

**ANALISIS PEMBENTUKAN PORTOFOLIO SAHAM
OPTIMAL MENGGUNAKAN METODE INDEKS
TUNGGAL PADA SAHAM PERUSAHAAN INDEKS
LQ 45 DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

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

**Oleh
Tedja Tanujaya
NIM 2117041081**

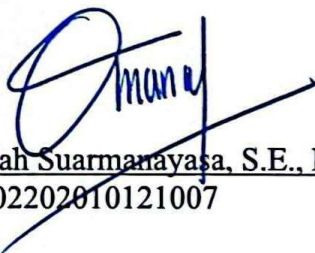
**PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN
JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA
SINGARAJA
2025**

SKRIPSI

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

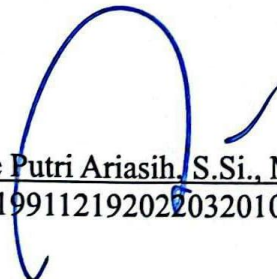
Menyetujui

Pembimbing I,



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

Pembimbing II,



Made Putri Ariasih, S.Si., M.M.
NIP. 199112192022032010

Skripsi oleh Tedja Tanujaya ini
telah dipertahankan di depan Dewan Penguji
pada tanggal: 19 Juni 2025

Dewan Penguji,



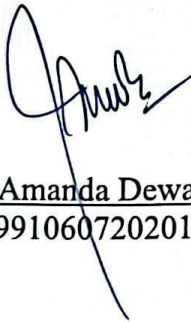
Dr. I Nengah Suarmanayasa, S.E., M.Si.
NIP. 198502202010121007

(Ketua)



Made Putri Ariasih, S.Si., M.M.
NIP. 199112192022032010

(Anggota)



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

(Anggota)

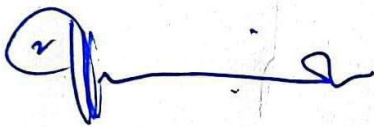
Diterima oleh Panitia Ujian Fakultas Ekonomi
Universitas Pendidikan Ganesha
guna memenuhi syarat-syarat untuk mencapai gelar sarjana manajemen

Pada

Hari : Kamis
Tanggal : 19 Juni 2025

Mengetahui,

Ketua Ujian,



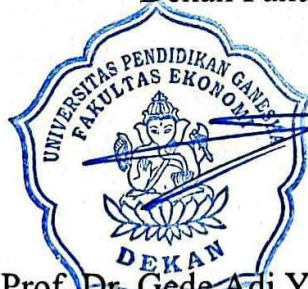
Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si.
NIP. 196810291993032001

Sekretaris Ujian,



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

Mengesahkan
Dekan Fakultas Ekonomi



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

SURAT PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa karya tulis yang berjudul “Analisis Pembentukan Portofolio Saham Optimal Menggunakan Metode Indeks Tunggal Pada Saham Perusahaan Indeks LQ 45 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 resiko atau sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila kemudian hari ditemukan adanya pelanggaran atas etika keilmuan dalam karya saya ini atau klaim terhadap keaslian karya ini.

Singaraja, 20 Juni 2025

Yang membuat pernyataan,



Tedja Tanujaya

NIM. 2117041081

KATA PERSEMBAHAN

Puji syukur saya panjatkan ke hadapan Ida Sang Hyang Widhi Wasa atas anugerah dan kemudahan yang diberikan, skripsi ini dapat terselesaikan dengan tepat waktu

“Kepada Bapak Dr. I Nengah Suarmanayasa, S.E., M.Si., selaku Pembimbing I dan Ibu Made Putri Ariasih, S.Si., M.M., selaku Pembimbing II yang penuh tanggung jawab memberikan bimbingan, saran dan pengarahan dalam menyelesaikan skripsi ini. Terima kasih juga kepada Bapak dan Ibu Dosen di lingkungan Jurusan Manajemen atas ilmu yang telah diberikan”

“Keluarga tercinta, Made Budiarta (Bapak) dan Kadek Riyani (Ibu), dan Wira Tanaya (Saudara) terima kasih untuk doa dan motivasi yang terus diberikan tanpa mengenal waktu demi kesuksesan saya dalam penulisan skripsi ini. Terima kasih untuk kasih sayang yang diberikan tidak akan pernah bisa tergantikan sampai kapanpun”

Untuk teman-teman dan sahabat, mahasiswa Jurusan Manajemen, yang selalu memberikan dukungan dan motivasi dalam menyelesaikan skripsi ini yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu”

-Terima kasih-

PRAKATA

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa, karena atas rahmat dan karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan sebuah karya tulis berupa skripsi yang berjudul **“Analisis Pembentukan Portofolio Saham Optimal Menggunakan Metode Indeks Tunggal pada Saham Perusahaan Indeks LQ 45 di Bursa Efek Indonesia”**. Adapun tujuan dari penulisan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu persyaratan guna memperoleh gelar Sarjana Manajemen pada Universitas Pendidikan Ganesha.

Dalam menyelesaikan skripsi ini, penulis banyak mendapat bantuan baik berupa moral maupun material dari berbagai pihak. Untuk itu, dalam kesempatan ini, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

- (1) Prof. Dr. I Wayan Lasmawan, M.Pd. selaku Rektor Universitas Pendidikan Ganesha.
- (2) Prof. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., M.Si., Ak., CA., CPA. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pendidikan Ganesha.
- (3) Gede Putu Agus Jana Susila, S.E., M.B.A.. selaku Ketua Jurusan Manajemen Universitas Pendidikan Ganesha Singaraja.
- (4) Made Amanda Dewanti, S.E., M.M. selaku Koordinator Program Studi S1 Manajemen.
- (5) Dr. I Nengah Suarmanayasa, S.E., M.Si. selaku Pembimbing I yang senantiasa memberikan solusi ketika penulis mengalami masalah dalam kegiatan perkuliahan, serta dengan segala ketulusan dan kesungguhan hati memberikan bimbingan, pengarahan, saran, masukan dan motivasi selama penyelesaian skripsi ini.
- (6) Made Putri Ariasih, S.Si., M.M. selaku Pembimbing II yang dengan penuh tanggung jawab dan kesabaran telah membimbing dan mengarahkan penulis sampai terselesaikannya skripsi ini.
- (7) Komang Endrawan Sumadi Putra, S.E., M.M. selaku Pembimbing Akademik yang senantiasa membimbing dan memberikan arahan sejak awal perkuliahan hingga sampai pada tahap akhir perkuliahan.

- (8) Bapak dan Ibu Dosen di Jurusan Manajemen yang selalu membimbing dan mendidik selama penulis belajar di Jurusan Manajemen.
- (9) Kepala Tata Usaha Fakultas Ekonomi beserta semua staf yang telah membantu penulis dalam proses penginputan nilai serta memberikan informasi yang berkaitan tentang nilai perkuliahan.
- (10) Kepala Perpustakaan Universitas Pendidikan Ganesha beserta staf yang telah memberikan kemudahan pelayanan peminjaman buku-buku yang dibutuhkan selama penyusunan skripsi ini.
- (11) Kepada Ayah dan Ibu tercinta, Made Budiarta dan Kadek Riyani, serta adik Wira Tanaya, serta keluarga besar tersayang yang tiada hentinya selalu memberikan semangat dan dorongan moral dalam menyelesaikan studi dan skripsi ini.
- (12) Para teman-teman IKI Manajemen yang menemani saya dari awal semester 1 hingga semester 8 saat ini, teman-teman KKN Desa Belantih tahun 2023 yang memberikan banyak pengalaman selama berkegiatan, serta teman-teman lainnya dalam lingkup Undiksha yang turut memberikan motivasi dalam menyelesaikan skripsi ini dan telah memberikan pengalaman maupun relasi selama perkuliahan.
- (13) Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu-persatu yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa apa yang tersaji dalam skripsi ini masih jauh dari sempurna karena keterbatasan kemampuan penulis miliki. Untuk itu demi kesempurnaan skripsi ini, penulis mengharapkan kritik dan saran yang sifatnya membangun dari para berbagai pihak. Penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat dan berguna bagi para pembaca.

Singaraja, 19 Juni 2025

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
ABSTRAK	i
DAFTAR ISI	iii
DAFTAR TABEL.....	v
DAFTAR GAMBAR	vi
DAFTAR LAMPIRAN	vii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah Penelitian	1
1.2 Identifikasi Masalah Penelitian	7
1.3 Pembatasan Masalah Penelitian.....	8
1.4 Rumusan Masalah Penelitian.....	8
1.5 Tujuan Penelitian	8
1.6 Manfaat Hasil Penelitian.....	9
BAB II KAJIAN TEORI.....	10
2.1 Deskripsi Teoretis	10
2.1.1 Investasi	10
2.1.2 Pasar Modal	11
2.1.3 Saham.....	14
2.1.4 Portofolio	15
2.1.5 Return.....	16
2.1.6 Risiko	17
2.1.7 Hubungan Return dengan Risiko	17
2.1.8 Model Indeks Tunggal	18
2.2 Kajian Hasil Penelitian yang Relevan	20
2.3 Kerangka Berpikir.....	24
BAB III METODE PENELITIAN.....	26
3.1 Desain Penelitian	26

3.2	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel Penelitian	26
3.3	Populasi dan Sampel Penelitian	27
3.4	Tempat dan Waktu Penelitian	29
3.5	Jenis dan Sumber Data	30
3.6	Teknik Pengumpulan data	30
3.7	Teknik Analisis Data	31
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		37
4.1	Deskripsi Data	37
4.1.1	Harga Penutupan Saham Perusahaan	37
4.1.2	Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	37
4.1.3	BI Rate	38
4.2	Analisis Data Penelitian	40
4.2.1	Komposisi Portofolio Optimal	40
4.2.2	Besaran Proporsi Dana	50
4.2.3	Besaran <i>Return</i> dan Risiko dari Portofolio Optimal	51
4.3	Pembahasan Hasil Penelitian	53
4.3.1	Analisis Pembentukan Portofolio Optimal	53
4.3.2	Proporsi Dana Portofolio Saham Optimal	55
4.3.3	<i>Return</i> dan Risiko Portofolio Optimal	56
4.4	Implikasi	57
4.4.1	Secara Teoretis	57
4.4.2	Secara Praktis	57
BAB V PENUTUP		58
5.1	Rangkuman	58
5.2	Simpulan	59
5.3	Saran	60
DAFTAR RUJUKAN		61
LAMPIRAN		64

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	20
Tabel 3.1 Sampel Penelitian.....	28
Tabel 4.1 Data Penutupan Bulanan IHSG periode Agustus 2021 – Juli 2024	38
Tabel 4.2 BI <i>Rate</i> pada periode Agustus 2021 – Juli 2024	39
Tabel 4.3 Hasil perhitungan <i>Expected return</i> , <i>Variance</i> , dan standar deviasi masing-masing saham.....	41
Tabel 4.4 Hasil perhitungan <i>Realized return</i> IHSG, <i>Expected</i> <i>return</i> IHSG, <i>Variance</i> IHSG, dan standar deviasi IHSG	43
Tabel 4.5 Hasil perhitungan kovarian saham individual dengan <i>return</i> pasar.....	44
Tabel 4.6 Hasil perhitungan Beta dan Alpha.....	46
Tabel 4.7 Hasil perhitungan <i>Variance error</i>	47
Tabel 4.8 Hasil perhitungan <i>Excess return to Beta</i>	48
Tabel 4.9 Hasil perhitungan A_i , B_i , dan <i>Cutt off Rate</i>	49
Tabel 4.10 Perbandingan ERB dengan C_i	50
Tabel 4.11 Perhitungan X_i dan W_i	51
Tabel 4.12 Perhitungan <i>Expected Return</i> Portofolio.....	52
Tabel 4.13 Perhitungan Risiko Portofolio	52

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
Gambar 1.1 Grafik Pertumbuhan Investor Saham dan Surat Berharga Lainnya.....	3
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir	25



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
Lampiran 01. Data Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks Saham LQ 45 di Bursa Efek Indonesia Periode Agustus 2021 – Juli 2024	64
Lampiran 02. Daftar Harga Penutupan Masing-Masing Saham Indeks LQ 45 Periode Agustus 2021 – Juli 2024	71
Lampiran 03. Data Harga Penutupan IHSG (Indeks Harga Saham Gabungan).....	73
Lampiran 04. Perhitungan <i>Realized Return Market</i> , <i>Expected Return</i> <i>Market</i> , <i>Variance Market</i> , dan Standar Deviasi Pasar	74
Lampiran 05. Data Tingkat Suku Bunga BI (<i>BI Rate</i>).....	75
Lampiran 06. Perhitungan <i>Realized Return</i> , <i>Expected Return</i> , <i>Variance</i> , dan Standar Deviasi Masing-Masing Saham	76
Lampiran 07. Hasil Perhitungan <i>Realized Return</i> , <i>Expected Return</i> , <i>Variance</i> , dan Standar Deviasi dari Sampel Penelitian.....	89
Lampiran 08. Saham yang Termasuk Dalam Kandidat Portofolio Optimal Diurutkan Berdasarkan <i>Expected Return</i> Terbesar	89
Lampiran 09. Perhitungan Kovarian Antara <i>Return</i> Saham Individual Dengan <i>Return</i> Pasar Masing-Masing Saham.....	90
Lampiran 10. Hasil Perhitungan Kovarian Antara <i>Return</i> Saham Individual Dengan <i>Return</i> Pasar	99
Lampiran 11. Hasil Perhitungan Alpha dan Beta Masing-Masing Saham yang Masuk Dalam Kandidat Portofolio Optimal	100
Lampiran 12. Perhitungan <i>Variance Error</i> atau Residual Error Masing-Masing Saham yang Masuk Dalam Kandidat Portofolio Optimal	101
Lampiran 13. Perhitungan Excess Return to Beta Masing-Masing Saham yang Masuk Dalam Kandidat Portofolio Optimal dari Terbesar ke Terkecil	101
Lampiran 14. Perhitungan <i>Cut Off Rate</i> Masing-Masing Saham yang Masuk Dalam Kandidat Portofolio Optimal dari Terbesar ke Terkecil.....	102

Lampiran 15. Perbandingan Nilai ERB dengan <i>Cutt Off Rate</i> Masing-Masing Saham yang Masuk Dalam Kandidat Portofolio Optimal	103
Lampiran 16. Perhitungan Skala Pembobotan dan Proporsi Dana yang Harus Diinvestasikan Pada Masing-Masing Saham dalam Portofolio Optimal	104
Lampiran 17. Perhitungan <i>Return</i> Portofolio dan Risiko Portofolio	105

