



**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI
JAKARTA INTERNATIONAL COLLEGE**

**ANALISIS PORTOFOLIO OPTIMAL SAHAM
MENGUNAKAN MODEL INDEKS TUNGGAL PADA
SAHAM IDX 30 DI BEI PERIODE 2015 -2017**

SKRIPSI

MONITA PRATAMI

1414.1111.652

**DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SALAH SATU SYARAT
MENYELESAIKAN SARJANA EKONOMI STRATA SATU
PROGRAM STUDI MANAJEMEN**

JAKARTA

2018

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

**Skripsi ini adalah hasil karya saya sendiri
dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk
telah saya nyatakan dengan benar.**

Jakarta, 6 Agustus 2018

Monita Pratami

NIM: 1414.1111.652

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI
JAKARTA INTERNATIONAL COLLEGE**

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Monita Pratami
NIM : 1414.1111.652
Program Studi : Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : Analisis Portofolio Optimal Saham Menggunakan Model
Indeks Tunggal Pada Saham IDX 30 di BEI Periode
2015-2017

Jakarta, 6 Agustus 2018

Pembimbing Utama,

Pembimbing Pendamping,

(Drs. Haryono, M.Si)

(Arifin Nugroho, SE. MM)

Mengetahui,
Puket I Bidang Akademik STIE JIC

(Drs. H. Arjuna Wiwaha, MM)

PANITIA UJIAN SKRIPSI STRATA SATU

Ujian Skripsi diselenggarakan : 2018

TIM PENGUJI

Nama

Tanda Tangan

Ketua :

Anggota : 1.

2.

3.

4.

KATA PENGANTAR

Puji syukur atas kehadiran Allah SWT atas berkat rahmat dan ridho-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Analisis Portofolio Optimal Saham Menggunakan Model Indeks Tunggal Pada Saham IDX 30 di BEI Periode 2015-2017”

Terselesaikannya penulisan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak, sehingga pada kesempatan ini penulis dengan segala kerendahan hati dan penuh rasa hormat mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Ir. Agus Susanto, MM. selaku Ketua Yayasan STIE Jakarta International College.
2. Bapak Drs. H. Arjuna Wiwaha, MM. selaku PUKET I Bidang Akademik STIE Jakarta International College.
3. Bapak Arifin Nugroho, SE. MM. selaku Ketua Prodi Manajemen sekaligus sebagai Dosen Pembimbing Pendamping yang telah memberikan saran, motivasi, dan masukan guna menyempurnakan penulisan skripsi ini.
4. Drs. Haryono, M.Si, selaku Dosen Pembimbing Utama yang telah memberikan bimbingan, masukan, motivasi, serta ilmu kepada penulis dalam menyusun skripsi ini dengan baik.
5. Ibu dan keluarga yang selalu memberikan doa, dukungan serta motivasi untuk menyelesaikan skripsi ini.

6. Yanandar Dwi, yang selalu memberikan doa, serta dukungan selama perkuliahan.
7. Teman terdekat saya selama di Sekolah Tinggi Jakarta International College (Arrofi Nur Iman, Bagus Raharjo, Ismanto, Mochammad Fiqri, Siti Farida) yang telah menemani dan memberi dukungan dalam pembuatan skripsi ini.
8. Muchammad Tohir, sahabat dan mentor, terima kasih untuk selalu membantu penulis dan memberikan motivasi.
9. Teman-teman seperjuangan jurusan Manajemen Keuangan angkatan 2014 STIE Jakarta International College.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, oleh karena itu penulis senantiasa mengharapkan kritik dan saran yang membangun. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat digunakan sebagai tambahan informasi bagi semua pihak yang membutuhkan.

Jakarta, 16 Maret 2018

Penulis

Monita Pratami

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK

Sebagai sivitas akademika STIE Jakarta International College, saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Monita Pratami

NIM : 1414.1111.652

Program Studi : S1 Manajemen

Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada STIE Jakarta International College **Hak Bebas Royalti Noneksklusif** atas skrip saya yang berjudul:

Analisis Portofolio Optimal Saham Menggunakan Model Indeks Tunggal Pada Saham IDX 30 di BEI Periode 2015 – 2017.

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Non Eksklusif ini STIE Jakarta International College berhak menyimpan, mengalihmedia/format-kan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Jakarta, 6 Agustus 2018

Monita Pratami

NIM: 1414.1111.652

ABSTRACT

Monita Pratami, 1414.1111.652, Analisis Portofolio Optimal Saham Menggunakan Model Indeks Tunggal Pada Saham IDX 30 Di BEI Periode 2015-2017, 113 pages, 22 tables, 1 picture, Jakarta, 2018.

The purpose of this research is to form an optimal portfolio and to know the difference between stock return and risk of candidate and non-candidate portfolio. Realistic investors will investing not only in one type of investment, but diversify investments with the hope will be able to minimize risk and maximize return. Single Index Model used in the determination of the optimal portfolio by comparing the excess return to beta (ERB) with a cut-off-rate (C_i).

The criteria of samples were stocks of companies listed and actively traded on the Indonesia Stock Exchange consistently entering into IDX30 index in the period 2015 to 2017 and was selected 19 stocks to be a samples. Data analysis and testing is done by determining the stocks that set into optimal portfolio and that do not set into the optimal portfolio. From the result of calculating using the Single Index Model, 17 shares gained entry into the optimal portfolio there are UNVR, ADRO, BBKA, GGRM, TLKM, UNTR, UNVR. Stocks that enter into the portfolio are shares that have ERB value than C_i . The largest proportion of funds owned by PT United Tractor Tbk is 28.82%. Rational investor would prioritize to invest in securities that have a the largest proportion of the funds, because of that large proportion of funds so we will be getting higher profit with the certain risks as well.

Investors who will invest their funds into 6 companies that have formed this optimal portfolio will get a portfolio return of 0.01998 and portfolio risk of 0.04084. Portfolio profits will affect investors to invest because it has a higher return than market return and risk-free return. The portfolio risk of 0.04084 is smaller than the risk of individual stocks. This research proves by forming an optimal portfolio can produce high return and can provide diversified benefits to reduce the risk of each share.

References: 10 books, 5 journals, 8 websites.

Research Advisor: Haryono, Arifin Nugroho.

Keywords: Optimal Portofolio, Single Index Model, Excess Return to Beta

DAFTAR ISI

	Hal
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS	ii
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
KATA PENGANTAR	v
LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH.....	vi
ABSTRACT	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR DIAGRAM	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR PUSTAKA.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi dan Pembatasan Masalah	6
C. Perumusan Masalah	7
D. Tujuan Penelitian	8
E. Kegunaan Penelitian	8
BAB II KAJIAN TEORI, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	
A. Kajian Teoritis	
1. Pasar Modal	10
2. Investasi	13
3. Saham	22
4. Analisis Portofolio	26
5. Metode Indeks Tunggal	26

B. Penelitian Terdahulu	43
C. Kerangka Pemikiran	47
D. Hipotesis.....	49
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	
A. Lokasi dan Waktu Penelitian	50
B. Metode Penelitian	50
C. Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	51
D. Jenis dan Sumber Data.....	54
E. Definisi Operasional Variabel.....	55
F. Teknik Analisis Data	56
BAB IV GAMBARAN UMUM OBJEK PENELITIAN	
A. Gambaran Index IDX30.....	66
B. Gambaran Umum Sampel Penelitian.....	67
BAB V HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
A. Deskripsi Data Penelitian.....	77
B. Pengolahan Data.....	78
C. Pengujian Hipotesis.....	103
D. Pembahasan Hasil Penelitian	105
BAB VI KESIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN	
A. Kesimpulan.....	108
B. Keterbatasan Penelitian.....	110
C. Saran.....	111
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR DIAGRAM	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv

DAFTAR PUSTAKA	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Hal
Tabel 2.1 : Kinerja Indeks IDX30.....	28
Tabel 2.2 : Penelitian Sebelumnya	50
Tabel 3.1 : Daftar Emiten IDX 30 Periode 2015-2017	58
Tabel 3.2: Daftar Emiten Anggota Sampel.....	59
Tabel 5.1 : Data IHSG Periode 2015-2017	77
Tabel 5.2 : Data Suku Bunga SBI Periode 2015-2017	78
Tabel 5.3 : Realisasi <i>Return (Realized Return)</i> Saham IDX30 Periode 2015-2017	79
Tabel 5.4 ; <i>Expected Return, Variance, Standar Deviasi</i> Saham	81
Tabel 5.5 : <i>Expected Return, Variance, Standar Deviasi</i> Pasar	84
Tabel 5.6 : <i>Return Bebas Risiko</i> Periode 2015-2017	85
Tabel 5.7 : Hasil Perhitungan Kovarian Saham dan Pasar	87
Tabel 5.8 : <i>Alpha, Beta, Variance Error Residual</i> Saham	90
Tabel 5.9 : Perhitungan dan Pemeringkatan <i>Excess Return to Beta</i> (ERB) dari Terbesar hingga Terkecil	93
Tabel 5.10 : Perhitungan <i>Cut-Off Rate</i> dan <i>Unique Cut-Off Point</i>	95
Tabel 5.11 : Saham Yang Masuk Portofolio Optimal	97
Tabel 5.12 : Saham Yang Tidak Masuk Portofolio Optimal	97
Tabel 5.13 : Perhitungan Skala Tertimbang (Zi) dan	

Proporsi Dana (W_i) Pada Saham Pembentuk Portofolio	99
Tabel 5.14 : Perhitungan <i>Expected Return</i> Portofolio pada	
Saham IDX30	100
Tabel 5.15 : Perhitungan Risiko Pada Saham IDX30	101
Tabel 5.16 : Output SPSS Uji Normalitas Data dengan	
<i>One-Sample Kolmogorov Smirnov</i>	104
Tabel 5.17 : Output SPSS Group Statistic	105
Tabel 5.18 : Hasil Output Uji Independent Sample T-test	105

DAFTAR DIAGRAM

	Hal
Diagram 5.1 : Perbandingan Hasil Portofolio dengan	
Kondisi Pasar	102

DAFTAR GAMBAR

	Hal
Gambar 2.1 : Kerangka Berpikir	53

DAFTAR LAMPIRAN

1. Lampiran 1 Daftar Emiten Anggota Sampel
2. Lampiran 2 Indeks Harga Saham Gabungan Periode 2015-2017
3. Lampiran 3 *Expected Return*, *Variance* dan Standar Deviasi IHSG
4. Lampiran 4 Sertifikat Bank Indonesia Periode 2015-2017
5. Lampiran 5 Dividen Saham IDX 30 Periode 2015-2017
6. Lampiran 6 Harga Saham Closing IDX 30 Periode 2015-2017
7. Lampiran 7 Perhitungan *Return Realisasi*, *Expected Return*, *Variance* dan Standar Deviasi Saham
8. Lampiran 8 Perhitungan Kovarian *Return* Saham dan *Return* Pasar
9. Lampiran 9 Perhitungan *Alpha* dan *Beta* Saham IDX30
10. Lampiran 10 Perhitungan *Variance Error Residual* Saham IDX 39
11. Lampiran 11 Perhitungan ERB masing-masing Saham IDX 30
12. Lampiran 12 Daftar Saham IDX 30 yang Masuk Portofolio Optimal
13. Lampiran 13 Perhitungan Nilai A_i dan B_i
14. Lampiran 14 Perhitungan Skala Tertimbang dan Proporsi Dana
15. Lampiran 15 Perhitungan *Alpha*, *Beta* dan *Expected Return* Portofolio
16. Lampiran 16 Perhitungan Risiko Portofolio