the size of the fund's proposed and the amount of return and risk with the single index model. The study was conducted on companies that were consistently listed in the IDX30 index during the period 2016-2020. The number of samples as many as 13 companies using purposive sampling. The data used is secondary data. The analysis used is a single index model. The results of this study showed that the stocks listed in the IDX30 index that make up the optimal portfolio are ADRO shares with a proposed fund of 15.34%, BBCA with a proposed fund of 82.48% and UNTR with a proposed fund of 2.18%. Based on the portfolio that has been formed, it is able to provide an expected return on the portfolio of 1.79% and portfolio risk of 0.15%.

Keywords: IDX30, Optimal Portfolio, Single Index Model



KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas izin, rahmat dan hidayah-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “**Analisis Pembentukan Portofolio Optimal Saham Dengan Menggunakan Model Indeks Tunggal Dalam Pengambilan Keputusan Investasi (Studi Kasus Pada Saham Perusahaan IDX30 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020)**”.

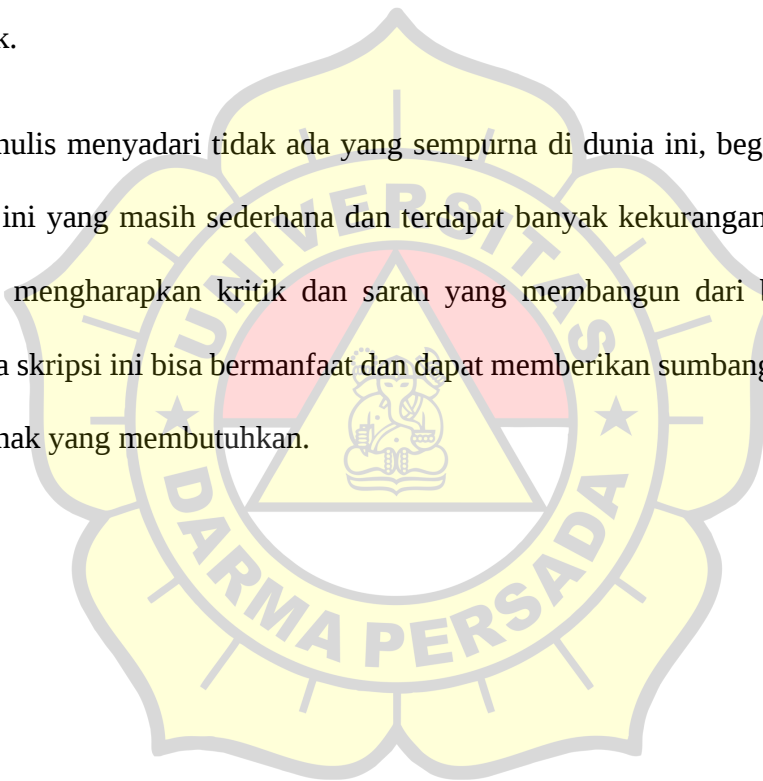
Maksud dari penyusunan skripsi ini adalah untuk memenuhi persyaratan memperoleh gelar Sarjana Strata 1 (S1) Program Studi Manajemen. Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini tidak akan terwujud tanpa adanya bantuan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada yang terhormat:

1. Orang tua penulis Bapak Yuniarto, Almarhumah. Ibu Dewi Nuraenni dan Abang Dio Nurdianto yang selalu memberikan do'a dan dukungan dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Irma Citarayani, S.E, M.Si., selaku dosen pembimbing skripsi yang telah berkenan membantu dan memberikan arahan dalam penyusunan skripsi ini.
3. Jombrik TPR, S.E, M.M., selaku dosen penguji sekaligus dosen pengajar yang telah menguji dan memberikan saran yang baik terhadap skripsi ini.
4. Drs. Slamet Rahedi. S, M.Si., selaku dosen penguji sekaligus dosen pengajar yang telah menguji dan memberikan saran yang baik terhadap skripsi ini.

5. Ir. Mu'man Nuryana Ph.D., selaku dekan Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada.
6. Dian Anggraeny Rahim, S.E, M.Si., selaku Ketua Jurusan Manajemen Universitas Darma Persada.
7. Melani Quintania, S.E, M.Pd., selaku dosen Pembimbing Akademik angkatan 2018 yang telah memberikan saran dan dukungan dalam penyusunan skripsi ini
8. Karyawan dan Staff Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada yang telah memberikan dukungan administrasi dalam menyelesaikan masa pendidikan ditingkat sarjana.
9. Teman-teman Group B 2018, GIBEI 2019/2020, Julid Skripsi (Maylani, Mega Gita, Ayunda, Ika, Bang Dani,) Bang Aji, Bang Guntur, Akbar dan Aulia yang selalu memberikan dukungan, do'a dan semangat dalam menyelesaikan skripsi.
10. Kedua sahabat terbaik penulis Ita dan Sasa yang selalu mendukung penulis dalam menjalankan masa pendidikan ditingkat sarjana, yang selalu mendengarkan sambatan penulis dan yang selalu menjadi *support system*.
11. Untuk diriku sendiri yang selalu berjuang dalam keadaan apapun, yang selalu sabar dalam menghadapi situasi yang tidak baik, yang selalu tetap optimis walau penuh risiko, yang selalu menangis di malam hari dalam diam. Terimakasih untuk mau tetap jalan hehehehe. I love me.
12. Untuk *telent* MLI Bapak Tretan Muslim dan Paman Coki Pardede kalian berdua inspirasi saya untuk harus berani demi mendapatkan kebahagiaan dan juga selalu menghibur saya dengan *content* yang sangat Chuaaksss!!!.

13. Kucing kesayangan penulis Maru Pokky, yang selalu menemani penulis menyelesaikan skripsi dari pagi hingga tengah malam dan yang selalu menjadi pereda stress.
14. Untuk laki-laki yang menjadi cinta pertama penulis sedari SMA, terima kasih telah mengingatkan penulis untuk kembali pulang ke jalan yang benar dan menjadi inspirasi penulis untuk terus menjadi pribadi yang lebih maju dan lebih baik.

Penulis menyadari tidak ada yang sempurna di dunia ini, begitu pula dengan skripsi ini yang masih sederhana dan terdapat banyak kekurangan. Maka dari itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bisa bermanfaat dan dapat memberikan sumbangan yang berarti bagi pihak yang membutuhkan.



DAFTAR ISI

Halaman

JUDUL...	i
LEMBAR PENGESAHAN...	ii
LEMBAR PERSETUJUAN...	iii
LEMBAR PERNYATAAN...	iv
ABSTRAK...	v
KATA PENGANTAR...	vii
DAFTAR ISI...	x
DAFTAR TABEL...	xii
DAFTAR GAMBAR...	xiii
DAFTAR LAMPIRAN...	xiv
BAB I PENDAHULUAN...	1
1.1 Latar Belakang Penelitian...	1
1.2 Identifikasi, Pembatasan Masalah dan Perumusan Masalah....	8
1.3 Tujuan Penelitian...	10
1.4 Kegunaan Penelitian...	10
BAB II LANDASAN TEORI DAN KERANGKA PEMIKIRAN...	11
2.1 Landasan Teori...	11
2.1.1 Manajemen Keuangan...	11
2.1.2 Investasi...	15
2.1.3 Portofolio...	17
2.1.4 Return...	23
2.1.5 Risiko...	25
2.1.6 Model Indeks Tunggal...	26
2.1.7 IDX30...	29
2.2 Penelitian Sebelumnya...	29
2.3 Kerangka Pemikiran...	34
BAB III METODE PENELITIAN...	35

3.1 Metode Yang Digunakan...	35
3.2 Waktu dan Tempat Penelitian...	36
3.3 Operasional Variabel...	36
3.4 Sumber dan Cara Penentuan Data...	38
3.4.1 Sumber Data...	38
3.4.2 Penentuan Data...	39
3.5 Teknik Pengumpulan Data...	40
3.6 Rancangan Analisis...	41
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	49
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	49
4.2. Hasil Penelitian.....	50
4.2.1 Menentukan Saham-Saham IDX30 Yang Masuk Ke Dalam Portofolio Optimal.....	50
4.2.2 Besarnya Proposi Dana Yang Diinvestasikan Pada Masing -Masing Saham.....	57
4.2.3 Besarnya Return Dan Risiko Dari Portofolio Optimal Saham.....	58
4.3 Pembahasan.....	60
4.3.1 Saham-Saham IDX30 Yang Masuk Ke Dalam Portofolio Optimal.....	60
4.3.2 Besarnya Proposi Dana Yang Diinvestasikan Pada Masing -Masing Saham.....	61
4.3.3 Besarnya Return Dan Risiko Dari Portofolio Optimal Saham.....	62
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	63
5.1 Simpulan.....	63
5.2 Saran.....	64
DAFTAR PUSTAKA.....	66
LAMPIRAN.....	71

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Perbandingan Return 2016-2020	7
Tabel 2.1 Penelitian Sebelumnya.....	29
Tabel 3.1 Operasional Variabel	37
Tabel 3.2 Daftar Perusahaan Yang Terdaftar Pada IDX30 Di BEI	40
Tabel 4.1 Daftar Perusahaan Yang Masuk Ke Dalam Kriteria.....	49
Tabel 4.2 Expected Return Dan Standar Deviasi Saham Individual	51
Tabel 4.3 Expected Return Dan Standar Deviasi IHSG Dan SBI	52
Tabel 4.4 Beta, Alpha, Variance Error Residual dan ERB.....	53
Tabel 4.5 Nilai ERB Terbesar dan Terkecil.....	55
Tabel 4.6 Perbandingan Nilai ERB dan Ci	56
Tabel 4.7 Perhitungan Proposi Dana Masing-Masing Saham	57
Tabel 4.8 Perhitungan Return Portofolio Optimal	58
Tabel 4.9 Perhitungan Risiko Portofolio Optimal	59

DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar 1.1 Tingkat Jumlah Investor Pasar Modal	2
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	34



DAFTAR LAMPIRAN

Halaman

Lampiran 1 Data Harga Saham Penutupan.....	72
Lampiran 2 Data Harga Saham IHSG Penutupan dan SBBI.....	75
Lampiran 3 Return Realisasi, Return Ekspektasi, Dan Standar Deviasi Saham, IHSG dan SBI.....	77
Lampiran 4 Hasil Perhitungan Beta, Alpha, Dan Variance Error Residual.....	80
Lampiran 5 Hasil Perhitungan Ci, C* Dan Keputusan.....	81
Lampiran 6 Catatan Konsultasi.....	82
Lampiran 7 Daftar Riwayat Hidup.....	84

