

**ANALISIS PEMBENTUKAN PORTOFOLIO
OPTIMAL DENGAN METODE INDEKS TUNGGAL
PADA SAHAM PERUSAHAAN LQ45 DI BURSA EFEK
INDONESIA TAHUN 2017-2020**

SKRIPSI

Diajukan kepada

Universitas Pendidikan Ganesha

Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan dalam Menyelesaikan Program Sarjana

Ekonomi

Oleh

Komang Depha Ananda Putra

NIM 1717051061

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
JURUSAN EKONOMI DAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA
SINGARAJA**

2021

SKRIPSI

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



Pembimbing I,

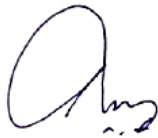
Lucy Sri Musmini, S.E., M.Si., Ak
NIP. 197105101999032001

Pembimbing II,

Dr. Desak Nyoman Sri Werastuti, S.E., Ak., M.Si
NIP. 197912062008122001

Skripsi oleh Komang Depha Ananda Putra ini
Telah dipertahankan di depan dewan penguji
pada tanggal 13 Juli 2021

Dewan Penguji,



Lucy Sri Musmini, S.E., M.Si., Ak.
NIP.197105101999032001

(Ketua)



Dr. Desak Nyoman Sri Werastuti, S.E., Ak., M.Si
NIP. 197912062008122001

(Anggota)



Putu Riesty Masdiantini, S.E., M.Si
NIP. 199103302019032015

(Anggota)



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

Pada:

Hari : Selasa

Tanggal : 13 Juli 2021

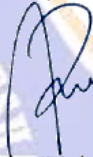
Menyetujui,

Ketua Ujian



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

Sekretaris Ujian



Made Arle Wahyuni, S.E., M.Si.
NIP. 198301052008122002

Mengesahkan
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Pendidikan Ganesha



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

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa karya tulis berjudul “Analisis Pembentukan Portofolio Optimal Dengan Metode Indeks Tunggal Pada Saham Perusahaan LQ45 di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2020” 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, 02 Juli 2021

Yang membuat pernyataan,



Komang Depha Ananda Putra



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 Perusahaan LQ45 di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2020”**. Skripsi ini disusun guna memenuhi persyaratan gelar sarjana ekonomi 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 Nyoman Jampel, M.Pd., selaku Rektor Universitas Pendidikan Ganesha atas kesempatan menimba ilmu dan mengikuti proses perkuliahan di Universitas Pendidikan Ganesha.
- 2) 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. Luh Indrayani, S. Pd., M.Pd., selaku Ketua Jurusan Ekonomi dan Akuntansi, Universitas Pendidikan Ganesha atas kesempatan menimba ilmu dan mengikuti proses perkuliahan di Fakultas Ekonomi Universitas Pendidikan Ganesha.
- 4) Made Arie Wahyuni, S.E., M.Si., selaku Koordinator Program Studi Akuntansi S1 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) Dr. Anantawikrama Tungga Atmadja, S.E, M. Si, Ak., selaku pembimbing akademik 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.

- 6) Lucy Sri Musmini, S.E., M.Si., Ak., selaku pembimbing utama dalam pengerjaan skripsi ini yang senantiasa memberikan bimbingan, arahan dan motivasi sehingga dapat menyelesaikan penelitian ini dengan baik.
- 7) Dr. Desak Nyoman Sri Werastuti, S.E., Ak., M.Si., selaku pembimbing pendamping dalam pengerjaan skripsi ini yang senantiasa memberikan bimbingan, arahan dan motivasi sehingga dapat menyelesaikan penelitian ini dengan baik.
- 8) Segenap dosen Program Studi Akuntansi S1 Jurusan Ekonomi dan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Pendidikan Ganesha atas ilmu pengetahuan yang telah diberikan selama proses perkuliahan.
- 9) Kepala Perpustakaan Universitas Pendidikan Ganesha beserta staf yang telah memberikan kemudahan pelayanan peminjaman buku-buku yang dibutuhkan selama penyusunan skripsi.
- 10) Seluruh staf dan pegawai tata usaha Fakultas Ekonomi Universitas Pendidikan Ganesha yang telah memberikan pelayanan administrasi yang baik selama penyusunan skripsi.
- 11) Kedua orangtua, kakak, adik dan keluarga tercinta atas doa, bimbingan, motivasi, petunjuk dan semangat yang telah diberikan kepada penulis selama proses penyusunan skripsi ini.
- 12) Sahabat 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, 02 Juli 2021

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
PRAKATA	i
ABSTRAK	iii
DAFTAR ISI.....	iv
DAFTAR TABEL.....	vi
DAFTAR GAMBAR	vii
DAFTAR LAMPIRAN	viii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	6
1.3 Pembatasan Masalah.....	7
1.4 Rumusan Masalah.....	7
1.5 Tujuan Penelitian	7
1.6 Manfaat Hasil Penelitian.....	8
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN DESKRIPSI TEORI	9
2.1 Deskripsi Teoretis	9
2.1.1 Pasar Modal	9
2.1.2 Keputusan Investasi	10
2.1.3 Teori Portofolio	13
2.2.3.1 Model Markowitz.....	14
2.2.3.2 Model Indeks Tunggal	18
2.2 Kajian Penelitian Terdahulu.....	24
2.3 Kerangka Berpikir	30
BAB III METODE PENELITIAN.....	33
3.1 Rancangan Penelitian.....	33

3.2 Subjek dan Objek Penelitian	33
3.3 Populasi Penelitian	34
3.4 Jenis dan Sumber Data	36
3.5 Variabel dan Definisi Operasional Penelitian	36
3.6 Metode Pengumpulan Data	39
3.7 Metode dan Teknik Analisis Data	40
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	48
4.1 Deskripsi Data	48
4.1.1 Harga Penutupan Saham (<i>Closing Price</i>)	48
4.1.2 Indeks Harga Saham Gabungan	50
4.1.3 Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia	51
4.2 Hasil	54
4.2.1 Saham-Saham Pembentuk Portofolio Optimal	54
4.2.2 Proporsi Dana yang Diinvestasikan Pada Portofolio Optimal	58
4.2.3 Tingkat <i>Return</i> Ekspektasi Portofolio	59
4.2.4 Tingkat Risiko Portofolio	60
4.3 Pembahasan	61
4.3.1 Saham-Saham Pembentuk Portofolio Optimal	61
4.3.2 Proporsi Dana yang Diinvestasikan Pada Portofolio Optimal	64
4.3.3 Tingkat <i>Return</i> Ekspektasi Portofolio	68
4.3.4 Tingkat Risiko Portofolio	71
4.4 Implikasi	74
BAB V PENUTUP	76
5.1 Rangkuman	76
5.2 Simpulan	77
5.3 Saran	78
DAFTAR PUSTAKA	80
LAMPIRAN	83
RIWAYAT HIDUP	96
PERNYATAAN	97

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
Tabel 2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu	25
Tabel 3.1 Populasi Penelitian.....	35
Tabel 3.2 Ringkasan Definisi Operasional dan Variabel Penelitian	39
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif Harga Penutupan Saham	48
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif Harga Saham Gabungan	50
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif Bunga Sertifikat Bank Indonesia	52
Tabel 4.4 <i>Return</i> Ekspektasi, Varian dan Standar Deviasi Saham	55
Tabel 4.5 Hasil Perhitungan <i>Excess Return to Beta</i> dan <i>Cut-off Rate</i> (C_i)	57
Tabel 4.6 Hasil Perbandingan ERB dan <i>Cut-off Point</i> (C^*)	58
Tabel 4.7 Hasil Perhitungan Skala Tertimbang dan Proporsi Dana	59
Tabel 4.8 Hasil Perhitungan <i>Return</i> Ekspektasi Portofolio	59
Tabel 4.9 Hasil Perhitungan Risiko Portofolio	60



DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
Gambar 2.1 Deskripsi Teori	30



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
Lampiran 01 Daftar Saham LQ45 Periode Februari-Juli 2017	84
Lampiran 02 Daftar Saham LQ45 Periode Agustus 2017-Januari 2018.....	85
Lampiran 03 Daftar Saham LQ45 Periode Februari-Juli 2018.....	86
Lampiran 04 Daftar Saham LQ45 Periode Agustus 2018-Januari 2019	87
Lampiran 05 Daftar Saham LQ45 Periode Februari-Juli 2019	88
Lampiran 06 Daftar Saham LQ45 Periode Agustus 2019-Januari 2020	89
Lampiran 07 Daftar Saham LQ45 Periode Februari-Juli 2020	90
Lampiran 08 Daftar 29 Saham LQ45 Terpilih Sebagai Sampel Penelitian	91
Lampiran 09 Daftar Penipuan Harga Indeks Saham Gabungan (IHSG) dan Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI)	92
Lampiran 10 Daftar Harga Penutupan Masing-masing Saham.....	93
Lampiran 11 Daftar Nilai <i>alpha</i> , <i>Beta</i> , <i>Excess Return to Beta</i> (ERB), <i>Cut-off Rate</i> (Ci) dan <i>Cut-off Point</i> (C*) Masing-masing Saham	94
Lampiran 12 Daftar Perhitungan Skala Pembobotan Dana (<i>zi</i>), Proporsi Sekuritas (<i>Wi</i>), <i>alpha</i> , <i>Beta</i> , Residual Ekspektasi Pasar E (Rm) dan Varian Pasar	95