

**ANALISIS PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL
DENGAN MODEL INDEKS TUNGGAL PADA
SAHAM IDX30 PERIODE 2022-2024 DI
BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

**Diajukan Kepada
Universitas Pendidikan Ganesha
Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan dalam Menyelesaikan
Program Sarjana Manajemen**

**Oleh
Kadek Yuda Saputra
NIM 2117041136**

**PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA
SINGARAJA
2025**

SKRIPSI

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



Menyetujui

Pembimbing I,

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Ni Made Suci'.

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

Pembimbing II,

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'I Gusti Ketut Adi Winata'.

I Gusti Ketut Adi Winata, S.E., M.Agb.
NIP. 1986122520220310003

Skripsi oleh Kadek Yuda Saputra ini
Telah dipertahankan di depan dewan penguji
Pada tanggal: 18 Juni 2025

Dewan Penguji,



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

(Ketua)



I Gusti Ketut Adi Winata, S.E, M.Agb.
NIP. 1986122520220310003

(Anggota)



Dr. Fridayana Yudjaatmaja, M.Sc.
NIP. 197404122010121001

(Anggota)



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

Pada :

Hari : Rabu

Tanggal : 18 Juni 2025



Mengesahkan

Dekan Fakultas Ekonomi



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

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa karya tulis yang berjudul “Analisis Pembentukan Portofolio Optimal Dengan Model Indeks Tunggal Pada Saham IDX30 Periode 2022-2024 di Bursa Efek Indonesia”, beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya sendiri dan saya 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 saya ini atau ada klaim terhadap keaslian karya saya ini.

Singaraja, 18 Juni 2025

Yang membuat pernyataan,



Kadek Yuda Saputra
NIM. 2117041136



PRAKATA

Puji syukur penulis panjatkan kehadapan Tuhan Yang Maha Esa/Ida Sang Hyang Widi Wasa yang telah melimpahkan rahmat dan anugerah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Analisis Pembentukan Portofolio Optimal Dengan Model Indeks Tunggal Pada Saham IDX30 Periode 2022-2024 di Bursa Efek Indonesia”**. Skripsi ini disusun guna memenuhi persyaratan gelar sarjana manajemen di Universitas Pendidikan Ganesha.

Dalam menyelesaikan skripsi ini penulis menghadapi banyak hambatan serta rintangan namun pada akhirnya penulis dapat melaluinya berkat segala dukungan baik berupa moral maupun material dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya atas segala bantuan yang telah diberikan baik secara langsung maupun tidak langsung dalam rangka penyelesaian penyusunan skripsi ini kepada:

- 1) Prof. Dr. I Wayan Lasmawan, M.Pd., selaku Rektor Universitas Pendidikan Ganesha atas kesempatan menimba ilmu dan mengikuti proses perkuliahan di Universitas Pendidikan Ganesha.
- 2) Prof. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E.Ak, M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pendidikan Ganesha atas kesempatan menimba ilmu dan mengikuti proses perkuliahan di Fakultas Ekonomi Universitas Pendidikan Ganesha.
- 3) Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si., selaku Wakil Dekan 1 dan Pembimbing I atas kesempatan menimba ilmu dan mengikuti proses perkuliahan di Jurusan Manajemen Universitas Pendidikan Ganesha serta senantiasa memberikan bimbingan, arahan, petunjuk, dan motivasi kepada penulis dari semester awal hingga semester akhir untuk menyelesaikan skripsi ini.
- 4) I Gusti Ketut Adi Winata, S.E, M.Agb., selaku Pembimbing II atas kesempatan menimba ilmu dan mengikuti proses perkuliahan di Program Studi Manajemen Universitas Pendidikan Ganesha serta senantiasa memberikan bimbingan, arahan, petunjuk, dan motivasi kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.

- 5) Segenap dosen Program Studi Manajemen Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Pendidikan Ganesha atas ilmu pengetahuan yang telah diberikan selama proses perkuliahan.
- 6) Kepala Perpustakaan Universitas Pendidikan Ganesha beserta staf yang telah memberikan kemudahan pelayanan peminjaman buku-buku yang dibutuhkan selama penyusunan skripsi.
- 7) Seluruh staf dan pegawai tata usaha Fakultas Ekonomi Universitas Pendidikan Ganesha yang telah memberikan pelayanan administrasi yang baik selama penyusunan skripsi.
- 8) Kedua orangtua, kakak, dan keluarga tercinta atas doa, bimbingan, motivasi, petunjuk dan semangat yang telah diberikan kepada penulis selama proses penyusunan skripsi ini.
- 9) Sahabat, pacar dan teman-teman yang tidak bisa disebutkan satu per satu, yang telah mendukung dalam proses penyelesaian skripsi ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa apa yang tersaji dalam skripsi ini masih jauh dari kata sempurna karena keterbatasan pengetahuan dan kemampuan yang penulis miliki. Demi kesempurnaan skripsi ini, penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat konstruktif dari berbagai pihak. Penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat dan berguna bagi kita semua khususnya bagi pengembangan dunia pendidikan.

Singaraja, 18 Juni 2025

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN

PRAKATA.....	i
ABSTRAK.....	iii
DAFTAR ISI.....	iv
DAFTAR TABEL.....	vi
DAFTAR GAMBAR.....	vii
DAFTAR LAMPIRAN.....	vii
 BAB I PENDAHULUAN.....	 1
1.1 latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	4
1.3 Pembatasan Masalah.....	4
1.4 Rumusan Masalah.....	5
1.5 Tujuan Penelitian.....	5
1.6 Manfaat Hasil Penelitian.....	6
 BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN DESKRIPSI TEORI.....	 7
2.1 Keputusan Investasi.....	7
2.2 Teori Portofolio.....	8
2.2.1 Model Markowitz.....	9
2.2.2 Model Indeks Tunggal.....	10
2.3 Kajian Penelitian Terdahulu.....	11
2.4 Deskripsi Teori.....	12
 BAB III METODE PENELITIAN.....	 14

3.1 Rancangan Penelitian	14
3.2 Subjek dan Objek Penelitian	15
3.3 Populasi Penelitian	15
3.4 Jenis dan Sumber Data	16
3.5 Definisi dan Operasional Variabel Penelitian	16
3.6 Metode Pengumpulan Data	20
3.7 Metode dan Teknik Analisis Data	20
 BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	 24
4.1 Deskripsi Data	24
4.1.1 Harga Penutupan Saham (<i>Closing Price</i>)	24
4.1.2 Indeks Harga Saham Gabungan	25
4.1.3 Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia	25
4.2 Hasil	26
4.2.1 Saham-Saham Pembentuk Portofolio Optimal	26
4.2.2 Proporsi Dana yang Diinvestasikan Pada Portofolio Optimal .	30
4.2.3 Tingkat Pengembalian Ekspektasi Portofolio	31
4.2.4 Tingkat Risiko Portofolio	32
4.3 Pembahasan	34
4.3.1 Saham-Saham Pembentuk Portofolio Optimal	34
4.3.2 Proporsi Dana yang Diinvestasikan Pada Portofolio Optimal .	35
4.3.3 Tingkat Pengembalian Ekspektasi Portofolio	36
4.3.4 Tingkat Risiko Portofolio	38
4.4 Implikasi	40
 BAB V PENUTUP	 42
5.1 Rangkuman	42
5.2 Simpulan	43
5.3 Saran	44
 DAFTAR PUSTAKA	 46

LAMPIRAN	49
----------------	----

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
Tabel 1.1 Fluktuasi Pengembalian Realisasi Saham IDX30	3
Tabel 3.1 Populasi Penelitian	16
Tabel 3.2 Ringkasan Definisi Operasional dan Variabel Penelitian	19
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif Harga Penutupan Saham	24
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif Indeks Harga Saham Gabungan	25
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia	26
Tabel 4.4 Pengembalian Ekspektasi, Varian, dan Standar Deviasi Saham	27
Tabel 4.5 Hasil Perhitungan <i>Excess</i> Pengembalian <i>to Beta</i> dan <i>Cut-off Rate</i> (C_i)	29
Tabel 4.6 Hasil Perbandingan ERB dan <i>Cut-off Point</i> (C^*)	29
Tabel 4.7 Hasil Perhitungan Skala Tertimbang dan Proporsi Dana	31
Tabel 4.8 Hasil Perhitungan Pengembalian Ekspektasi Portofolio	32
Tabel 4.9 Hasil Perhitungan Risiko Portofolio	33

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
Gambar 2.1 Deskripsi Teori.....	12



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
Lampiran 01 Fluktuasi Pengembalian Realisasi Saham IDX30 Tahun 2014-2018	50
Lampiran 02 Daftar Saham yang Tergolong IDX30	51
Lampiran 03 Populasi Penelitian	56
Lampiran 04 Data Tingkat Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI)	57
Lampiran 05 Daftar Harga Penutupan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), Pengembalian Realisasi Pasar, Pengembalian Ekspektasi Pasar, Varian dan Standar Deviasi Pasar Periode Februari 2022 – Juli 2024	58
Lampiran 06 Daftar Harga Penutupan, Pengembalian Realisasi, Pengembalian Ekspektasi, Varian dan Standar Deviasi Tiap Saham Jangka Waktu Februari 2022 – Juli 2024	60
Lampiran 07 Calon Portofolio Efisien	109
Lampiran 08 Hasil Perhitungan Kovarian Antara Pengembalian Saham Individual dan Pengembalian Pasar	110
Lampiran 09 Hasil Perhitungan <i>Alpha</i> dan <i>Beta</i>	132
Lampiran 10 Hasil Perhitungan Varian Kesalahan Residu dan <i>Excess</i> Pengembalian <i>to Beta</i> (ERB)	133
Lampiran 11 Hasil Pemeringkatan <i>Excess</i> Pengembalian <i>to Beta</i> (ERB) dan Nilai <i>Cut-off Rate</i> (C_i)	134

Lampiran 12 Hasil Perbandingan <i>Excess Pengembalian to Beta</i> (ERB) dan <i>Cut-off Point</i> (C*)	135
Lampiran 13 Hasil Perhitungan Skala Tertimbang dan Proporsi Dana.....	136
Lampiran 14 Hasil Perhitungan Pengembalian Ekspektasi Portofolio.....	137
Lampiran 15 Hasil Perhitungan Risiko Portofolio.....	138

