

**ANALISIS PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL
MENGGUNAKAN MODEL INDEKS TUNGGAL**

(Studi Kasus Pada Saham Indeks LQ-45 Periode Juni 2015 – Juni 2019)

SKRIPSI



Nama : Otis Ridho Ratmoko

NIM : 43116010221

PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCUBUANA

JAKARTA

2020

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Otis Ridho Ratmoko

NIM : 43116010221

Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri, apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 11 Agustus 2020



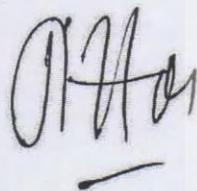
NIM: 43116010221

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Otis Ridho Ratmoko
NIM : 43116010221
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Analisis Pembentukan Portofolio Optimal Menggunakan Model Indeks Tunggal (studi kasus pada saham indeks LQ-45 periode Juni 2015 – Juni 2019)
Tanggal Lulus Ujian : 4 November 2020

Disahkan Oleh:

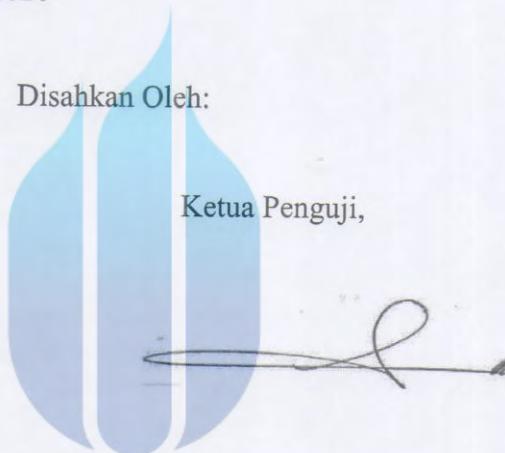
Pembimbing Skripsi,



Dr. Hakiman, MM

Tanggal: 8 November 2020

Ketua Penguji,

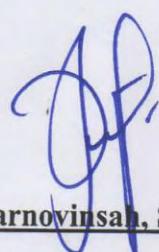


Yuhasril, SE, ME

Tanggal: 7 November 2020

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

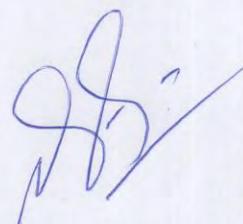
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,



Dr. Harnovinsah, S.E., Ak., M.Si., CA.

Tanggal:

Ketua Program Studi S1 Manajemen,



Dr. Daru Asih, M.Si.

Tanggal:

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui saham-saham apa saja yang dapat membentuk portofolio optimal, mengetahui proporsi masing-masing saham yang membentuk portofolio optimal, mengetahui besarnya tingkat pengembalian yang diharapkan dan risiko dari portofolio yang terbentuk pada saham perusahaan yang berada dalam Indeks LQ-45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Periode penelitian yang digunakan adalah periode Juni 2015 sampai Juni 2019 berdasarkan Model Indeks Tunggal. Hasil dari penelitian menunjukkan bahwa portofolio optimal dengan Metode Indeks Tunggal terdiri dari dua belas saham dari dua puluh delapan saham yang diteliti dengan *return* portofolio sebesar 0,084 persen per hari dengan risiko portofolio sebesar 2,584 persen per hari

Kata kunci: Portofolio Optimal, Model Indeks Tunggal, Indeks LQ-45.



ABSTRACT

This study aims to determine what stocks can form an optimal portfolio, determine the proportion of each stock that makes up the optimal portfolio, determine the expected rate of return and risk of portfolios formed on company stocks that are in the LQ-45 Index listed on the Indonesia Stock Exchange. The research period used is the period June 2015 to June 2019 based on the Single Index model. The results of the study indicate that the optimal portfolio with the Single Index Method consists of twelve stocks from the twenty-eight stocks with a portfolio return of 0.084% with a portfolio risk of 2.584%.

Keyword : Optimal Portfolio, Single Index model, LQ-45 Index



KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur atas kehadirat Allah SWT, atas berkah dan rahmat-Nya kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian ini dengan judul “*Analisis Pembentukan Portofolio Optimal Menggunakan Model Indeks Tunggal (Studi Kasus Pada Saham Indeks LQ-45 Juni 2015 – Juni 2019)*”. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada Bapak Dr. Hakiman, MM. selaku Dosen Pembimbing tugas akhir yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat yang sangat bermanfaat kepada penulis. Pada kesempatan ini pula, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ngadino Surip Diposumarto, MS. selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Bapak Dr. Harnovinsah,Ak., M.Si.,CA., CIPSAS., CMA., CSRS selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Dr. Daru Asih, M.Si. selaku Ketua Program Studi Manajemen S1 Universitas Mercu Buana.
4. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
5. Kedua orangtua tercinta dan kakak, yang sangat penulis cintai yang

juga telah membesarkan dan mendidik serta memberi inspirasi dan doa yang tiada hentinya selalu kepada penulis, dan seluruh keluarga yang selalu memberikan dukungan kepada penulis.

6. Teman seperjuangan penulis : Andari, Shela, Evi, Rara, Yoga, Wishnu, Anjas, Richard, Anindita, April, Firdha yang telah secara langsung memberikan dukungan serta membantu penulis dalam penyelesaian tugas akhir ini.
7. Seluruh pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan tugas akhir ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa proposal ini masih jauh dari sempurna dikarenakan keterbatasan pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki oleh penulis. Oleh karena itu penulis mengharapkan saran, dan masukan yang membangun dari berbagai pihak. Semoga tugas akhir ini bermanfaat bagi penulis, pembaca, dan peneliti selanjutnya.

Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan hati penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam tugas akhir ini. Terima kasih

Jakarta, 11 Agustus 2020

Otis Ridho Ratmoko

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I.....	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah.....	11
C. Tujuan Penelitian	12
D. Kontribusi Penelitian	12
BAB II	13
A. Kajian Pustaka	13
1. Portofolio	13
2. Teori Portofolio Markowitz.....	14
3. Metode <i>Single Index model</i>	17
B. Penelitian Terdahulu	19
C. Kerangka Penelitian	23
BAB III METODE PENELITIAN	25
A. Waktu dan Tempat Penelitian	25
B. Desain Penelitian	25
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel.....	25
D. Populasi dan Sample Penelitian	30
E. Metode Pengumpulan Data.....	31
F. Metode Analisis Data.....	32
BAB IV.....	34

A.	Gambaran Umum Obyek Penelitian	34
B.	Analisis Data.....	36
1.	Menentukan <i>Expected Return</i> , <i>Variance</i> , dan Standar Deviasi saham	36
2.	Menentukan <i>Expected Return</i> , <i>Variance</i> , dan Standar Deviasi SBI dan IHSG	37
3.	Menentukan <i>Alpha</i> , <i>Beta</i> , dan <i>Variance Error</i> saham.....	38
4.	Perhitungan <i>Excess Return to Beta</i> (ERB).....	40
5.	Perhitungan <i>Cut off rate</i> dan <i>Cut Off Point</i>	41
6.	Menghitung <i>Expected Return</i> Portofolio	45
7.	Menghitung Risiko Portofolio	46
C.	Pembahasan.....	47
BAB V	49
A.	Kesimpulan	49
B.	Saran	49
DAFTAR PUSTAKA	50
DAFTAR LAMPIRAN	53



DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
2.1	Penelitian Terdahulu	20
3.1	Operasional Variabel.....	28
3.2	Daftar Nama Perusahaan.....	30
4.1	Daftar Nama Sampel Perusahaan.....	34
4.2	<i>Expected Return, Variance</i> , dan Standar Variasi Saham	36
4.3	<i>Expected Return, Variance</i> , dan Standar Variasi SBI dan IHSG.....	38
4.4	<i>Alpha, Beta, dan Variance Error</i> Saham	38
4.5	Hasil Perhitungan ERB	40
4.6	Hasil Perhitungan Ai, Bi, Ci, dan <i>Cut Off Point</i>	42
4.7	Hasil Perbandingan ERB dengan <i>Cut Off Point</i>	43
4.8	Perhitungan Proporsi Saham Pada Portofolio Optimal	44
4.9	Perhitungan <i>Return</i> Portofolio	45
4.10	Perhitungan Risiko Portofolio.....	46

MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
1.1	Grafik Pertumbuhan Jumlah Investor	3
1.2	Grafik Kapitalisasi Pasar Indeks LQ 45	8
1.2	Grafik <i>Return</i> dan risiko Indeks LQ-45	9
2.1	Kerangka Penelitian	24



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
Lampiran 1	Expected <i>Return</i> , Variance, dan Standar Deviasi saham individual	54
Lampiran 2	<i>Closing price, Realized Return dan expected return</i> IHSG.....	55
Lampiran 3	Data SBI	65
Lampiran 4	Data Alpha dan Beta Saham	66
Lampiran 5	Data <i>Unsystematic Risk</i> Saham Individu.....	67
Lampiran 6	Perhitungan ERB	68
Lampiran 7	Perhitungan Ai dan Bi	69
Lampiran 8	Perhitungan Ci	70
Lampiran 9	Proporsi Saham Portofolio	71
Lampiran 10	Beta dan Alpha Portofolio	72
Lampiran 11	Perhitungan <i>Return</i> Portofolio.....	73
Lampiran 12	Perhitungan Risiko Portofolio	74

