



**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI
JAKARTA INTERNATIONAL COLLEGE**

**ANALISIS PEMBENTUKAN PORTOFOLIO SAHAM
OPTIMAL MENGGUNAKAN METODE *SINGLE INDEX*
MODEL PADA SAHAM INDEKS LQ 45 DI BURSA EFEK
INDONESIA**

SKRIPSI

ALMA ZATIRAH

1717.1111.1070

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

JAKARTA

2021

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini dibuat berdasarkan hasil karya sendiri dan semua sumber yang dikutip
maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Jakarta, 23 Juli 2021



Alma Zetirah

1717.1111.1070

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI
JAKARTA INTERNATIONAL COLLEGE**

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Alma Zatirah
NIM : 1717.1111.1070
Program Studi : Manajemen
Judul Proposal Skripsi : Analisis Pembentukan Portofolio Saham Optimal
Menggunakan Metode *Single Index Model* Pada
Saham Indeks LQ 45 Di Bursa Efek Indonesia

Jakarta, 23 Juli 2021

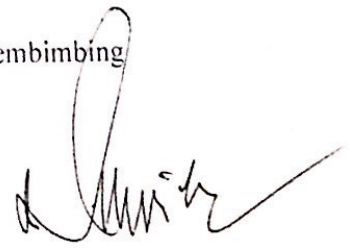
Mengetahui,

Puket I Bidang Akademik STIE JIC

The block contains a blue circular stamp with a globe icon and the text "STIE JIC". Overlaid on the stamp is a handwritten signature in blue ink.

(Drs. H. Arjuna Wiwaha, M.M.)

Dosen Pembimbing

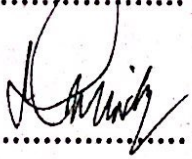
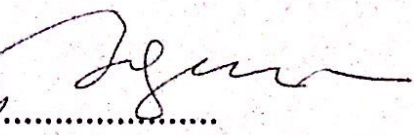
A handwritten signature in black ink, consisting of a large loop at the top and several smaller loops below.

(Drs. Haryono, M. Si.)

PANITIA UJIAN SKRIPSI STRATA SATU

Ujian Skripsi diselenggarakan : 23 Agustus 2021

TIM PENGUJI

	Nama	Tanda Tangan
Ketua	: Drs. H. Anguna W, M.K.	
Anggota : 1.	Dr. Evi Susanti, M.M.	
2.	Drs. Hayono, M.Si.	
3.	Drs. Mulyono Yury M.Si.	

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, rasa syukur peneliti panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya, serta kuasa-Nya memberikan pengetahuan, kemampuan, dan kesempatan sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Analisis Pembentukan Portofolio Saham Optimal Menggunakan Metode *Single Index Model* Pada Saham Indeks LQ 45 Di Bursa Efek Indonesia”.

Oleh karena keterbatasan kemampuan dan pengetahuan, penulis memohon maaf atas segala kesalahan dan kekurangan dalam penulisan pada skripsi ini. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun sangat diharapkan dari semua pihak untuk memperbaiki serta menyempurnakan skripsi ini.

Pada kesempatan ini, peneliti juga mengucapkan terima kasih kepada pihak-pihak yang telah memberikan bantuan kepada peneliti sehingga skripsi ini dapat tersusun dengan baik.

Maka dari itu, izinkanlah peneliti mengucapkan terima kasih sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Dr. Ir. Agus Susanto, MM. selaku Ketua STIE Jakarta Internasional College.
2. Bapak Drs. H. Arjuna Wiwaha, M.M. selaku PUKET I STIE Jakarta International College.
3. Ibu Dr. Evi Susanti, SE. M.M. selaku Ketua Prodi Manajemen STIE Jakarta International College.

4. Bapak Drs. Haryono, M. Si. selaku Dosen Pembimbing penulis, yang telah mengarahkan, memberi nasihat, dan meluangkan waktu dalam pembuatan skripsi penulis.
5. Seluruh Dosen yang telah memberikan banyak ilmu dan Staff Tata Usaha STIE Jakarta International College.
6. Bapak Sahroni, Ibu Virawati selaku orang tua penulis, juga Putra Ferdiansyah selaku kaka penulis yang selalu memberikan dukungan moral, materil, serta doa yang tiada henti kepada penulis, semoga Tuhan Yang Maha Esa membalas kebaikan mereka.
7. Fajar Sidik, yang juga berperan penting untuk membantu dan telah memberikan semangat setiap harinya dalam penyelesaian skripsi ini.
8. Bella Rahmawati Pertiwi, Elsa Novira Agustin, Nur Awwaliyah, Arya Nurramdan selaku sahabat seperjuangan selama masa kuliah yang selalu memberikan saran, membantu dalam diskusi, menjadi pendengar dan keluh kesah yang baik, dan memotivasi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
9. Annisa, Luthfi, Sri Nurhayati, Intan, Zara, Dita dan Hendryansyah yang juga telah memberikan dukungan dan bantuan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
10. Mahasiswa/I STIE Jakarta International College yang namanya tidak dapat disebutkan satu persatu, terimakasih atas kerjasamanya selama kuliah semoga kita semua bisa meraih kesuksesan.
11. Serta seluruh teman-teman dan pihak yang tidak dapat disebutkan, terimakasih telah membantu penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.

Semoga skripsi ini memberi banyak manfaat sehingga bisa berguna bagi siapa saja yang membacanya.

Jakarta, 23 Juli 2021

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Alma Zahirah'.

Alma Zahirah

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK

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

Nama : Alma Zatirah
NIM : 1717.1111.1070
Program Studi : Manajemen
Jenis Karya : Skripsi

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

ANALISIS PEMBENTUKAN PORTOFOLIO SAHAM OPTIMAL
MENGUNAKAN METODE SINGLE INDEX MODEL PADA SAHAM
INDEKS IQ 45 DI BURSA EFEK INDONESIA

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 proposal skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Jakarta, 23 Agustus 2021



Alma Zatirah

1717.1111.1070

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menentukan portofolio saham optimal yang terdaftar dalam indeks LQ-45 menggunakan metode Single Index Model. Penelitian ini juga bertujuan untuk menghitung besarnya proporsi dana masing-masing saham serta menghitung besarnya return dan risiko yang dihasilkan dalam pembentukan portofolio saham optimal. Desain penelitian yang digunakan adalah deskriptif kuantitatif. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh saham yang termasuk dalam indeks LQ-45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Sampel penelitian ditentukan menggunakan metode purposive sampling dengan kriteria saham perusahaan terdaftar secara konsisten dalam indeks LQ-45 selama periode Agustus 2017 - Agustus 2020. Berdasarkan kriteria tersebut, diperoleh sampel penelitian sebanyak 30 saham. Hasil penelitian menunjukkan bahwa: (1) terdapat empat saham yang termasuk dalam portofolio saham optimal menurut metode Single Index Model yaitu BBCA, INCO, ICBP dan ANTM. (2) Besarnya proporsi dana yang layak diinvestasikan pada saham tersebut adalah BBCA sebesar 67,34%, INCO sebesar 12,90%, ICBP sebesar 15,93% dan ANTM sebesar 3,83%. (3) Return dari portofolio saham optimal yang telah terbentuk adalah sebesar 1,49% per bulan, sedangkan risiko yang harus ditanggung investor dari portofolio saham optimal tersebut sebesar 0,9587%.

Kata Kunci: Portofolio Saham Optimal, Single Index Model, Return, Risiko, Indeks LQ45.

ABSTRACT

This study aims to determine the optimal stock portfolio listed in the LQ-45 index using the Single Index Model method. This study also aims to calculate the proportion of funds for each stock and calculate the amount of return and risk generated in the formation of an optimal stock portfolio. The research design used is descriptive quantitative. The population in this study are all stocks included in the LQ-45 index listed on the Indonesia Stock Exchange. The research sample was determined using a purposive sampling method with the criteria of company shares being consistently listed in the LQ-45 index during the period August 2017 - August 2020. Based on these criteria, a research sample of 30 stocks was obtained. The results show that, (1) there are four stocks that are included in the optimal stock portfolio according to the Single Index Model method, namely BBKA, INCO, ICBP and ANTM. (2) The proportion of funds that are eligible to be invested in these stocks is BBKA at 67.34%, INCO at 12.90%, ICBP at 15.93% and ANTM at 3.83%. (3) Return from optimal stock portfolio has been formed is 1.49% per month, while the risk that must be borne by investors from the optimal stock portfolio is 0.9587%.

Keywords: *Optimal Stock Portfolio, Single Index Model, Return, Risk, LQ45 Index.*

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS	i
LEMBAR PERSETUJUAN PROPOSAL SKRIPSI.....	ii
LEMBAR PENGUJI.....	iii
KATA PENGANTAR	iiiv
ABSTRAK	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi dan Pembatasan Masalah	5
1. Identifikasi masalah.....	5
2. Pembatasan Masalah.....	5
C. Rumusan Masalah	6
D. Tujuan Penelitian	7
E. Kegunaan Penelitian.....	7
BAB II KAJIAN TEORITIK.....	9
A. Kajian Teoritis.....	9
1. Investasi	9
2. Saham	13
3. Return	15
4. Risiko.....	19
5. Portofolio	22
6. Single Index model.....	24
B. Penelitian Terdahulu.....	29
C. Kerangka Pemikiran.....	35
D. Hipotesis	36
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	37
A. Lokasi dan Waktu Penelitian	37

1. Lokasi Penelitian	37
2. Waktu Penelitian	37
B. Populasi dan Sampel Penelitian	37
1. Populasi.....	37
2. Sampel Penelitian.....	38
C. Metode Pengumpulan Data.....	47
D. Metode Analisis	48
E. Definisi dan Operasionalisasi Variabel	48
1. Definisi Variabel	48
2. Operasional Variabel.....	51
F. Teknik Analisis Data.....	52
G. Gambaran Umum Objek Penelitian	60
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	65
A. Hasil Penelitian	65
B. Pembahasan	81
BAB V PENUTUP	84
A. Kesimpulan	84
B. Keterbatasan Penelitian	85
C. Saran	86
DAFTAR PUSTAKA	87
LAMPIRAN-LAMPIRAN.....	91

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	29
Tabel 3. 1 Daftar Populasi	39
Tabel 3. 2 Perhitungan <i>Realized Return</i> salah satu saham	41
Tabel 3. 3 Hasil dari <i>Realized Return</i> 30 saham	42
Tabel 3. 4 Hasil <i>Expected Return</i> 30 saham	46
Tabel 3. 5 Tabel Pemilihan Sampel.....	47
Tabel 3. 6 Data Perusahaan yang menjadi Sampel Penelitian	47
Tabel 3. 7 Operasional Variabel.....	51
Tabel 4. 1 Data <i>Closing Price</i> IHSG Periode Agustus 2017-Agustus 2020	66
Tabel 4. 2 Data <i>BI 7-Day Repo Rate</i> Periode Agustus 2017-Agustus 2020.....	67
Tabel 4. 3 Hasil perhitungan <i>Realized Return</i> dari 10 saham terpilih.....	69
Tabel 4. 4 Perhitungan Excess Return.....	70
Tabel 4. 5 Hasil perhitungan Expected Return saham individual, market, risk free dan Excess Return	72
Tabel 4. 6 Hasil perhitungan varians saham terpilih	73
Tabel 4. 7 Hasil perhitungan A_i, B_i, C_i , dan ERB	76
Tabel 4. 8 Hasil Perbandingan ERB saham dengan C_i	77
Tabel 4. 9 Hasil perhitungan dari skala tertimbang dan proporsi dana masing- masing saham	78
Tabel 4. 10 Perhitungan Return Portofolio Optimal	79
Tabel 4. 11 Hasil Varians portofolio optimal	80

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	35