

**ANALISIS PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL DENGAN
MENGUNAKAN MODEL INDEKS TUNGGAL DALAM
MENGAMBIL KEPUTUSAN INVESTASI PADA
SAHAM LQ45 YANG TERDAFTAR
DI BEI PERIODE 2019-2021**

SKRIPSI



OLEH

BELLA SELVIANA PUTRI

NPM. 19610041

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH METRO**

2023



**ANALISIS PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL DENGAN
MENGUNAKAN MODEL INDEKS TUNGGAL DALAM
MENGAMBIL KEPUTUSAN INVESTASI PADA
SAHAM LQ45 YANG TERDAFTAR
DI BEI PERIODE 2019-2021**

SKRIPSI

**Diajukan
Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan
Dalam Menyelesaikan Program Sarjana Manajemen Strata Satu (S1)**

Oleh:

**BELLA SELVIANA PUTRI
NPM. 19610041**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH METRO
2023**

ABSTRAK

Bella Selviana Putri. 2023. *Analisis Pembentukan Portofolio Optimal Dengan Menggunakan Model Indeks Tunggal Dalam Mengambil Keputusan Investasi Pada Saham Lq45 Yang Terdaftar Di Bei Periode 2019-2021*. Skripsi. Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Metro. Pembimbing (1) Dr. H. Febriyanto, S.E., M.M. (2) Ardiansyah Japlani, S.E., MBA., AWM.

Investasi merupakan kunci utama dalam mencapai peningkatan pertumbuhan ekonomi yang tercermin dari kemampuan meningkatkan laju pertumbuhan dan tingkat pendapatan. Semakin besar investasi suatu negara maka semakin besar pula tingkat pertumbuhan ekonomi yang bisa dicapai. Dalam penelitian ini penulis memilih perusahaan LQ45 sebagai objek penelitian. Indeks saham LQ45 dipilih karena merupakan saham yang cukup diminati oleh para investor. Hal ini karena saham LQ45 mempunyai likuiditas dan nilai kapitalisasi pasar yang tinggi. Tetapi pada saat ini indeks saham LQ45 mengalami penurunan yang tidak stabil dilihat sejak tahun 2019 sebesar 3,2%, tahun 2020 sebesar -7,8%, tahun 2021 -2,5% (IDX, 2021). Penelitian ini dilakukan dengan metode penelitian deskriptif kuantitatif yang bertujuan untuk mengetahui saham apa saja yang masuk kedalam kandidat portofolio optimal. Untuk mengetahui berapa besar proporsi masing-masing saham. Dan juga untuk mengetahui return dan risiko yang akan diterima. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah 45 saham perusahaan LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2021. Pemilihan sampel dalam penelitian ini menggunakan teknik purposive sampling yaitu teknik pengambilan sampel dengan pertimbangan atau kriteria tertentu Sugiyono (2010). Dengan kriteria yaitu Perusahaan yang aktif dan konsisten terdaftar pada Indeks LQ45 selama periode 2019-2021 yang berjumlah 34 saham perusahaan. Berdasarkan analisis yang telah dilakukan dengan menghitung menggunakan rumus pada Microsoft Excel maka hasil dalam penelitian ini yaitu dari 34 sampel saham perusahaan LQ45 terdapat 4 saham perusahaan yang menjadi kandidat dalam portofolio optimal yaitu Aneka Tambang (Persero) Tbk. (ANTM), Erajaya Swasembada Tbk. (ERAA), Vale Indonesia Tbk. (INCO), dan XL Axiata Tbk.(EXCL). Dari 4 perusahaan tersebut memiliki proporsi setiap saham yang terpilih adalah ANTM tertinggi sebesar 0,3669 (36,7%), kemudian INCO sebesar 0,2556 (25,6%), ERAA sebesar 0,2182 (21,8%), dan EXCL sebesar 0,1593 (15,9%). Dari saham-saham yang membentuk portofolio optimal memiliki return sebesar 0,0333 (3,33%) dan risiko sebesar 0,0459 (4,59%).

Kata Kunci: Portofolio Optimal, Model Indeks Tunggal, Indeks LQ45

ABSTRACT

Bella Selviana Putri. 2023. *The Analysis of Optimal Portfolio Formation Using the Single Index Model in Making Investment Decisions on Lq45 Shares Listed on the BEI for the 2019-2021 Period*. Undergraduate thesis. Management Study Program, Faculty of Economics and Business, Muhammadiyah University of Metro. Advisors (1) Dr. H. Febriyanto, S.E., M.M. (2) Ardiansyah Japlani, S.E., MBA., AWM.

Investment is the main key to achieve the economic growth increasement as reflected in the ability to increase growth rates and income levels. The greater the investment of a country, the greater the level of achievement of its economic growth. In this study the authors chose LQ45 companies as research objects. The LQ45 stock index was chosen as it is quite attractive to investors. Furthermore, LQ45 shares have liquidity and a high market capitalization value. Unfortunately, at this time the LQ45 stock index has experience as the never decline one since 2019 was 3.2%, 2020 -7.8%, 2021 - 2.5% (IDX, 2021). This research was conducted using a quantitative descriptive research method. This study aimed at finding out which stocks included in the optimal portfolio candidates. To find out how big the proportion of each share and know the return and risk to be accepted. The population used in this study were 45 shares of LQ45 companies listed on the Indonesia Stock Exchange since 2019 to 2021 period. This study used a purposive sampling technique, namely a sampling technique with certain considerations or criteria Sugiyono (2010). The criteria were that the company has been actively and consistently listed on the LQ45 Index during 2019 to 2021 period with totally 34 company shares. The results from the statistical analysis through the Microsoft excel program from 34 samples of LQ45 company shares that there are 4 company shares to be the candidates as the optimal portfolio, namely Aneka Tambang (Persero) Tbk. (ANTM), Erajaya Swasembada Tbk. (ERAA), Vale Indonesia Tbk. (INCO), and XL Axiata Tbk. (EXCL). They showed that there were 4 companies with the highest proportion of each selected share, namely ANTM of 0.3669 (36.7%), then INCO of 0.2556 (25.6%), ERAA of 0.2182 (21.8%) , and EXCL of 0.1593 (15.9%). Of the stocks that make up the optimal portfolio, it has a return of 0.0333 (3.33%) and a risk of 0.0459 (4.59%).

Keywords: *Optimal Portfolio, Single Index Model, LQ45 Index*

HALAMAN PERSETUJUAN

SKRIPSI

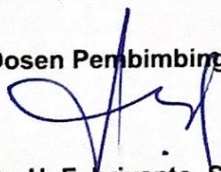
**ANALISIS PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL DENGAN
MENGUNAKAN MODEL INDEKS TUNGGAL DALAM
MENGAMBIL KEPUTUSAN INVESTASI PADA
SAHAM LQ45 YANG TERDAFTAR
DI BEI PERIODE 2019-2021**

**BELLA SELVIANA PUTRI
NPM. 19610041**

Telah Diperiksa dan Disetujui Oleh:

Metro, 27 Maret 2023

Dosen Pembimbing I



Dr. H. Febriyanto, S.E., M.M.

NIDN. 0223027901

Dosen Pembimbing II

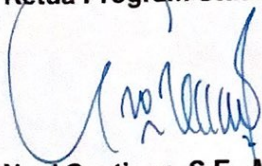


Ardiansyah Japlani, S.E., MBA.AWM.

NIDN. 0231018702

Mengetahui :

Ketua Program Studi Manajemen



Nani Septiana, S.E., M.M

NIDN. 0220098901

HALAMAN PENGESAHAN

SKRIPSI

**ANALISIS PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL DENGAN
MENGUNAKAN MODEL INDEKS TUNGGAL DALAM
MENGAMBIL KEPUTUSAN INVESTASI PADA
SAHAM LQ45 YANG TERDAFTAR
DI BEI PERIODE 2019-2021**

**BELLA SELVIANA PUTRI
NPM. 19610041**

Telah Diuji dan Dinyatakan Lulus Pada:

Hari : Jum'at

Tanggal : 3 Maret 2023

Tempat Ujian : Ruang Sidang FEB UM Metro

Dr. H. Febriyanto, S.E., M.M.
NIDN. 0223027901

Ketua Penguji

Ardiansyah Japlani, S.E., MBA., AWM.
NIDN. 0231018702

Sekretaris

Karnila Ali, B.BUS.,M.P.A
NIDN. 0204068502

Penguji Utama

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis


H. Suwanto, S.E., M.M.
NIDN. 0210036801

MOTTO

“Sesungguhnya Allah tidak akan mengubah keadaan suatu kaum, sebelum mereka mengubah keadaan diri mereka sendiri.”

(Q.S. Ar-Rad : 11)

“Dan hanya kepada Tuhanmulah hendaknya kamu berharap.”

(QS Al-Insyirah: 8)

"Orang beriman itu bagaikan mutiara. Di mana pun dia berada, keindahan selalu ada dalam dirinya."

(Imam Malik bin Anas)

“Menuntut ilmu adalah takwa. Menyampaikan ilmu adalah ibadah. Mengulang-ulang ilmu adalah zikir. Mencari ilmu adalah jihad.”

(Abu Hamid Al Ghazali)

“Jangan mengeluh, jangan dengarkan perkataan orang lain yang ingin menjatuhkanmu, yakin pada allah, yakin pada diri sendiri dan terus semangat”

(Penulis)

PERSEMBAHAN

Allhamdulillahirobbilalamin, rasa syukur kepada Allah SWT yang senantiasa melimpahkan Rahmat-NYA, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini tepat pada waktunya. penulis mempersembahkan skripsi ini kepada:

1. kedua orang tuaku tersayang Bapak Heri Siswoko dan Ibu Jumini tercinta, skripsi ini sebagai tanda bakti, hormat, dan rasa terima kasih yang tiada terhingga, kupersembahkan karya ini untuk ibu dan bapak yang telah mendoakanku selalu, memberikan kasih sayang dan cinta, segala dukungan, yang tiada terhingga yang tidak mungkin dapat kubalas dengan apapun. Semoga Ibu dan bapak panjang umur dan sehat selalu, semoga ini bisa menjadi langkah awal untuk membuat ibu dan bapak bahagia dan bangga.
2. seluruh keluarga besarku, terimakasih atas doa, semangat dan dukungannya.
3. Untuk partner spesial ku, Muhammad Afdiansyah terimakasih atas doa, dukungan dan motivasinya selama ini. terimakasih sudah menjadi support system terbaik.
4. Untuk sahabat dan teman-teman tercinta ku idel dan pinka, piranha, grup OCC, anak-anak kosan HAHA HIHI, kelas manajemen A, dan teman-teman HIMAMEN, terimakasih untuk support kalian selama ini.
5. Untuk seluruh teman-teman dan seluruh pihak yang membantu dalam penyusunan skripsi ini, terimakasih banyak atas semangat, doa dan dukungannya..
6. Terimakasih untuk kemdikbudristekdikti yang telah memberikan kesempatan kepada saya untuk menyelesaikan studi S1 Manajemen dengan beasiswa bidikmisi.
7. Almamater Universitas Muhammadiyah Metro yang saya cintai.

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT atas berkat Rahmat, Hidayah, dan Karunia-Nya kepada kita semua sehingga penulis dapat menyelesaikan proposal skripsi ini dengan baik yang berjudul "*ANALISIS PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL DENGAN MENGGUNAKAN MODEL INDEKS TUNGGAL DALAM MENGAMBIL KEPUTUSAN INVESTASI PADA SAHAM LQ45 YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2019-2021*". Laporan proposal skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk mengerjakan skripsi pada program Strata-1 Manajemen pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Metro. Penulis menyadari dalam penyusunan skripsi ini tidak akan selesai tanpa bantuan dari berbagai pihak. Karena itu pada kesempatan ini kami ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Drs. H. Jazim Ahmad, M.Pd, Rektor Universitas Muhammadiyah Metro.
2. H. Suwanto, S.E., M.M Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Metro.
3. Dr. H. Febriyanto, S.E., M.M sebagai Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Metro, sekaligus sebagai Dosen Pembimbing I dalam penyusunan skripsi ini.
4. Nani Septiana, S.E.,M.M. sebagai Kaprodi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Metro.
5. Ardiansyah Japlani, S.E.,MBA. Selaku dosen pembimbing II dalam penyusunan proposal ini.
6. Semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan proposal ini.

Penulis menyadari skripsi ini tidak luput dari berbagai kekurangan. Penulis mengharapkan saran dan kritik demi kesempurnaan dan perbaikannya sehingga akhirnya laporan skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi bidang pendidikan dan penerapan dilapangan serta bisa dikembangkan.

Metro, 31 Maret 2023



Bella Selviana Putri

19610041

PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Bella Selviana Putri

Npm : 19610041

Prodi : Manajemen

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi yang berjudul “Analisis Pembentukan Portofolio Optimal Dengan Menggunakan Model Indeks Tunggal Dalam Mengambil Keputusan Investasi Pada Saham LQ45 Yang Terdaftar Di BEI Periode 2019-2021” adalah benar hasil karya tulis saya sendiri dan tidak merupakan plagiat karya orang lain, yang merupakan salah satu syarat dalam penyelesaian program S-1 pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Metro.

Semua sumber data dan informasi yang saya gunakan dan saya peroleh dalam skripsi saya ini telah saya nyatakan dengan jelas dan benar apa adanya sesuai dengan peraturan yang berlaku. Apabila dikemudian hari pernyataan ini tidak benar saya bersedia menerima sanksi yang ditetapkan oleh Universitas.

Metro, 28 Maret 2023



Bella Selviana Putri
NPM. 19610041



UNIT PUBLIKASI ILMIAH
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH
METRO



SURAT KETERANGAN UJI KESAMAAN (*SIMILARITY CHECK*)

Nomor: 07/III.3.AU/F/UPI-UK/2023

Unit Publikasi Ilmiah Universitas Muhammadiyah Metro dengan ini menerangkan bahwa:

Nama : BELLA SELVIANA PUTRI
NPM : 19610041
Jenis Dokumen : SKRIPSI

Judul:

ANALISIS PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL DENGAN MENGGUNAKAN MODEL INDEKS TUNGGAL DALAM MENGAMBIL KEPUTUSAN INVESTASI PADA SAHAM LQ45 YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2019-2021

Telah dilakukan validasi berupa Uji Kesamaan (*Similarity Check*) dengan menggunakan aplikasi *Turnitin*. Dokumen telah diperiksa dan dinyatakan telah memenuhi syarat bebas uji kesamaan (*similarity check*) dengan persentase $\leq 20\%$. Hasil pemeriksaan uji kesamaan terlampir.

Demikian kami sampaikan untuk digunakan sebagaimana mestinya.

Metro, 15 Maret 2023

Kepala Unit,



Dr. Arif Rahman Aththibby, M.Pd.Si.
NIDN. 0203128801

Alamat:

Jl. Ki Hajar Dewantara No.116
Iringmulyo, Kec. Metro Timur Kota Metro,
Lampung, Indonesia

Website: www.upi.ummetro.ac.id
E-mail: help@ummetro.ac.id

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN LOGO	ii
HALAMAN JUDUL	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
HALAMAN PERSETUJUAN	vi
HALAMAN PENGESAHAN.....	vii
MOTTO	viii
PERSEMBAHAN.....	ix
KATA PENGANTAR	x
PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT	xi
SURAT KETERANGAN UJI KESAMAAN (SIMILARITY CHECK)	xii
DAFTAR ISI	xiii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii

BAB I PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Identifikasi Masalah	6
C. Rumusan Masalah	6
D. Tujuan Penelitian	7
E. Kegunaan Penelitian	7
F. Ruang Lingkup Penelitian	8
G. Sistematika Penulisan	8

BAB II KAJIAN LITERATUR

A. Deskripsi Teori	10
1. Manajemen	10
2. Manajemen Keuangan	11
3. Pasar Modal	12
4. Investasi	14
5. Saham.....	17
6. Portofolio.....	19

7. Portofolio Optimal.....	20
8. Return dan Risiko.....	22
9. Model Indeks Tunggal.....	26
10. Indeks Saham LQ45.....	28
B. Penelitian Relevan.....	29
C. Kerangka Pemikiran.....	32

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

A. Desain Penelitian.....	34
B. Tahapan Penelitian.....	34
1. Populasi.....	34
2. Sampel dan Teknik Sampling.....	35
3. Tahapan.....	36
C. Definisi Operasional Variabel.....	36
D. Teknik Pengumpulan Data.....	37
E. Instrument Penelitian.....	38
F. Teknik Analisis Data.....	38

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A. Gambaran Umum.....	44
B. Hasil Penelitian.....	46
C. Pembahasan.....	53

BAB V PENUTUP

A. Kesimpulan.....	55
B. Saran.....	55

DAFTAR LITERATUR.....	57
------------------------------	-----------

LAMPIRAN.....	60
----------------------	-----------

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1. Penelitian Relevan.....	29
2. Jumlah Indeks Saham Aktif Periode 2019-2021.....	35
3. Perhitungan <i>Expected Return</i> saham	46
4. Perhitungan <i>Alpha</i> dan <i>Beta</i>	48
5. Perhitungan <i>unsystematic risk</i> dan ERB	49
6. <i>Cut Off Rate</i> dan <i>Cut Off Point</i>	50
7. Kandidat Portofolio Optimal	51
8. Proporsi dana portofolio optimal	52
9. <i>Expected Return</i> dan risiko porotofolio optimal	52

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1. Kerangka pemikiran	33

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1. Daftar harga penutupan saham perusahaan, LQ45, <i>Risk Free</i>	61
2. <i>Actual Return</i>	62
3. <i>Excess Return</i>	63
4. Hasil $E(R)$, Varians, α, β , <i>Unsystematic Risk</i> , A_i , B_i , C_i , <i>ERB</i>	64
5. Pengujian <i>ERB</i> dan penentuan portofolio optimal	65
6. Perhitungan Return, Risiko dan proporsi portofolio optimal	66
7. Dokumentasi daftar harga penutupan saham.....	67