

**ANALISIS PORTOFOLIO OPTIMAL DENGAN PENDEKATAN MODEL
INDEKS TUNGGAL
PADA SAHAM LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA**

Skripsi ini diajukan guna melengkapi
Ketentuan mencapai gelar Sarjana Akuntansi

Oleh :

Fahrnisa Pratiwi

NPM : 41183403180060



Program S-1

Jurusan Akuntansi

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ISLAM "45"
BEKASI**

2023

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

ANALISIS PORTOFOLIO OPTIMAL DENGAN PENDEKATAN
MODEL INDEKS TUNGGAL
PADA SAHAM LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA

Tanggal 07 Maret 2023

Oleh :

Fahrunisa Pratiwi

NPM : 41183403180060

Disetujui,
Pembimbing



Vita Aprilina, S.E., M. Si., Ak

Mengetahui :

Dekan Fakultas Ekonomi



Dr. Husnul Khatimah, S.E., M.Si.

Ketua Jurusan Akuntansi



Annafi Indra Tama, S.Pd., M.Si.

TANDA PENGESAHAN SKRIPSI

**ANALISIS PORTOFOLIO OPTIMAL DENGAN PENDEKATAN
MODEL INDEKS TUNGGAL
PADA SAHAM LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA**

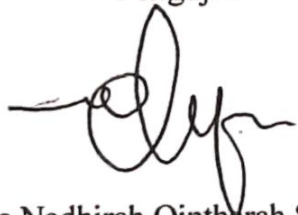
Tanggal 21 Juni 2023

Oleh :

Fahrunisa Pratiwi

NPM: 41183403180060

Penguji I



Yuha Nadhirah Qintharah, S. E., M. Ak

Penguji II



Ari Dewi Cahyati, S. E., M. S. A. CA

Mengetahui,

Pembimbing



Vita Aprilina, S. E., M. Si., Ak

Dekan Fakultas Ekonomi



Dr. Husnul Khatimah, S.E., M.Si.

Ketua Jurusan Akuntansi



Annafi Indra Tama, S.Pd., M.Si.

PERNYATAAN KEASLIAN PENELITIAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Fahrnisa Pratiwi
NPM : 41183403180060
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi
Email : fahrnisa.pratiwi@gmail.com

Dengan ini sesungguhnya menyatakan bahwa penelitian skripsi yang dilakukan berjudul “Analisis Portofolio Optimal Dengan Pendekatan Model Indeks Tunggal Pada Saham LQ45 Di Bursa Efek Indonesia”. Rujukan penulisan telah sesuai dengan teknik penulisan karya ilmiah yang berlaku umum.

Apabila dikemudian hari dapat dibuktikan dan ditemukan adanya unsur plagiat atau plagiatur, maka saya bersedia menerima sanksi yang sesuai dengan peraturan perundangan yang berlaku.

Bekasi, 21 Juni 2023

Yang membuat pernyataan



(Fahrnisa Pratiwi)

ABSTRAK

Fahrunisa Pratiwi (41183403180060)

Analisis Portofolio Optimal Dengan Pendekatan Model Indeks Tunggal Pada Saham LQ45 di Bursa Efek Indonesia

XII + Halaman + 15 Tabel + 2023 + Lampiran

Kata Kunci: Portofolio Optimal, Model Indeks Tunggal

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pembentukan portofolio optimal pada saham LQ45 di Bursa Efek Indonesia. Variabel independent yang digunakan dalam penelitian ini yaitu *return* dan *risk*. Sedangkan variabel dependen yang digunakan dalam penelitian ini adalah portofolio optimal.

Jenis penelitian ini adalah deskriptif kuantitatif dengan menggunakan data sekunder yang berupa harga penutupan (*closing price*) saham yang terdaftar pada Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia, *BI Rate* yang dikeluarkan oleh Bank Indonesia dan data historis IHSG. Metode penarikan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling*. Terdapat 33 dari 56 emiten saham yang memenuhi kriteria sampel pada penelitian ini. Pengujian hipotesis yang dilakukan dengan uji beda *independent sample t-test* pada aplikasi SPSS 25 untuk menguji apakah terdapat perbedaan *return* dan *risk* antara saham-saham yang masuk kandidat portofolio optimal dengan saham-saham yang tidak masuk kandidat portofolio optimal.

Berdasarkan hasil pengujian hipotesis yang dilakukan pada penelitian ini menunjukkan bahwa terdapat perbedaan *return* namun, tidak terdapat perbedaan *risk* antara saham-saham yang masuk kandidat portofolio optimal dengan saham-saham yang tidak masuk kandidat portofolio optimal. Melalui perhitungan model indeks tunggal diketahui bahwa terdapat tujuh saham kandidat yang masuk kedalam portofolio optimal yaitu TBIG (24,24%), ADRO (21,76%), ITMG (20,80%), PTBA (18,41%), UNTR (11,86%), ANTM (2,42%) dan INCO (0,51%). Portofolio optimal yang terbentuk dari tujuh saham tersebut memiliki nilai *expected return* portofolio sebesar 5,87% dan *risk* sebesar 0,16%.

Daftar Pustaka: 30

ABSTRACT

Fahrunisa Pratiwi (41183403180060)

Optimal Portfolio Analysis Using a Single Index Model Approach on LQ45 Shares on the Indonesia Stock Exchange

XII + Pages + 15 Tables + 2023 + Attachments

Keywords: *Optimal Portfolio, Single Index Model*

This study aims to analyze the optimal portfolio formation on LQ45 stocks on the Indonesia Stock Exchange. The independent variables used in this study are return and risk. While the dependent variable used in this study is the optimal portfolio.

This type of research is descriptive quantitative using secondary data in the form of closing prices of shares listed on the LQ45 Index on the Indonesia Stock Exchange, the BI Rate issued by Bank Indonesia and historical data on the JCI. The sampling method used is purposive sampling. There are 33 out of 56 stock issuers that meet the sample criteria in this study. Hypothesis testing was carried out by different test independent sample t-test on the SPSS 25 application to test whether there is a difference in return and risk between stocks that are included in the optimal portfolio candidate and stocks that are not included in the optimal portfolio candidate.

Based on the results of hypothesis testing conducted in this study, it shows that there are differences in returns, however, there is no difference in risk between stocks that are included in the optimal portfolio candidates and stocks that are not included in the optimal portfolio candidates. Through the calculation of the single index model, it is known that there are seven candidate stocks that are included in the optimal portfolio, namely TBIG (24.24%), ADRO (21.76%), ITMG (20.80%), PTBA (18.41%), UNTR (11.86%), ANTM (2.42%) and INCO (0.51%). The optimal portfolio formed from the seven stocks has an expected portfolio return value of 5.87% and a risk of 0.16%.

Bibliography: 30

KATA PENGANTAR

Bismillahirrohmaanirrohiim.

Assalammu'aliakum warahmatullahi wabarakatuh.

Segala puji bagi Allah SWT atas rahmat serta hidayah-Nya yang telah memberikan kemudahan dalam penulisan skripsi yang berjudul “Analisis Portofolio Optimal Dengan Pendekatan Model Indeks Tunggal Pada Saham LQ45 Di Bursa Efek Indonesia”.

Skripsi ini diajukan untuk memenuhi salah satu persyaratan mencapai gelar Sarjana Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Universitas Islam “45” Bekasi. Pada kesempatan ini penulis menyampaikan rasa terima kasih atas segala bantuan, bimbingan dan saran kepada :

1. Allah SWT yang telah memberikan kemudahan dan kelancaran dalam pengerjaan skripsi.
2. Ibu Vita Aprilina, S. E., M. Si., Ak. selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan banyak waktunya serta memberikan pengarahan dan memberikan dukungan dalam pembuatan skripsi ini.
3. Dr. Husnul Khatimah, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Islam “45” Bekasi.
4. Bapak Annafi Indra Tama, S.Pd., M.Si. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Islam “45” Bekasi.
5. Seluruh Dosen dan Staff Tata Usaha Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi Universitas Islam “45” Bekasi yang telah berjasa dan memberikan ilmu selama perkuliahan.
6. Kedua orang tua tercinta Bapak Djumari Ismanto dan Ibu Siti Aminatun Zahro yang senantiasa selalu mendukung, mendoakan, memotivasi serta memberikan banyak kasih sayang kepada penulis, sehingga penulis berhasil menyelesaikan skripsi ini dengan sebaik dan semaksimal mungkin.
7. Burhan Aditya dan Diah Eka Putri terimakasih telah menjadi kakak yang selalu mengingatkan untuk menyelesaikan skripsi dengan baik.
8. Untuk yang selalu memberikan dukungan penuh dan menemani dalam suka duka Dina Tiana , Ira Mus Hardiningsih Syah, Anisa Nawang Sasi, Zulfian

Sam Faturrahman dan Moch Isro Arief Utomo. terimakasih telah menyemangati penulis serta menjadi teman dekat untuk berdiskusi dalam menyelesaikan skripsi ini.

9. Untuk teman dekat sejak semester awal Winda Destiani, dan Atik Riskiani serta teman-teman seperjuangan jurusan Akuntansi dan Manajemen Reguler C angkatan 2018 yang selalu memberikan semangat dan menemani dalam menyelesaikan skripsi. Terimakasih telah menemani kuliah suka maupun duka selama 4 tahun.
10. Dan untuk semua pihak yang tidak dapat disebutkan namanya satu per satu, namun tidak mengurangi rasa hormat dan kasih sayang penulis.

Demikian, penulis menyadari jika masih banyak kekurangan dan keterbatasan dalam penyelesaian tugas akhir ini. Oleh karena itu, penulis berharap pembaca dapat memberikan masukan, kritik, serta saran yang membangun. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat berguna bagi pembaca dan pihak lain.

Wassalammualaikum wr.wb.

Bekasi, Maret 2023
Penulis

(Fahrnisa Pratiwi)

DAFTAR ISI

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI	i
TANDA PENGESAHAN SKRIPSI	ii
PERNYATAAN KEASLIAN PENELITIAN	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR TABEL	xii
BAB I	1
PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	4
1.3. Tujuan Penelitian	5
1.4. Manfaat Penelitian	5
1.5. Batasan Masalah	5
BAB II	6
TINJAUAN PUSTAKA	6
2.1. Landasan Teori	6
2.1.1. Investasi	6
2.1.2. Tujuan Investasi	7
2.1.3. Proses Keputusan Investasi	7
2.1.4. Return dan Resiko Saham	9
2.1.5. Teori <i>Stakeholder</i>	10
2.1.6. Teori Portofolio	10
2.1.7. Portofolio Optimal	11
2.1.8. Model Indeks Tunggal	11
2.1.9. Indeks LQ45	12
2.2. Penelitian Terdahulu	14
2.3. Kerangka Pemikiran	18
2.4. Hipotesis Penelitian	19

2.4.1. Terdapat Perbedaan <i>Return</i> Antara Saham Yang Masuk Kandidat Portofolio Optimal Dengan Saham Yang Tidak Termasuk Kandidat Portofolio Optimal	19
2.4.2. Terdapat Perbedaan <i>Risk</i> antara saham yang masuk kandidat portofolio dengan saham yang tidak termasuk kandidat portofolio	20
BAB III.....	21
METODE PENELITIAN.....	21
3.1. Lokasi & Waktu Penelitian	21
3.1.1. Lokasi Penelitian.....	21
3.1.2. Waktu Penelitian	21
3.2. Populasi dan Sampel Penelitian.....	21
3.2.1. Populasi Penelitian.....	21
3.2.2. Sampel Penelitian.....	21
3.3. Jenis Penelitian	22
3.4. Jenis dan Sumber Data Penelitian	22
3.4.1. Jenis Data Penelitian	22
3.4.2. Sumber Data Penelitian.....	22
3.5. Teknik Pengumpulan Data	22
3.6. Definisi Operasional Variabel & Pengukuran Variabel	23
3.6.1. Variabel Dependen.....	23
3.6.2. Variabel Independen	23
3.7. Teknik Analisis Data	24
3.7.1. Pembentukan Portofolio Optimal dengan Model Indeks Tunggal..	24
3.7.2. Uji Asumsi Klasik	30
3.7.3. Uji Beda	31
BAB IV	32
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	32
4.1. Deskripsi Objek Penelitian.....	32
4.2. Analisis Data Penelitian	33
4.2.1. Pembentukan Portofolio Optimal dengan Pendekatan Model Indeks Tunggal	33
4.2.2. Hasil Perhitungan <i>Expected Return</i> Portofolio $E(R_p)$ dan Risiko Portofolio (σ^2_p).....	37

4.2.3.	Hasil Uji Asumsi Klasik.....	39
4.2.4.	Hasil Pengujian Hipotesis	40
4.3.	Pembahasan Hasil Penelitian.....	43
4.3.1.	Terdapat Perbedaan Return Antara Saham Yang Masuk Kandidat Portofolio Dengan Saham Yang Tidak Masuk Kandidat Portofolio	43
4.3.2.	Terdapat Perbedaan Risk Antara Saham Yang Masuk Kandidat Portofolio Dengan Saham Yang Tidak Masuk Kandidat Portofolio	43
4.3.3.	Saham – Saham Yang Dapat Membentuk Portofolio Optimal Pada Saham LQ-45 Di Bursa Efek Indonesia	44
BAB V	45
PENUTUP	45
5.1.	Kesimpulan.....	45
5.2.	Saran	46
DAFTAR PUSTAKA	47
LAMPIRAN	50

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	19
------------------------------------	----

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1. Penelitian Terdahulu	14
Tabel 3.1. Pengukuran Variabel <i>Return</i>	23
Tabel 3.2. Pengukuran Variabel <i>Risk</i>	24
Tabel 4.1. Teknik Pengambilan Sampel	33
Tabel 4.2. Daftar Saham Kandidat Portofolio Optimal.....	36
Tabel 4.3. Hasil Perhitungan Rata-rata Tertimbang (Z_i) dan Proporsi Saham (W_i) Portofolio Optimal.....	36
Tabel 4.4. Hasil Perhitungan Alpha dan Beta Portofolio Optimal.....	37
Tabel 4.5. Hasil Perhitungan Varian Error Residual Portofolio	38
Tabel 4.6. Hasil Uji Normalitas Data.....	39
Tabel 4.7. Hasil Uji Homogenitas Data <i>Return</i> Saham	40
Tabel 4.8. Hasil Uji Homogenitas Data <i>Risk</i> Saham	40
Tabel 4.9. <i>Group Statistics Return</i> Kandidat & Non Kandidat.....	41
Tabel 4.10. <i>Independent Sample T-test Return</i> Kandidat & Non Kandidat.....	41
Tabel 4.11. <i>Group Statistics Risk</i> Kandidat & Non Kandidat	42
Tabel 4.12. <i>Independent Sample T-test Risk</i> Kandidat & Non Kandidat.....	42