

**ANALISIS PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL DENGAN
MENGUNAKAN MODEL INDEKS TUNGGAL DALAM
MENGAMBIL KEPUTUSAN INVESTASI PADA SAHAM
SUB SEKTOR PERBANKAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI



OLEH :

NADISA ARISTIA PUTRI

NPM. 20610004

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

2024



**ANALISIS PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL DENGAN
MENGUNAKAN MODEL INDEKS TUNGGAL DALAM
MENGAMBIL KEPUTUSAN INVESTASI PADA SAHAM
SUB SEKTOR PERBANKAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

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

**Oleh:
NADISA ARISTIA PUTRI
NPM. 20610004**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH METRO
2024**

ABSTRAK

Nadisa Aristia Putri. 2023. *Analisis Pembentukan Portofolio Optimal Dengan Menggunakan Model Indeks Tunggal Dalam Mengambil Keputusan Investasi Pada Saham Sub Sektor Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia*. Skripsi. Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Metro. Pembimbing (1) Karnila Ali, B.BUS., M.PA. (2) Nani Septiana, S.E., M.M.

Investasi merupakan kunci utama dalam mencapai peningkatan pertumbuhan ekonomi yang tercermin dari kemampuan untuk meningkatkan laju pertumbuhan dan juga tingkat pendapatan. Dalam penelitian ini penulis memilih perusahaan perbankan sebagai objek penelitian. Penelitian ini dilakukan dengan metode penelitian deskriptif kuantitatif yang bertujuan untuk mengetahui saham apa saja yang masuk kedalam kandidat portofolio optimal dan juga untuk mengetahui berapa besar proporsi dari masing-masing saham, lalu untuk mengetahui return dan risiko yang akan diterima. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah 47 saham perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020-2023. Berdasarkan analisis yang telah penulis lakukan dengan menghitung menggunakan rumus pada Ms excel maka hasil dalam penelitian ini yaitu dari 19 sampel saham perusahaan perbankan terdapat 11 saham yang menjadi kandidat portofolio optimal yaitu Bank Raya Indonesia Tbk, Allo Bank Indonesia Tbk, Bank Victoria International Tbk, Bank CIMB Niaga Tbk, Bank Syariah Indonesia Tbk, Bank Panin Dubai Syariah Tbk, Bank Mandiri (Persero) Tbk, Bank Central Asia Tbk, Bank Negara Indonesia Tbk, Bank Maybank Indonesia Tbk, dan Bank Pan Indonesia Tbk. Dari 11 perusahaan tersebut memiliki proporsi setiap saham yang terpilih adalah BNGA tertinggi sebesar 0,2655 (26,5%), lalu BBHI sebesar 0,1412 (14,1%), BRIS sebesar 0,1207 (12,1%), BBKA 0,1102 (11,0%), AGRO sebesar 0,0822 (8,2%), BMRI sebesar 0,0764 (7,6%), PNBS sebesar 0,0583 (5,8%), BVIC sebesar 0,0546 (5,5%), BNII sebesar 0,0466 (4,7%), BBNI sebesar 0,0398 (4,0%), dan PNBK sebesar 0,0045 (0,4%). Dari saham-saham yang membentuk portofolio optimal memiliki return sebesar 0,0475 (4,75%) dan risiko sebesar 0,0603 (6,03%).

Kata Kunci: Portofolio Optimal, Model Indeks Tunggal, IHSG

ABSTRACT

Nadisa Aristia Putri. 2023. *Analysis of Optimal Portfolio Formation Using the Single Index Model in Making Investment Decisions on Banking Sub-Sector Stocks Listed on the Indonesia Stock Exchange. An Undergraduate Thesis. Management Study Program, Economics and Business Faculty, Muhammadiyah University of Metro. Advisors: (1) Karnila Ali, B.BUS., M.PA. (2) Nani Septiana, S.E., M.M.*

Investment is the main key in achieving increased economic growth which is reflected in the ability to increase the growth rate and income level. In this study the author chose a banking company as the object of research. This research was conducted with a quantitative descriptive research method that aimed to find out what stocks were included in the optimal portfolio candidate and also to find out how much the proportion of each stock was, then to find out the return and risk that will be received. The population used in this study were 47 banking stocks listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2020-2023. Based on the analysis that the author had done by calculating using the formula on Ms excel, the results in this research were from 19 samples of banking company stocks, there were 11 stocks that were optimal portfolio candidates, namely Bank Raya Indonesia Tbk, Allo Bank Indonesia Tbk, Bank Victoria International Tbk, Bank CIMB Niaga Tbk, Bank Syariah Indonesia Tbk, Bank Panin Dubai Syariah Tbk, Bank Mandiri (Persero) Tbk, Bank Central Asia Tbk, Bank Negara Indonesia Tbk, Bank Maybank Indonesia Tbk, and Bank Pan Indonesia Tbk. Of the 11 companies, the proportion of each selected stock was BNGA with the highest of 0.2655 (26.5%), then BBHI of 0.1412 (14.1%), BRIS of 0.1207 (12.1%), BBKA 0.1102 (11.0%), AGRO by 0.0822 (8.2%), BMRI by 0.0764 (7.6%), PNBK by 0.0583 (5.8%), BVIC by 0.0546 (5.5%), BNII by 0.0466 (4.7%), BBNI by 0.0398 (4.0%), and PNBS by 0.0045 (0.4%). Of the stocks that made up the optimal portfolio had a return of 0.0475 (4.75%) and a risk of 0.0603 (6.03%).

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

HALAMAN PERSETUJUAN

SKRIPSI

ANALISIS PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL DENGAN
MENGUNAKAN MODEL INDEKS TUNGGAL DALAM
MENGAMBIL KEPUTUSAN INVESTASI PADA SAHAM
SUB SEKTOR PERBANKAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA

NADISA ARISTIA PUTRI

NPM. 20610004

Telah Diperiksa dan Disetujui Oleh:

Metro, Mei 2024

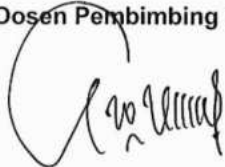
Dosen Pembimbing I



Karnila Ali, B.BUS., M.PA

NIDN. 0204068502

Dosen Pembimbing II



Nani Septiana, S.E., M.M

NIDN. 0220098901

Kaprodi S1 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
SUB SEKTOR PERBANKAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA

NADISA ARISTIA PUTRI


NPM. 20610004

Telah Diuji dan Dinyatakan Lulus Pada :


Hari : Rabu

Tanggal : 29 Mei 2024


Tempat Ujian : Ruang Sidang FEB UM Metro


Karnila Ali, B. Bus., MPA.
NIDN. 0204068502

, Ketua Penguji



Nani Septiana, S.E., M.M.
NIDN. 0220098801

, Sekretaris


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

Penguji Utama

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi


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



MOTTO

“Dan bersabarlah kamu, sesungguhnya janji Allah adalah benar.”

(Q.S. Ar-Ruum : 60)

“Dan hanya kepada tuhanmulah hendaknya kamu berharap.”

(Q.S. Al-Insyirah : 8)

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

(Abu Hamid Al Ghazali)

“Selalu ada harga dalam sebuah proses. Nikmati saja lelahmu itu. Lebarkan lagi rasa sabar itu. Semua yang kau investasikan untuk menjadikan dirimu serupa yang kau impikan, mungkin tidak akan selalu lancer. Tapi, gelombang-gelombang itu yang nanti bias kau ceritakan.”

(Boy Candra)

“Orang lain ga akan paham struggle dan masa sulitnya kita, yang mereka ingin tahu hanyalah bagian *success stories*nya saja. Jadi berjuanglah untuk diri sendiri meskipun tidak akan ada yang tepuk tangan. Kelak diri kita di masa depan yang akan sangat bangga dengan apa yang kita perjuangkan hari ini.

Jadi tetap berjuang yaa

Be kind, be humble, be love

(Penulis)

PERSEMBAHAN

Dengan mengucapkan syukur Alhamdulillahirobbi alamin, sungguh perjuangan yang cukup panjang telah aku lalui untuk menyelesaikan skripsi ini. Rasa syukur dan bahagia yang kurasakan ini akan aku persembahkan untuk :

1. Dua orang paling berjasa dan paling saya cintai dalam hidup saya, Ibu Junaini dan Bapak Bahermansyah. Terima kasih atas cinta, dukungan, doa, motivasi, semangat dan nasihat yang tiada hentinya kepada anaknya dalam penyusunan skripsi ini. Terima kasih telah berjuang bersama penulis, mengorbankan banyak tenaga, waktu dan upaya untuk mendukung penulis meraih impian.
2. Kedua adikku, Alif Auliansyah dan M Raffa Aprilleo. Terima kasih sudah ikut serta dalam proses penulis menempuh pendidikan selama ini, terima kasih atas semangat, doa, dan cinta yang selalu diberikan kepada penulis. Tumbuhlah menjadi versi paling hebat, Adik-adikku.
3. Kepada partner spesial ku, Farid Abdullah terima kasih atas dukungan, semangat, serta telah menjadi tempat berkeluh kesah, selalu ada dalam suka maupun duka selama proses penyusunan skripsi ini. terima kasih telah menjadi rumah yang tidak hanya berupa tanah dan bangunan.
4. Untuk sahabat dan teman-teman tercinta ku Billa Sidqoh dan Oniesca Martha, grup Bismillah KKN Pesibar, grup gajadi demis, grup besthai goca (wo), kelas manajemen A, teman-teman IMM dan HIMAMEN, terima kasih atas support kalian selama ini.
5. Terima kasih untuk kemendikbudristekdikti yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk menyelesaikan studi S1 Manajemen dengan beasiswa KIP-K
6. Terima kasih kepada almamater Universitas Muhammadiyah Metro yang saya cintai.

KATA PENGANTAR

Puji syukur atas kehadiran Allah SWT, yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan proposal skripsi yang berjudul **“ANALISIS PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL DENGAN MENGGUNAKAN MODEL INDEKS TUNGGAL DALAM MENGAMBIL KEPUTUSAN INVESTASI PADA SAHAM SUB SEKTOR PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA”** Adapun penulisan dari proposal skripsi ini sebagai salah satu persyaratan untuk bisa menempuh ujian sarjana pada Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Metro.

Penyelesaian proposal 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 Selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Metro.
2. H. Suwanto, S.E., M.M. Selaku 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. Karnila Ali, B. Bus., M.P.A Selaku Pembimbing I, Dosen Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Metro yang telah sangat berjasa terhadap penulis, dari segi waktu, tenaga, ilmu, dan motivasi serta memberikan arahan yang dalam penyusunan proposal skripsi ini.
5. Nani Septiana, S.E., M.M. Selaku Pembimbing II, Dosen Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomo dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Metro yang telah memberikan arahan dan bimbingan selama menyusun proposal skripsi ini.
6. Seluruh Dosen S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Metro yang telah banyak memberikan ilmu, nasihat dan dukungan yang penulis peroleh selama menjadi mahasiswa di Universitas Muhammadiyah Metro.
7. Serta seluruh Tenaga Usaha (TU) Program Studi S1 Manajemen yang telah memberikan kemudahan dalam persiapan berkas-berkas selama perkuliahan.

8. Teman seperjuangan kuliah penulis yang telah mendukung penulis untuk semangat dan yakin dalam penyusunan proposal skripsi.
9. Teman-teman yang tidak bisa penulis ucapkan yang telah mendukung dan doa yang telah diberikan.

Semoga semua kebaikan mereka dicatat sebagai amalan terbaik oleh Allah SWT. Penulis menyadari bahwa dalam penulisan proposal skripsi ini masih banyak sekali kekurangan, oleh karena itu penulis berharap kritik dan saran yang membangun. Semoga apa yang terkandung dalam penelitian ini bisa bermanfaat semua pihak.

Metro, 10 Mei 2024



Nadisa Aristia Putri

NPM. 20610004

PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT

Yang bertanda tangan di bawah ini saya :

Nama : Nadisa Aristia Putri

Npm : 20610004

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Program studi : Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul "Analisis Pembentukan Portofolio Optimal Dengan Menggunakan Model Indeks Tunggal Dalam Mengambil Keputusan Investasi Pada Saham Sub Sektor Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia" 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, Mei 2024
Yang membuat pernyataan



Nadisa Aristia Putri
NPM. 20610004



UNIT PUBLIKASI ILMIAH
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH
METRO



SURAT KETERANGAN UJI KESAMAAN (*SIMILARITY CHECK*)

NOMOR. 0564/II.3.AU/F/UPI-UK/2024

Unit Publikasi Ilmiah Universitas Muhammadiyah Metro dengan ini menerangkan bahwa:

NAMA : Nadisa Aristia Putri
NPM : 20610004
JENIS DOKUMEN : Skripsi

JUDUL : Analisis pembentukan portofolio optimal dengan menggunakan model indeks tunggal dalam mengambil keputusan investasi pada saham sub sektor perbankan yang terdaftar di bursa efek Indonesia

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, 17 Juli 2024
Kepala Unit,

[Signature]
Dr/ Nego Linuhung, M.Pd.
NIDN. 0220108801

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 |
| 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 | xii |
| SURAT KETERANGAN UJI KESAMAAN (SIMILARITY CHECK)..... | xiii |
| DAFTAR ISI | xiv |
| DAFTAR TABEL | xvii |
| DAFTAR GAMBAR..... | xviii |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| A. Latar Belakang Masalah | 1 |
| B. Identifikasi Masalah | 8 |
| C. Rumusan Masalah | 8 |
| D. Tujuan Penelitian..... | 9 |
| E. Kegunaan Penelitian | 9 |
| F. Ruang Lingkup Penelitian | 9 |
| G. Sistematika Penulisan | 10 |
| BAB II KAJIAN LITERATUR..... | 11 |
| A. Deskripsi Teori..... | 11 |
| 1. Manajemen | 11 |
| a. Pengertian Manajemen | 11 |

| | |
|---|-----------|
| b. Fungsi Manajemen | 12 |
| 2. Manajemen Keuangan | 13 |
| a. Pengertian Manajemen Keuangan | 13 |
| b. Tujuan Manajemen Keuangan..... | 14 |
| c. Fungsi Manajemen Keuangan | 14 |
| 3. Pasar Modal..... | 14 |
| 4. Investasi..... | 17 |
| 5. Saham | 19 |
| 6. Portofolio..... | 20 |
| 7. Portofolio Optimal..... | 21 |
| 8. Return dan Risiko..... | 23 |
| 9. Model Indeks Tunggal..... | 26 |
| 10. Indeks Harga Saham..... | 28 |
| B. Penelitian Relevan..... | 28 |
| C. Kerangka Pemikiran | 31 |
| BAB III METODE PENELITIAN..... | 33 |
| A. Desain Penelitian | 33 |
| B. Tahapan Penelitian | 33 |
| 1. Populasi | 33 |
| 2. Sampel dan Teknik Sampling | 33 |
| 3. Tahapan..... | 35 |
| C. Definisi Operasional Variabel..... | 35 |
| D. Teknik Pengumpulan Data..... | 37 |
| E. Instrumen Penelitian | 37 |
| F. Teknik Analisis Data..... | 37 |
| BAB IV PENELITIAN DAN PEMBAHASAN | 44 |
| A. Gambaran Umum..... | 44 |
| B. Hasil Penelitian | 46 |

| | |
|------------------------------|-----------|
| C. Pembahasan..... | 54 |
| BAB V PENUTUP | 56 |
| A. Kesimpulan | 56 |
| B. Saran | 56 |
| DAFTAR LITERATUR..... | 58 |
| LAMPIRAN..... | 62 |

DAFTAR TABEL

| Tabel | Halaman |
|---|----------------|
| 1. Data Pertumbuhan Ekonomi Periode 2020 sampai 2022..... | 1 |
| 2. Penelitian Relevan..... | 31 |
| 3. Daftar Perusahaan Yang Menjadi Sampel Penelitian..... | 37 |
| 4. Perhitungan <i>Expected Return</i> | 49 |
| 5. Perhitungan <i>Alpha</i> dan <i>Beta</i> | 51 |
| 6. Perhitungan <i>Unsystematic Risk</i> dan ERB..... | 52 |
| 7. <i>Cut Off Rate</i> dan <i>Cut Off Point</i> | 53 |
| 8. Kandidat Portofolio Optimal..... | 54 |
| 9. Proporsi Dana Portofolio Optimal..... | 55 |
| 10. <i>Expected Return</i> dan Risiko Portofolio Optimal..... | 56 |

DAFTAR GAMBAR

| Gambar | Halaman |
|--|----------------|
| 1. Jumlah Investor Pasar Modal Indonesia (2019-2023) | 3 |
| 2. Pergerakan Indeks IHSG Selama Periode Penelitian | 7 |
| 3. Kerangka Pemikiran..... | 35 |

DAFTAR LAMPIRAN

| Lampiran | Halaman |
|---|---------|
| 1. Daftar harga penutupan saham perusahaan, IHSG, <i>Risk Free</i> | 66 |
| 2. <i>Actuan Return</i> | 68 |
| 3. <i>Excess Return</i> | 70 |
| 4. Hasil E(R), Varians, α , β , <i>Unsystematic Risk</i> , Ai, Bi, Ci, ERB | 72 |
| 5. Pengujian ERB dan penentuan portofolio optimal | 73 |
| 6. Perhitungan <i>Return</i> , Risiko dan proporsi portofolio optimal..... | 74 |
| 7. Dokumentasi daftar harga penutupan saham | 75 |