

SKRIPSI

**ANALISIS PORTOFOLIO OPTIMAL DENGAN MODEL INDEKS
TUNGGAL SEBAGAI DASAR KEPUTUSAN INVESTASI PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR PADA BURSA EFEK INDONESIA**



Oleh :

DIMAS EDWIN BAGUS SAPUTRA
NBI : 1212000183

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SURABAYA**

2024

SKRIPSI

**ANALISIS PORTOFOLIO OPTIMAL DENGAN MODEL INDEKS
TUNGGAL SEBAGAI DASAR KEPUTUSAN INVESTASI PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR PADA BURSA EFEK INDONESIA**



Diajukan oleh:
Dimas Edwin Bagus Saputra
NBI: 1212000183

**FALKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SURABAYA
2024**

**ANALISIS PORTOFOLIO OPTIMAL DENGAN MODEL INDEKS
TUNGGAL SEBAGAI DASAR KEPUTUSAN INVESTASI PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR PADA BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Persyaratan Guna Mendapatkan Gelar Sarjana
Ekonomi Dan Bisnis Program Studi Manajemen**

Oleh:

Dimas Edwin Bagus Saputra
NBI: 1212000183

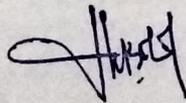
**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SURABAYA**

2024

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama Lengkap : Dimas Edwin Bagus Saputra
NIM : 1212000183
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen
Judul Skripsi : **ANALISIS PORTOFOLIO OPTIMAL
DENGAN MODEL INDEKS TUNGGAL SEBAGAI
DASAR KEPUTUSAN INVESTASI PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR PADA BURSA
EFEK INDONESIA**

Surabaya, 22 Desember 2023
Mengetahui / Menyetujui
Pembimbing,



Dr. Ida Ayu Sri Brahmayanti, MM

LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI

Dipertahankan didepan sidang Dewan Penguji Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya dan dinyatakan diterima untuk memenuhi syarakat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada tanggal 9 Januari 2024.

TIM PENGUJI :

1. Dr. Ida Ayu Sri Brahmayanti., MM

- Ketua

2. Dr. Ulfi Pristiana., Msi

- Anggota

3. Dra. Ec. Erwin Dyah Astawinetu., MM

- Anggota

Mengesahkan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya
Dekan,



Prof. Dr. H. Slamet Riyadi, M.Si., Ak., CA

NPP. 20220.93.0319

SURAT PERNYATAAN ANTI PLAGIAT

Saya, yang bertanda tanga dibawah ini :

1. Nama Lengkap (KTP) : Dimas Edwin Bagus Saputra
2. NBI : 1212000183
3. Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
4. Program Studi : Manajemen
5. NIK (KTP) : 3506081203020003
6. Alamat Rumah (KTP) : Dsn. Puncu

Dengan ini menyatakan skripsi yang berjudul :

**“ANALISIS PORTOFOLIO OPTIMAL DENGAN MODEL INDEKS
TUNGGAL SEBAGAI DASAR KEPUTUSAN INVESTASI PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR PADA BURSA EFEK INDONESIA”**

Adalah benar-benar hasil rancangan, tulisan dan pemikiran saya sendiri, dan bukan merupakan hasil plagiat atau menyalin atau menyadur dari karya tulis ilmiah orang lain baik berupa Artikel, Skripsi, Tesis maupun Disertasi.

Demikian Surat Pernyataan ini saat buat dengan sebenarnya, jika dikemudian hari ternyata terbukti bahwa Skripsi yang saya tulis adalah hasil Plagiat maka saya bersedia menerima sangsi apapun atas perbuatan saya dan bertanggung jawab secara mandiri tanpa ada sangkut pautnya dengan Dosen Pembimbing dan Kelembagaan Fak. Ekonomi dan Bisnis Untag Surabaya.

Surabaya, 1 Maret 2014

Yang Membuat,



(Dimas Edwin Bagus Saputra)



**LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademik Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya, Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Dimas Edwin Bagus Saputra
NBI : 1212000183
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen
Jenis Karya : ~~Tugas Akhir/Skripsi/Tesis/Disertasi/Laporan Penelitian/Makalah~~

Demi perkembangan ilmu pengetahuan, Saya menyetujui untuk memberikan kepada Badan Perpustakaan Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya *Hak Bebas Royalti Noneklusif (Nonexclusive Royalty-Free Right)*, atas karya saya yang berjudul :

**“ANALISIS PORTOFOLIO OPTIMAL DENGAN MODEL INDEKS
TUNGGAL SEBAGAI DASAR KEPUTUSAN INVESTASI PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR PADA BURSA EFEK INDONESIA”**

Dengan *Hak Bebas Royalti Noneklusif (Nonexclusive Royalty-Free Right)*, Badan Perpustakaan 17 Agustus 1945 Surabaya berhak menyimpan, mengalihkan media atau memformat, mengolah dalam bentuk pangkatan data (database), merawat, mempublikasikan karya ilmiah saya selama tetap tercantum nama saya sebagai penulis.

Dibuat di : Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya
Pada Tanggal : 16 Januari 2024


METERAI TEMPEL
C3D7CAKX827238192
(Dimas Edwin Bagus Saputra)

KATA PENGANTAR

Puji syukur saya ucapkan kepada Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan rahmat dan hidayahnya sehingga saya diberikan kesempatan untuk melanjutkan Pendidikan Program Sarjana Manajemen dan menyelesaikan skripsi ini dengan penuh rasa bangga. Saya mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dan membimbing saya dalam menempuh Pendidikan dan menyelesaikan skripsi ini. Ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya saya tujukan kepada:

1. Dr. Ida Ayu Sri Brahmayanti, MM selaku dosen pembimbing dan Wakil Dekan Fakultas Ekonomi Bisnis yang telah banyak memberi pengarahannya, bimbingan, dan ilmu serta wawasan yang sangat bermanfaat bagi saya. Saya sangat berterima kasih atas waktu yang telah diberikan untuk membimbing, mengoreksi, serta memberikan banyak saran dalam penelitian dan penulisan skripsi ini.
2. Dr. Ulfi Pristiana, M.Si. selaku Kepala Program Studi Manajemen atas bimbingan yang diberikan selama menempuh perkuliahan pada pendidikan program Sarjana Manajemen.
3. Prof. Dr. H. Slamet Riyadi, M.Si., Ak., CA. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya atas kesempatan dan fasilitas serta bimbingan yang telah diberikan kepada saya selama menempuh proses perkuliahan pada pendidikan program Sarjana Manajemen.
4. Prof. Dr. Mulyanto Nugroho, MM., CMA., CPAI. Selaku Rektor Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya yang telah memberikan kesempatan kepada saya untuk menuntut ilmu dan menyelesaikan pendidikan Program Sarjana Manajemen di Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya.
5. Seluruh Staff dan Karyawan Tata Usaha di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya, yang telah banyak mendukung dan membantu saya dari awal perkuliahan hingga ujian skripsi ini.
6. Kepada orang tua tercinta yaitu Papa saya Edy Sujarot dan Mama saya Puji Winarni beserta keluarga saya. Terima kasih telah menjadi *support system* dan telah memberikan tenaga, doa, pengertian serta selalu memberikan

semangat dalam mengejar impian saya terutama menjalani proses perkuliahan sehingga dapat menyelesaikan hingga sidang skripsi berjalan dengan lancar.

7. Terima kasih untuk Revina Febrianti yang dengan tulus memberikan dukungan dan semangat selama penulisan skripsi ini. Terima kasih atas kesabaran, dukungan, dorongan positif yang selalu diberikan, dan menjadi insan yang luar biasa dan menjadi bagian yang tak terpisahkan dari hasil yang tercapai dalam perjalanan ini.
8. Kepada sahabat saya yang menemani saya sedari semester satu hingga sekarang, menjadi partner dalam segala hal dalam perkuliahan maupun diluar perkuliahan, yang selalu memberikan semangat, membantu menyelesaikan banyak hal, memberikan waktunya untuk mendengarkan keluh kesah saya. Thank you very much once again.
9. Terima kasih kepada teman-teman Himajemen, BEM FEB, serta teman-teman Mahasiswa/i angkatan 2020 atas pengalaman yang indah selama masa perkuliahan.

Dengan segala kelebihan serta kekurangan yang ada, saya menyadari bahwa masih banyak cacat celah dalam skripsi saya ini dan saya terbuka menerima saran dan kritik untuk memperbaiki skripsi saya.

Untuk motto saya “complete everything that has been decided”. Akhir kata, semoga skripsi ini memberikan manfaat bagi saya dan para pembaca. Terima kasih.

Surabaya, 22 Desember 2023

Dimas Edwin B.S

RINGKASAN

Investasi didefinisikan sebagai penundaan konsumsi sekarang untuk digunakan di dalam produksi yang efisien selama periode waktu tertentu. Berdasarkan data yang terdaftar di website www.idx.co.id pada periode tanggal 6 Oktober 2023, jumlah volume saham yang beredar adalah sebesar 19.601.767.159 lembar/unit, dengan nilai Rp7.952.334.175.853. Berdasarkan data tersebut, dapat diketahui bahwa saham telah menjadi pilihan aset yang paling diminati oleh para investor untuk diinvestasikan pada saat ini.

Penelitian ini bertujuan untuk membuktikan dan menganalisis apakah portofolio optimal dengan indeks tunggal dapat digunakan sebagai dasar keputusan investasi. Manfaat dari penelitian ini salah satunya agar dapat memberikan manfaat bagi para investor untuk membantu proses pengambilan keputusan dalam membentuk portofolio optimal saham sehingga para investor dan calon investor dapat memilih alternative investasi terbaik.

Penelitian ini termasuk jenis penelitian kuantitatif, penelitian ini mendalami tentang analisis portofolio optimal pada perusahaan-perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) terutama pada perusahaan yang terdaftar pada IDX30, dengan menggunakan model indeks tunggal sebagai dasar utama dalam pengambilan keputusan investasi. Fokus utama penelitian ini adalah untuk mengeksplorasi kombinasi optimal dari berbagai jenis aset atau saham, dengan tujuan memaksimalkan keuntungan atau meminimalkan risiko.

Untuk menganalisis portofolio diperlukan sejumlah prosedur perhitungan melalui sejumlah data sebagai input tentang struktur portofolio. Tekniknya untuk melakukan perhitungan analisa portofolio optimal adalah menggunakan metode indeks tunggal. Model indeks tunggal merupakan teknik untuk mengukur besaran return dan resiko sebuah portofolio dengan asumsi bahwa pergerakan return saham hanya berhubungan dengan return pasar.

Berdasarkan hasil perhitungan yang dilakukan menggunakan model index tunggal menghasilkan expected return dan risiko terbaik. Dari hasil penelitian ini para praktisi keuangan dan investor dapat mengambil keputusan investasi di pasar saham Indonesia dengan melihat dari expected return dan risiko yang ada.

Kata Kunci: Model Indeks Tunggal, Portofolio Optimal, Keputusan Investasi

ABSTRAK

Pertumbuhan investasi semakin tinggi di Indonesia, iklim investasi masyarakat di Indonesia kian bertumbuh dari setiap tahunnya. Penelitian ini mengeksplorasi analisis portofolio optimal pada perusahaan-perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI), dengan penekanan pada penggunaan model indeks tunggal sebagai landasan utama dalam pengambilan keputusan investasi. Penelitian ini menggunakan model indeks tunggal dan menunjukkan bahwa model indeks tunggal efektif dalam membentuk portofolio yang dapat memberikan tingkat pengembalian yang mengungguli biaya modal.

Penelitian ini bertujuan untuk membuktikan dan menganalisis apakah portofolio optimal dengan indeks tunggal dapat digunakan sebagai dasar keputusan investasi. Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat bagi para investor untuk membantu proses pengambilan keputusan dalam membentuk portofolio optimal saham sehingga para investor dan calon investor dapat memilih alternative investasi terbaik.

Hasil dari penelitian menunjukkan bahwa model indeks tunggal efektif dalam membentuk portofolio yang dapat memberikan tingkat pengembalian yang lebih besar. Implikasi temuan ini mencakup peningkatan efisiensi investasi, relevansi model indeks tunggal, dan pemahaman lebih baik terhadap korelasi dan dinamika pasar. Dengan demikian, praktisi keuangan dan investor dapat menggunakan temuan ini sebagai panduan untuk mengoptimalkan alokasi aset, mengelola risiko dengan lebih baik, dan mencapai hasil investasi yang lebih efektif untuk mengambil keputusan dalam investasi.

Kata Kunci: *Model Indeks Tunggal, Portofolio Optimal, Keputusan Investasi*

ABSTRACT

Investment growth is increasing in Indonesia, the investment climate in Indonesia is growing every year. This study explores the optimal portfolio analysis of companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX), with an emphasis on the use of the single index model as the main basis for investment decision making. This study utilizes the single index model and shows that the single index model is effective in forming a portfolio that can provide a rate of return that outperforms the cost of capital.

This study aims to prove and analyze whether the optimal portfolio with a single index can be used as a basis for investment decisions. This research is expected to provide benefits for investors to help the decision-making process in forming an optimal portfolio of shares so that investors and potential investors can choose the best investment alternative.

The results of the study show that single-index models are effective in forming portfolios that can deliver returns that outperform the cost of capital. The implications of the findings include improved investment efficiency, relevance of the single-index model, and better understanding of market correlations and dynamics. As such, financial practitioners and investors can use these findings as a guide to optimize asset allocation, better manage risk, and achieve more effective investment returns to make investment decisions.

Keywords: Single Index Model, Optimal Portfolio, Investment Decision

DAFTAR ISI

COVER LUAR	i
COVER DALAM.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN PEMBIMBING	iii
LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI	iv
SURAT PERNYATAAN ANTI PLAGIAT	v
LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	vi
KATA PENGANTAR	vii
RINGKASAN	ix
ABSTRAK	x
ABSTRACT.....	xi
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah	3
1.3 Tujuan Penelitian.....	3
1.4 Manfaat Penelitian.....	3
BAB II KAJIAN PUSTAKA	5
2.1 Landasan Teori.....	5
2.1.1 Manajemen Keuangan.....	5
2.1.2 Portofolio.....	6
2.1.3 Model Indeks Tunggal	7
2.1.4 Investasi.....	11
2.1.5 Indeks dalam Pasar Modal	14
2.1.6 Diversifikasi	15
2.2 Penelitian Terdahulu	15
2.3 Kerangka Konseptual	18
BAB III METODE PENELITIAN.....	19
3.1 Desain Penelitian.....	19
3.2 Tempat dan Waktu Penelitian	19

3.2.1	Tempat Penelitian.....	19
3.2.2	Waktu Penelitian.....	19
3.3	Jenis dan Sumber Data.....	19
3.3.1	Jenis Data.....	19
3.3.2	Sumber Data.....	20
3.4	Populasi dan Sampel.....	20
3.4.1	Populasi.....	20
3.4.2	Sampel.....	20
3.4	Teknik Pengumpulan Data.....	21
3.6	Definisi Variabel dan Definisi Operasional.....	22
3.6.1	Definisi Variabel.....	22
3.6.2	Definisi Operasional.....	22
3.7	Proses Pengolahan Data.....	23
3.8	Metode Analisis Data.....	23
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		29
4.1	Gambaran Umum Objek Penelitian.....	29
4.2	Deskripsi Hasil Penelitian.....	29
4.3	Analisis Data.....	31
4.4	Pembahasan Hasil Penelitian.....	37
4.5	Implikasi Penelitian.....	37
4.6	Keterbatasan Penelitian.....	38
BAB V PENUTUP.....		39
5.1	Kesimpulan.....	39
5.2	Saran.....	39
DAFTAR PUSTAKA.....		41
LAMPIRAN.....		43

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	18
--------------------------------------	----

DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1 Data Sampel Penelitian	20
Tabel 4. 1 Data Closing Price Selama 1 Periode.....	30
Tabel 4.2 Expected Return, Standart Devisiasi Saham dan Pasar.....	31
Tabel 4.3 Nilai Alpha, Nilai Beta, dan Variace Residual.....	32
Tabel 4. 4 Nilai Ai, Bi, Ci, dan ERB.....	33
Tabel 4.5 Nilai Wi dan Zi.....	36
Tabel 4. 6 Expected Return dan Risiko Portofolio Optimal.....	36

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Close Price saham IDX30, IHSG, dan Rf.....	43
Lampiran 2 Actual Return dan Varians.....	59
Lampiran 3 Alpha, Beta, dan Variance Residual	60
Lampiran 4 Ai, Bi, Ci, dan ERB	63
Lampiran 5 Zi dan Wi	65
Lampiran 6 Kartu Bimbingan	67
Lampiran 7. Hasil Turnitin.....	29