

**ANALISIS PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL
DENGAN MODEL INDEKS TUNGGAL PADA SAHAM
INDEKS MNC36 DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

**Diajukan kepada
Universitas Pendidikan Ganesha
Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan dalam Menyelesaikan
Program Sarjana Ekonomi**



**Oleh:
Putu Agus Gandi Griastana
NIM 1817041148**

**PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN
JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA
SINGARAJA**

2022

SKRIPSI

**DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI TUGAS
DAN MEMENUHI SYARAT-SYARAT UNTUK
MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI**

Menyetujui

Pembimbing I,



Dr. I Nengah Suarmanayasa, S.E., M.Si.
NIP. 198502202010121007

Pembimbing II,



Made Amanda Dewanti, S.E., M.M
NIP. 199106072020122017

Skripsi Oleh Putu Agus Gandi Griastana
telah dipertahankan di depan dewan penguji
pada tanggal 22 Februari 2022

Dewan Penguji



Dr. I Nengah Suarmanayasa, S.E., M.Si.
NIP. 198502202010121007

(Ketua)



Made Amanda Dewanti, S.E., M.M
NIP. 199106072020122017

(Anggota)



Ni Luh Wawan Sayang Telagawathi, S.E., M.Si.
NIP. 197611102014042001

(Anggota)

Diterima oleh Panitia Ujian Skripsi Fakultas Ekonomi
Universitas Pendidikan Ganesha
Guna memenuhi syarat-syarat untuk mencapai gelar sarjana ekonomi

Pada :

Hari : Senin

Tanggal : 23 Februari 2022

Mengetahui,

Ketua Ujian,



Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si.
NIP. 196810291993032001

Sekretaris Ujian,



Komang Krisna Heryanda, S.E., M.M.
NIP.198309212015041001

Mengesahkan
Dekan Fakultas Ekonomi



Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si.
NIP. 197906162002121003

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa karya tulis berjudul "Analisis Pembentukan Portofolio Optimal Dengan Model Indeks Tunggal Pada Saham Indeks MNC36 di Bursa Efek Indonesia" beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya sendiri dan tidak melakukan penjiplakan dan pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika yang berlaku dalam masyarakat keilmuan. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko/sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila kemudian ditemukan adanya pelanggaran atas etika keilmuan dalam karya ini atau ada klaim terhadap keaslian karya saya ini.

Singaraja, 22 Februari 2022

Yang membuat pernyataan,

A handwritten signature in black ink is written over a yellow rectangular stamp. The stamp contains the text "METRAL TERAPAN" and "STAMPING" in black capital letters. The signature is written in a cursive style.

Putu Agus Gandi Griastana

PRAKARTA

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, atas berkat dan rahmat-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “**Analisis Pembentukan Portofolio Optimal dengan Model Indeks Tunggal pada Saham Indeks MNC36 di Bursa Efek Indonesia**”. Skripsi ini disusun guna memenuhi persyaratan mencapai gelar Sarjana Ekonomi pada Universitas Pendidikan Ganesha.

Dalam menyelesaikan skripsi ini, penulis menyadari banyak mendapatkan bantuan dan saran baik berupa moral maupun material dari berbagai pihak. Untuk itu, dengan rasa hormat, dalam kesempatan ini, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. I Nyoman Jampel, M.Pd., selaku Rektor Universitas Pendidikan Ganesha.
2. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si., CA, CPA selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pendidikan Ganesha.
3. Dr. I Nengah Suarmanayasa, S.E., M.Si., selaku Ketua Jurusan Manajemen Universitas Pendidikan Ganesha.
4. Komang Krisna Heryanda, S.E., M.M, selaku Koordinator Program Studi S1 Manajemen Universitas Pendidikan Ganesha.
5. Dr. I Nengah Suarmanayasa, S.E., M.Si., selaku Pembimbing I dan Pembimbing Akademik yang senantiasa memberikan bimbingan serta arahan yang sangat bermanfaat bagi penulis sehingga terselesaikannya skripsi ini.
6. Made Amanda Dewanti, S.E., M.M., selaku Pembimbing II yang dengan sabar dan kesungguhan hati dalam membimbing penulis sehingga terselesaikannya skripsi ini.
7. Bapak dan Ibu Dosen di Jurusan Manajemen yang selalu mendidik dan memberikan motivasi selama penulis belajar di Jurusan Manajemen.
8. Kepala Tata Usaha Fakultas Ekonomi beserta staf yang telah bersedia membantu dan memberikan berbagai macam informasi selama perkuliahan.

9. Kepala Perpustakaan Universitas Pendidikan Ganesha beserta staf yang telah memberikan pelayanan dan memberikan kemudahan dalam peminjaman buku-buku yang diperlukan dalam penyusunan skripsi.
10. Kedua orang tua penulis (Komang Darsana dan Komang Sumiriati), kedua saudara penulis, dan keluarga besar penulis yang selalu memberikan dukungan, doa, dan motivasi dengan penuh kasih sayang, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
11. Sahabat dan para teman, Andiasa, Intan, Depha, Yoga, Yogas, Nova, Agus Arta, Ogik, Odon, Novianti dan juga teman-teman Manajemen angkatan tahun 2018 yang turut memberikan motivasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
12. Semua pihak yang berkaitan dalam penyusunan skripsi yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu.

Penulis menyadari atas segala keterbatasan yang tersaji dalam skripsi ini yang masih jauh dari kata sempurna, maka dari itu penulis mengharapkan saran dan masukannya dari para pembaca yang bersifat membangun dari berbagai pihak untuk sebagai masukan bagi para penulis di masa yang akan datang. Penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat secara langsung bagi para pembaca.

Singaraja, 22 Februari 2022

Putu Agus Gandi Griastana

DAFTAR ISI

Halaman

HALAMAN SAMPUL.....	
LEMBAR LOGO.....	
HALAMAN JUDUL.....	
LEMBAR PERSETUJUAN.....	
MOTTO.....	
PRAKARTA.....	ii
ABSTRAK.....	iv
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR TABEL.....	viii
DAFTAR GAMBAR.....	Ix
DAFTAR LAMPIRAN.....	x
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Identifikasi Masalah	6
1.3 Pembatasan Masalah.....	6
1.4 Rumusan Masalah.....	6
1.5 Tujuan Penelitian.....	7
1.6 Manfaat Penelitian.....	7
BAB II KAJIAN TEORI.....	10
2.1 Deskripsi Teoretis.....	10
2.1.1 Keputusan Investasi.....	10
2.1.2 Teori portofolio.....	13
2.1.2.1 Model Markowitz.....	13
2.1.2.2 Model Indeks tunggal.....	18
2.2 Kajian Hasil Penelitian yang Relevan.....	24
BAB III METODE PENELITIAN.....	35

3.1	Rancangan Penelitian.....	35
3.2	Subjek dan Objek Penelitian.....	35
3.3	Populasi Penelitian.....	36
3.4	Jenis dan Sumber Data.....	37
3.5	Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	38
3.6	Metode Pengumpulan Data.....	41
3.7	Metode dan Teknik Analisis Data.....	41
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		50
4.1	Deskripsi Data.....	50
4.1.1	Harga Penutupan Saham.....	50
4.1.2	Indeks Harga Saham Gabungan.....	53
4.1.3	BI-7DRR atau Day Repo Rate.....	54
4.2	Hasil.....	58
4.2.1	Saham – Saham Pembentuk Portofolio Optimal.....	58
4.2.2	Proporsi Dana yang Diinvestasikan Pada Portofolio Optimal.....	61
4.2.3	Tingkat <i>Return</i> Ekspektasi Portofolio.....	62
4.2.4	Tingkat Risiko Portofolio.....	63
4.3	Pembahasan Hasil Penelitian.....	64
4.3.1	Saham – Saham Pembentuk Portofolio Optimal.....	64
4.3.2	Proporsi Dana yang Diinvestasikan Pada Portofolio Optimal.....	68
4.3.3	Tingkat <i>Return</i> Ekspektasi Portofolio.....	71
4.3.4	Tingkat Risiko Portofolio.....	75
4.4	Implikasi.....	78
4.4.1	Secara Teoritis.....	78
4.4.2	Secara Praktis.....	79
BAB V PENUTUP.....		81
5.1	Rangkuman.....	81

5.2	Simpulan.....	82
5.3	Saran.....	83
DAFTAR RUJUKAN.....		85
LAMPIRAN.....		90



DAFTAR TABEL

Tabel		Halaman
Tabel 1.1	Perubahan Harga Entitas Indeks MNC36 Tahun 2016-2020	5
Tabel 2.1	Ringkasan Penelitian Terdahulu yang Relevan	26
Tabel 3.1	Daftar Saham Indeks MNC36 yang Menjadi Populasi penelitian	30
Tabel 3.2	Definisi Operasional dan Variabel Penelitian	40
Tabel 4.1	Statistik Deskriptif Harga Penutupan Saham	51
Tabel 4.2	Statistik Deskriptif Indeks Harga Saham Gabungan.....	53
Tabel 4.3	Statistik Deskriptif Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia.....	55
Tabel 4.4	Keuntungan Ekspektasi, Varian, dan Standar Deviasi Saham	58
Tabel 4.5	Hasil Perhitungan <i>Excess Return to Beta</i> dan <i>Cut-off Rate</i> (C)	60
Tabel 4.6	Hasil Perbandingan ERB dan <i>Cut-off Point</i> (C*)	61
Tabel 4.7	Hasil Perhitungan Skala Tertimbang dan Proporsi Dana ...	62
Tabel 4.8	Hasil Perhitungan <i>Return</i> Ekspektasi Portofolio	63
Tabel 4.9	Hasil Kalkulasi Risiko Portofolio	64

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Berfikir.....	52



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran		Halaman
Lampiran. 01	Populasi Penelitian	90
Lampiran. 02	Data Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks Saham MNC36 di Bursa Efek Indonesia Periode 1 Mei 2018 - 31 Oktober 2018	91
Lampiran. 03	Data Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks Saham MNC36 di Bursa Efek Indonesia Periode 1 November 2018 – 31 April 2019	92
Lampiran. 04	Data Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks Saham MNC36 di Bursa Efek Indonesia Periode 1 Mei 2019 – 31 Oktober 2019	93
Lampiran. 05	Data Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks Saham MNC36 di Bursa Efek Indonesia Periode 1 November 2019 – 31 April 2020	94
Lampiran. 06	Data Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks Saham MNC36 di Bursa Efek Indonesia Periode 1 Mei 2020 – 31 Oktober 2020	95
Lampiran. 07	Data Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks Saham MNC36 di Bursa Efek Indonesia Periode 1 November 2020 – 31 April 2021	96
Lampiran. 08	Daftar penutupan harga Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dan suku bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI)	97
Lampiran. 09	Daftar Harga penutupan masing-masing saham	98
Lampiran. 10	Daftar nilai <i>alpha</i> , <i>Beta</i> , Residual, Excess Return to Beta (ERB), Cut-off Rate (Ci) dan Cut-off Point (C*) masing-masing saham perusahaan	99
Lampiran. 11	Daftar perhitungan skala pembobotan dana (z_i), proporsi sekuritas (W_i), <i>alpha</i> , <i>Beta</i> , Residual, Return Ekspektasi Pasar $E(R_m)$ dan Varian Pasar	100