

**ANALISIS PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL
DENGAN MENGGUNAKAN MODEL INDEKS TUNGGAL
UNTUK PENGAMBILAN KEPUTUSAN INVESTASI
(Studi Kasus Indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia pada Periode
Februari 2016-Juli 2019)**

SKRIPSI



**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

Nama: Novita

Nim : 43115110030

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2020**

**ANALISIS PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL
DENGAN MENGGUNAKAN MODEL INDEKS TUNGGAL
UNTUK PENGAMBILAN KEPUTUSAN INVESTASI
(Studi Kasus Indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia pada Periode
Februari 2016-Juli 2019)**

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi
Manajemen S1 Universitas Mercu Buana Jakarta**



Nama : Novita

Nim : 43115110030

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2020**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Novita
NIM : 43115110030
Program Studi : Manajemen S1

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

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 31 Januari 2020



UNIVERSITAS
MERCU BUANA
Novita
NIM : 43115110030

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Novita
NIM : 43115110030
Program Studi : SI Manajemen
Judul : Analisis Pembentukan Portofolio Optimal Dengan Menggunakan Model Indeks Tunggal Untuk Pengambilan Keputusan Investasi (Studi Kasus Indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia pada Periode Februari 2016 – Juli 2019)
Tanggal : 01 Juli 2020

Disahkan Oleh:

Pembimbing,



Agus Herta Sumarto, SP, M.Si

Tanggal: 27 Juli 2020

Ketua Penguji,



Iwan Firdaus, S.Kom., MM

Tanggal: 27 Juli 2020

Dekan,



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

Tanggal: 27 Juli 2020

Ketua Program Studi

SI Manajemen



Dr. Daru Asih, M.Si

Tanggal: 27 Juli 2020

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui saham-saham apa saja yang dapat membentuk portofolio optimal serta mengetahui proporsi masing-masing saham yang membentuk portofolio optimal, mengetahui besarnya tingkat pengembalian yang diharapkan dan risiko yang akan diterima oleh investor. Populasi dalam penelitian ini adalah 315 saham yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode Februari 2016 sampai dengan Juli 2019. Metode penarikan sampel menggunakan sampel jenuh dengan jumlah sampel sebanyak 32 saham. Metode pengumpulan data menggunakan teknik pengumpulan data dengan mencatat atau mengkopi data yang tercantum dalam Bursa Efek Indonesia. Metode analisis data menggunakan model indeks tunggal untuk penentuan portofolio optimal. Penelitian ini membuktikan bahwa dari 32 saham terdapat 16 saham yang membentuk portofolio optimal diantaranya: SRIL (3,24%) , PTBA (8,25%), INCO (4,11%), ANTM (4,30%), BBCA (23,84%), BBRI (13,51%), ADRO (5,33%), UNTR (4,49%), BMRI (11,12%), ICBP (8,42%), TLKM (2,79%), BBTN (2,98%), HMSP (1,07%), MNCN (0,94%), GGRM (3,26%), BBNI (2,35%). Tingkat keuntungan (*expected return*) dari kombinasi portofolio optimal tersebut adalah 2,37% dan risiko 1,02%.

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



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRACT

This study aims to determine what stocks can form the optimal portfolio and determine the proportion of each stock that forms the optimal portfolio, find out the magnitude of expected returns and risks to be received by investors. The population in this study was 315 shares listed on the Indonesia Stock Exchange in the period February 2016 to July 2019. The sampling method used saturated sample with a sample size of 32 shares. The data collection method uses data collection techniques by recording or copying data contained in the Indonesia Stock Exchange. The data analysis method uses a single index model to determine the optimal portfolio. This research proves that from 32 shares there are 16 stocks that form an optimal portfolio including: SRIL (3.24%), PTBA (8.25%), INCO (4.11%), ANTM (4.30%), BBCA (23.84%), BBRI (13.51%), ADRO (5.33%), UNTR (4.49%), BMRI (11.12%), ICBP (8.42%), TLKM (2, 79%), BBTN (2.98%), HMSP (1.07%), MNCN (0.94%), GGRM (3.26%), BBNI (2.35%). The expected rate of return from the optimal portfolio combination is 2.37% and 1.02% risk.

Keywords: Investment, Optimal Portfolio, Single Index Model, LQ-45 Index.



KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah SWT atas limpahan rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Analisis Pembentukan Portofolio Optimal Dengan Menggunakan Model Indeks Tunggal Untuk Pengambilan Keputusan Investasi (Studi Kasus Indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia pada Periode Februari 2016-Juli 2019)”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, terima kasih khususnya Bapak Agus Herta Sumarto, SP, M.Si. selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

- 1) Prof. Dr. Ir. Ngadino Surip, M.S. selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
- 2) Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
- 3) Daru Asih, Dr., M.Si., selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
- 4) Teristimewa, kedua orang tua tercinta yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan moral dan material yang tiada henti-hentinya kepada penulis serta memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi.
- 5) Para dosen di FEB Universitas Mercu Buana yang dengan dedikasinya dan keikhlasannya mencurahkan segala ilmu yang dimilikinya untuk diberikan kepada kami. Semoga di hadapan Allah SWT menjadi amal jariyah Bapak/Ibu. Aamiin.
- 6) Eka, Frediyanto, Nanda, Nesia, Oktia, Amir, Frans dan seluruh teman-teman Manajemen S1 FEB UMB angkatan 2015 yang tidak bisa disebutkan satu persatu. Semoga kita bisa mewujudkan semua impian kita.

Penulis menyadari bahwa penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Oleh karena itu, penulis mengharapkan saran dan kritik yang sifatnya membangun. Selain itu, dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila terdapat kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini. Akhir kata, semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca umumnya.

Jakarta, 31 Januari 2020



Novita

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR ISI

	Halaman
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 PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah	5
C. Tujuan Penelitian.....	5
D. Kontribusi Penelitian.....	6
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	7
A. Kajian Pustaka	7
1. Pengertian Investasi.....	7
2. Tujuan Investasi	9
3. Keputusan Investasi.....	9
4. Dasar Keputusan Investasi	10
5. Risiko Investasi	11
6. Pengertian Pasar Modal	12
7. Saham	13
8. Portofolio.....	14
9. Portofolio Efisien dan Portofolio Optimal	16
10. Modal Indeks	17
B. Pengembangan Hipotesis.....	24
C. Kerangka Pemikiran	30

BAB III METODE PENELITIAN	32
A. Waktu dan Tempat Penelitian	32
B. Desain Penelitian	32
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel	33
1. Definisi Naratif	33
2. Operasionalisasi Variabel	34
D. Skala Pengukuran Variabel	36
E. Populasi dan Sampel	36
1. Populasi Penelitian	36
1. Sampel Penelitian	36
F. Metode Pengumpulan Data	38
G. Metode Analisis Data	39
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	40
A. Gambaran Umum Perusahaan	40
B. Statistik Deskriptif	58
C. Hasil Analisis Data	59
D. Pembahasan	64
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	66
A. Simpulan	66
B. Saran	66
DAFTAR PUSTAKA	68
LAMPIRAN	70

DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
2.1	Penelitian Terdahulu	24
3.1	Definisi dan Operasional Variabel	34
3.2	Sampel Penelitian.....	37
4.1	<i>Expected Return</i> dan Varians Saham LQ-45	59
4.2	Alpha, Beta dan Varian Kesalahan Residu	60
4.3	ERB dan Ci	61
4.4	Zi dan Wi.....	62
4.5	<i>Expected Return</i> dan Risiko Portofolio.....	64



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
1.1	Tren IHSG Tahun 2018	3
1.2	Tren LQ-45 Tahun 2018	4
2.1	Kerangka Pemikiran Penelitian.....	31
4.1	Proporsi Portofolio Optimal Saham LQ45	63



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
1	Daftar Harga Saham.....	70
2	Hasil Perhitungan Actual Return	71
3	Hasil Perhitungan $E(R_i)$, Varians, Alpha, Beta, Unsystematic Risk, A_i , B_i dan C_i	72
4	Hasil Perhitungan ERB dan Kandidat Portofolio Optimal	73
5	Hasil Perhitungan Z_i dan W_i	74



UNIVERSITAS
MERCU BUANA