

**ANALISIS PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL MENGGUNAKAN
METODE INDEKS TUNGGAL PADA SAHAM LQ 45
(Pada Bursa Efek Indonesia Periode Februari 2019 – Juli 2021)**

SKRIPSI



**OLEH :
NURUL DEWI RAMADANI
NPM. 18610127**

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

2023



**ANALISIS PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL MENGGUNAKAN
METODE INDEKS TUNGGAL PADA SAHAM LQ 45**

(Pada Bursa Efek Indonesia Periode Februari 2019 – Juli 2021)

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Dalam Menyelesaikan
Program Sarjana Manajemen

Oleh :

NURUL DEWI RAMADANI

18610127

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH METRO

2023

ANALISIS PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL MENGGUNAKAN METODE INDEKS TUNGGAL PADA SAHAM LQ 45

(Pada Bursa Efek Indonesia Periode Februari 2019 – Juli 2021)

Nurul Dewi Ramadani¹, Febriyanto², Ardiansyah Japlani³

Fakultas Ekonomi Bisnis

Email : nuruldewi735@gmail.com

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menerapkan metode Indeks Tunggal dalam pembentukan portofolio optimal saham-saham yang kontinu masuk kategori Indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia periode Februari 2019 – Juli 2021. Pemilihan sampel data dilakukan secara *purposive sampling*. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis deskriptif kuantitatif. Berdasarkan perhitungan dari 20 sampel saham yang diteliti tersebut diseleksi menggunakan metode Indeks Tunggal sehingga diperoleh 10 saham saham yang dapat membentuk portofolio optimal dengan proporsi masing-masing, yaitu : Unilever Indonesia Tbk (UNVR) sebesar 41.62%, H.M Sampoerna Tbk (HMSP) sebesar 14.80%, XL Axiata Tbk (EXCL) sebesar 9,41%, Astra International Tbk (ASII) sebesar 9,47%, AKR Corporindo Tbk (AKRA) sebesar 7,81%, Bumi Serpong Damai Tbk (BSDE) sebesar 6,30%, Indah Kiat Pulp & Paper Tbk (INKP) sebesar 3,48%, Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk (BBNI) sebesar 4,49%, Bank Tabungan Indonesia (Persero) Tbk (BBTN) sebesar 1,65% , dan PP (Persero) Tbk (PPTP) sebesar 0,98%. Berdasarkan portofolio optimal yang terbentuk maka *return* ekspektasinya adalah sebesar -1.83% . Dan risiko yang harus dihadapi dari hasil investasi pada portofolio tersebut adalah sebesar 1.57%.

Kata Kunci : indeks LQ 45, Metode indeks tunggal, portofolio optimal

ANALYSIS OF OPTIMAL PORTFOLIO FORMATION USING THE SINGLE INDEX METHOD ON LQ 45 STOCKS

(On the Indonesia Stock Exchange for the Period of February 2019 – July 2021)

ABSTRACT

This study aims to apply the Single Index method in the formation of an optimal portfolio of stocks that are continuously included in the LQ-45 Index category on the Indonesia Stock Exchange for the period of February 2019 – July 2021. The selection of data samples was carried out by purposive sampling. The analysis technique used is quantitative descriptive analysis. Based on the calculations of the 20 stock samples studied, it was selected using the Single Index method so that 10 stock stocks were obtained that could form an optimal portfolio with their respective proportions, namely: Unilever Indonesia Tbk (UNVR) by 41.62%, H.M Sampoerna Tbk (HMSP) by 14.80% , XL Axiata Tbk (EXCL) at 9.41%, Astra International Tbk (ASII) at 9.47%, AKR Corporindo Tbk (AKRA) at 7.81%, Bumi Serpong Damai Tbk (BSDE) at 6.30%, Indah Kiat Pulp & Paper Tbk (INKP) at 3.48%, Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk (BBNI) at 4.49%, Bank Tabungan Indonesia (Persero) Tbk (BBTN) at 1.65%, and PP (Persero) Tbk (PPTP) at 0.98%. Based on the optimal portfolio formed, the expected return is -1.83%. And the risk that must be faced from the return of investment in the portfolio is 1.57%.

Keywords : LQ 45 index, Single index method, optimal portofolio

HALAMAN PERSETUJUAN PENGUJI

SKRIPSI

**ANALISIS PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL MENGGUNAKAN
METODE IDEKS TUNGGAL PADA SAHAM LQ 45**

(Pada Bursa Efek Indonesia Periode Februari 2019 – Juli 2021)

NURUL DEWI RAMADANI

NPM. 18610127

Telah Diuji dan Dinyatakan Lulus Pada :

Hari : RABU

Tanggal : 16 Agustus 2023

Tempat Ujian : Ruang Sidang FEB UM METRO

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

, Ketua Penguji

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

, Sekretaris

Dr. Bambang Suhada, S.E., M.Si
NIDN.0004126401

, Penguji Utama

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi



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

HALAMAN PENGESAHAN

SKRIPSI

**ANALISIS PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL MENGGUNAKAN
METODE IDEKS TUNGGAL PADA SAHAM LQ 45**

(Pada Bursa Efek Indonesia Periode Februari 2019 – Juli 2021)

**NURUL DEWI RAMADANI
NPM. 18610127**

Telah Disetujui Oleh :

Pembimbing I



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

Pembimbing II




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

**Mengetahui,
Kaprodik Manajemen**



Nani Septiana, S.E., M.M.
NIDN. 0220098901

MOTO

 لَا يُكَلِّفُ اللَّهُ نَفْسًا إِلَّا وُسْعَهَا^ج

“Allah tidak akan pernah membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya,”

(Q.S. Al-Baqarah (2:286))

“Rahasia untuk maju adalah memulai”

(Mark Twain)

PERSEMBAHAN

Alhamdulillahirobbilalamin, rasa syukur kepada Allah SWT astas rahmat dan hldayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan tepat waktu. Skripsi ini dipersembahkan kepada :

1. Bapak dan ibuku tercinta yang telah melahirkan, membesarkan, dan mendidik serta mecurahkan rasa kasih sayang , usaha dan doanya yang tulus untuk keberhasilanku, dan segala yang terbaik untukku.
2. Kakak-kakaku tercinta yang senantiasa membantuku, mendukung, memotivasi, menyemangati, dan mendoakanku demi tercapainya keberhasilanku.
3. Almamater Universitas Muhammadiyah Metro.
4. Sahabat Terbaikku Widya Agustina, Melinda Putri Choirunnisa dan Mia Anggita Putri yang selalu memberi support serta canda tawa yang menghiburku disaat *down*

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, puji syukur kehadiran Allah SWT atas rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “**Analisis Pembentukan Portofolio Optimal Menggunakan Metode Indeks Tunggal Pada Saham LQ 45 (Pada Bursa Efek Indonesiap Periode Februari 2019 - Juli 2021)**”. Shalawat serta salam disampaikan kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW, semoga mendapat syafaatnya di yaumul akhir kelak.

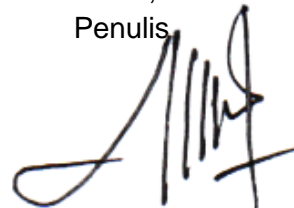
Dalam penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, dukungan, dan kerja sama dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis menyampaikan terima kasih kepada :

1. Dr. Nyoto Suseno, M.Si. Rektor Universitas Muhammdiyah Metro.
2. H. Suwarto, S.E., M.M. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Metro.
3. Nani Septiana, S.E., M.M selaku Kepala Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Metro
4. Dr. H. Febriyanto, S.E., M.M. Selaku Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Metro sekaligus Pembimbing I yang telah meluangkan waktu, memberikan saran, pengarahan, dan bimbingan selama menyusun proposal ini.
5. Ardiansyah Japlani, S.E., MBA. Selaku Dosen Pembimbing II yang meluangkan waktu, memberikan saran, pengarahan, dan bimbingan selama menyusun proposal ini.
6. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Metro yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat.

Penulis menyadari akan keterbatasan pengetahuan dan kekurangan dalam pembuatan skripsi. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun dan dapat dijadikan sebagai bahan masukan bagi penulis demi kesempurnaan skripsi ini.

Metro, Maret 2022

Penulis



Nurul Dewi Ramadani

NPM. 18610127

SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini saya :

Nama : Nurul Dewi Ramadani

Npm : 18610127

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Program studi : Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul “Analisis Pembentukan Portofolio Optimal Menggunakan Metode Indeks Tunggal Pada Saham LQ 45 (Pada Bursa Efek Indonesia Periode Februri 2019 – Juli 2021)” benar hasil karya saya bukan plagiat. Apabila dikemudian hari terdapat unsur berupa plagiat dalam skripsi tersebut, maka saya bersedia menerima sanksi berupa pencabutan gelar akademik sarjana manajemen dan akan mempertanggung jawabkan secara hukum.

Demikian surat pernyataan ini dibuat dengan sesungguhnya.

Metro, Agustus 2022

Yang membuat pernyataan



Nurul Dewi Ramadani
NPM. 18610127



UNIT PUBLIKASI ILMIAH
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH
METRO



SURAT KETERANGAN UJI KESAMAAN (*SIMILARITY CHECK*)

Nomor: 811/II.3.AU/F/UPI-UK/2023

Unit Publikasi Ilmiah Universitas Muhammadiyah Metro dengan ini menerangkan bahwa:

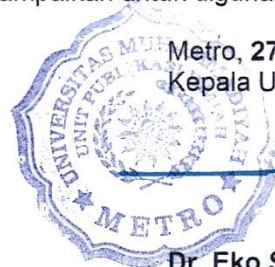
Nama : NURUL DEWI RAMADANI
NPM : 18610127
Jenis Dokumen : SKRIPSI

Judul:

**ANALISIS PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL
MENGUNAKAN METODE INDEKS TUNGGAL PADA SAHAM LQ
45 (Pada Bursa Efek Indonesia Periode Februari 2019 – Juli
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, 27 September 2023
Kepala Unit,

Dr. Eko Susanto, M.Pd., Kons.
NIDN. 0213068302

Alamat:

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

Website: upi.ummetro.ac.id

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

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
LEMBAR LOGO.....	ii
HALAMAN JUDUL.....	iii
ABSTRAK.....	iv
HALAMAN PERSETUJUAN	vi
HALAMAN PENGESAHAN.....	vii
HALAMAN MOTTO.....	viii
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	ix
KATA PENGANTAR	x
PERYATAAN UJI PLAGIAT	xi
SURAT KETERANGAN UJI KESAMAAN	xii
DAFTAR ISI	xiii
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Identifikasi Masalah	3
C. Rumusan Masalah.....	3
D. Tujuan Penelitian.....	4
E. Kegunaan Penelitian.....	4
F. Sistematika Penulisan.....	5
BAB II KAJIAN LITERATUR.....	6
A. Deskripsi teori.....	6
B. Hasil Penelitian Relevan	25
C. Kerangka Pemikiran.....	29
BAB III METODE PENELITIAN.....	31
A. Jenis Penelitian.....	31
B. Objek dan Lokasi Penelitian.....	31
C. Definisi Operasional Variabel.....	31
D. Populasi dan Sampel.....	34
1. Populasi	34
2. Sampel.....	34
E. Sumber Data	36
F. Teknik Analisis Data	37

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	41
A. Gambaran Umum	41
B. Hasil Penelitian	49
BAB V PENUTUP	60
A. Kesimpulan.....	60
B. Saran.....	60

DAFTAR LITERATUR
LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 1 Saham Perusahaan IPO	19
Tabel 2 Penelitian Terdahulu	26
Tabel 3 Daftar Sampel Penelitian	36
Tabel 4 Harga Penutupan Saham	43
Tabel 5 Data BI Rate	44
Tabel 6 Nilai <i>Expected return</i>	49
Tabel 7 Nilai Standar Deviasi Dan Varians	51
Tabel 8 Nilai <i>Expected Return Market</i> , Standar Deviasi, dan Varian Pasar	52
Tabel 9 Nilai Perhitungan <i>Beta</i> dan <i>Alpha</i>	53
Tabel 10 Nilai risiko unik.....	54
Tabel 11 Perhitungan Nilai ERB_i	56
Tabel 12 Nilai Proporsi Portofolio Optimal	57
Tabel 13 Return dan Risiko Portofolio Optimal	58

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 kerangka Pemikiran	30
-----------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Saham Indeks LQ45 2019	65
Lampiran 2 Daftar Saham Indeks LQ45 2020	69
Lampiran 3 Daftar Saham Indeks LQ45 2021	72
Lampiran 4 Daftar Saham <i>Closing Price</i>	74

