

**ANALISIS PORTOFOLIO OPTIMAL DENGAN MENGGUNAKAN
MODEL INDEKS TUNGGAL PADA SAHAM YANG TERGABUNG
DALAM IDX LQ-45 DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE
SEMESTER 2 2021**



**Oleh :
PINGKANSARI ANUGRAH GUSTI
51417030**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
(KAMPUS KOTA MADIUN)
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA
2021**

**ANALISIS PORTOFOLIO OPTIMAL MENGGUNAKAN MODEL
INDEKS TUNGGAL PADA SAHAM YANG TERGABUNG DALAM IDX
LQ-45 DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE SEMESTER 2 2021**

SKRIPSI

Diajukan Kepada

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan

Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen

Program Studi Manajemen (Kampus Kota Madiun)

OLEH :

PINGKANSARI ANUGRAH GUSTI

51417030

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

(KAMPUS KOTA MADIUN)

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA

2021

HALAMAN PERSETUJUAN

SKRIPSI

**ANALISIS PORTOFOLIO OPTIMAL DENGAN MENGGUNAKAN
MODEL INDEKS TUNGGAL PADA SAHAM YANG TERGABUNG
DALAM IDX LQ-45 DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE
SEMESTER 2 2021**

Oleh:

Pingkansari Anugrah Gusti

51417030

Pembimbing,

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Vivi Ariyani', written over a light blue grid background.

Vivi Ariyani, S., M. Sc
NIDN. 0717128001

Tanggal: 22 Desember 2021

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang ditulis oleh : Pingkansari Anugrah Gusti 51417030

Telah diuji pada tanggal 13 Desember 2021 dan dinyatakan lulus oleh tim penguji.

Ketua Tim Penguji



Veronika Agustini Srimulyani., SE., M.Sc
NIDN. 0717087201

Mengetahui,

Dekan,



Dr. Liliyanti Lasdi, MM., AK., CA., CPA
NIDN. 0713097203

Ketua Program Studi,



Dra. Dyah Kurniawati, M.Si
NIDN. 0713126601

**PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH
DAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH**

Demi perkembangan ilmu pengetahuan, saya sebagai mahasiswa Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya Kampus Kota Madiun:

Saya yang bertandatangan tangan di bawah ini:

Nama : Pingkansari Anugrah Gusti

NIM : 51417030

Judul Skripsi: Analisis Portofolio Optimal dengan Menggunakan Model Indeks Tunggal pada Saham yang Tergabung dalam IDX LQ-45 di Bursa Efek Indonesia Periode Semester 2 2021

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah ASLI karya tulis saya. Apabila terbukti karya ini merupakan plagiarisme, saya bersedia menerima sanksi yang akan diberikan oleh Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya. Saya menyetujui pula bahwa karya tulis ini dipublikasikan/ditampilkan di internet atau media lain (digital library, Perpustakaan Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya) untuk kepentingan akademik sebatas sesuai dengan Undang-undang Hak Cipta).

Demikian pernyataan keaslian dan persetujuan publikasi karya ilmiah ini saya buat dengan sebenarnya.

Madiun, 1 Desember 2021

Yang menyatakan,



Pingkansari Anugrah Gusti

KATA PENGANTAR

Puji syukur senantiasa penulis panjatkan kepada Allah SWT karena atas limpahan karunia dan rahmat-Nya penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan baik. Penelitian pada skripsi ini berjudul “Analisis Portofolio Optimal dengan Menggunakan Model Indeks Tunggal Pada Saham yang Tergabung dalam IDX LQ-45 Periode Semester 2 2021” disusun dengan tujuan untuk memenuhi persyaratan penyelesaian program pendidikan S-1 Jurusan Manajemen Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya Kampus Kota Madiun.

Terselesaikannya penulisan skripsi ini tentunya tidak terlepas dari dukungan, bimbingan dan bantuan dari berbagai pihak yang senantiasa berperan secara langsung maupun tidak langsung dalam pengerjaan skripsi. Sehingga pada kesempatan ini, penulis menyampaikan ucapan terimakasih kepada :

1. Allah SWT yang telah memberkati setiap langkah peneliti dalam mengerjakan tugas-tugas kuliah hingga selesainya skripsi ini.
2. Kedua orangtua yang telah memberikan semangat dan doa sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini.
3. Suami tercinta Daman Huri Kusuma Hamzah yang juga telah memberikan semangat, doa dan dana sehingga skripsi ini terselesaikan.
4. Adek tersayang Galuh Luhur Hing Pambudi yang sudah menemani bergadang mengerjakan skripsi ini.
5. Ibu Dra. Dyah Kurniawati, M.Si selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya Kampus Kota Madiun yang telah memberikan masukan, semangat, motivasi dalam penyelesaian skripsi ini.
6. Ibu Wahyu Prabawati Putri Handayani, S.T.,M.M. selaku Wali Studi yang telah membimbing, memberikan arahan dan semangat dan motivasi kepada penulis

dari awal semester hingga akhir semester dalam menempuh masa studi di Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya Kampus Kota Madiun.

7. Ibu Vivi Ariyani, S.E., M.Sc selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu, membimbing dengan sepenuh hati senantiasa memberikan masukan, semangat, motivasi, dalam menyelesaikan tugas akhir ini.
8. Seluruh dosen dan staff Prodi Manajemen yang selalu memberikan bantuan dikala menemui kesulitan dalam perkuliahan.
9. Teman-teman Manajemen A angkatan 2017 yang telah memberikan semangat, dukungan dan bantuan sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa tugas akhir ini masih ada kekurangan, karena keterbatasan penulis dalam hal ilmu pengetahuan dan kemampuan yang dimiliki. Oleh karena itu, penulis mengharapkan adanya saran dan kritik agar kedepannya dapat semakin baik lagi. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan berguna bagi pihak yang memerlukannya.

Madiun, 2 November 2021

Penulis

Pingkansari Anugrah Gusti

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
ABSTRAK.....	xii
BAB 1. PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	2
1.3 Tujuan Penelitian.....	3
1.4 Manfaat Penelitian.....	3
1.5 Sistematika Penulisan.....	4
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Landasan Teori.....	5
2.2 Penelitian terdahulu.....	29
2.3 Rerangka Konseptual	33
BAB 3. METODE PENELITIAN	
3.1 Desain Penelitian.....	34
3.2 Identifikasi Variabel, Definisi Operasional.....	34
3.3 Jenis dan Sumber Data.....	35
3.4 Metode Pengumpulan Data.....	36
3.5 Populasi, Sampel dan Teknik Penyampelan.....	36
3.6 Analisis Data.....	36
BAB 4. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	44
4.2 Deskripsi Data.....	44
4.3 Hasil Analisis Data.....	47
4.4 Pembahasan.....	56

BAB 5. SIMPULAN SARAN DAN KETERBATASAN

1. Simpulan.....	59
2. Keterbatasan.....	59
3. Saran.....	59
DAFTAR PUSTAKA.....	61
LAMPIRAN	63

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	30
Tabel 4.1 Daftar Sampel	45
Tabel 4.2 Data IHSG	47
Tabel 4.3 Data Tingkat Suku Bunga	48
Tabel 4.4 Hasil Perhitungan Expected Return, Variance dan Standar Deviasi	48
Tabel 4.5 Hasil Perhitungan IHSG	51
Tabel 4.6 Daftar Tingkat Pengembalian Bebas Risiko	51
Tabel 4.7 Hasil Perhitungan Alpha, Beta dan Variance Residual	52
Tabel 4.8 Hasil Perhitungan A_i , B_i , C_i dan C^*	54
Tabel 4.9 Hasil Perhitungan Proporsi Dana	56
Tabel 4.10 Hasil Perhitungan Return Portofolio	56
Tabel 4.11 Hasil Perhitungan Risiko Portofolio	57

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data sampel	64
Lampiran 2. Perhitungan realized return, expected return, variance dan standart deviasi	66
Lampiran 3. Perhitungan return market, variance market dan standar deviasi	78
Lampiran 4. Perhitungan excess return to beta, beta, alpa, variance residual dan unsystematic risk	79
Lampiran 5. Perhitungan cut-off point	97
Lampiran 6. Perhitungan proporsi dana	99
Lampiran 7. Perhitungan return portofolio	100
Lampiran 8. Perhitungan risiko portofolio	101

**ANALISIS PORTOFOLIO OPTIMAL DENGAN MENGGUNAKAN
MODEL INDEKS TUNGGAL PADA SAHAM YANG TERGABUNG
DALAM IDX LQ-45 DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE
SEMESTER 2 2021**

Pingkansari Anugrah Gusti
gustipingkansari@gmail.com

Vivi Ariyani
viviarayani@ukwms.ac.id

Fakultas Bisnis Program Studi Manajemen
Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya
Kampus Kota Madiun

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui kombinasi saham-saham portofolio optimal, mengetahui proporsi dana masing-masing saham portofolio optimal dan mengetahui *return* serta risiko saham portofolio optimal dengan menggunakan model indeks tunggal pada saham yang tergabung dalam IDX LQ-45 periode semester 2 2021. Teknik yang digunakan dalam pengambilan sampel adalah *purposive sampling*. Sampel dalam penelitian ini adalah saham-saham yang tergabung dalam IDX LQ-45 periode semester 2 2021. Hasil penelitian menunjukkan dari 45 saham terdapat 3 saham yang termasuk ke dalam portofolio optimal yaitu saham perusahaan PP (Persero) Tbk (PTPP) dengan proporsi sebesar 74%, Mitra Keluarga Karyasehat Tbk (MIKA) dengan proporsi 22% dan H.M. Sampoerna Tbk (HMSP) dengan proporsi sebesar 4%. *Return* yang akan diperoleh dari portofolio optimal tersebut yaitu sebesar 7,91% dengan risiko yang harus dihadapi yaitu sebesar 1,46%.

Kata kunci: portofolio optimal, model indeks tunggal, *expected return*

**OPTIMAL PORTOFOLIO ANALYSIS USING SINGLE INDEX MODEL
ON STOCKS THAT ARE INCORPORATED IN IDX LQ-45 ON THE
INDONESIAN STOCK EXCHANGE FOR THE SECOND SEMSTER OF
2021**

Pingkansari Anugrah Gusti
gustipingkansari@gmail.com

Vivi Ariyani
viviarayani@ukwms.ac.id

Fakultas Bisnis Program Studi Manajemen
Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya
Kampus Kota Madiun

ABSTRACT

This study aims to determine the optimal combination of portfolio stocks, determine the proportion of funds for each optimal portfolio stock and determine the optimal return and risk of portfolio stocks by using a single index model on stocks that are incorporated in IDX LQ-45 for the period of semester 2 2021. Used in sampling is purposive sampling. The sample in this study are stocks that are members of IDX LQ-45 for the period of semester 2 2021. The results show that from 45 stocks there are 3 stocks that are included in the optimal portfolio, namely PP (Persero) Tbk (PTPP) with a proportion of 74%, Mitra Keluarga Karyasehat Tbk (MIKA) with a proportion of 22% and H.M. Sampoerna Tbk (HMSP) with a proportion of 4%. The return that will be obtained from the optimal portfolio is 7,91% with the risk is 1,46%.

Keywords: *optimal portfolio, single index model, expected return*