



**PEMBENTUKAN PORTOFOLIO SAHAM YANG OPTIMAL DENGAN
MODEL INDEKS TUNGGAH DI BEI PERIODE 2017-2021**

UNDERGRADUATE THESIS

Submitted as one of the requirements to obtain

Sarjana Akuntansi

By:

Yuni Asmara

008201805022

**FACULTY OF BUSINESS
ACCOUNTING STUDY PROGRAM
PRESIDENT UNIVERSITY
CIKARANG, BEKASI
SEPTEMBER 2024**

PLAGIARISM CHECK RESULT

PEMBENTUKAN PORTOFOLIO SAHAM YANG OPTIMAL DENGAN MODEL INDEKS TUNGGAL DI BEI PERIODE 2017-2021

Bab 1-5 Yuni.docx			
ORIGINALITY REPORT			
15%	14%	6%	4%
SIMILARITY INDEX	INTERNET SOURCES	PUBLICATIONS	STUDENT PAPERS
PRIMARY SOURCES			
1	repository.ub.ac.id Internet Source		2%
2	docplayer.info Internet Source		1%
3	adoc.pub Internet Source		1%
4	eprints.uny.ac.id Internet Source		1%
5	journal.trunojoyo.ac.id Internet Source		1%
6	text-id.123dok.com Internet Source		1%
7	Submitted to Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia Student Paper		1%
8	jimfeb.ub.ac.id Internet Source		1%
9	123dok.com Internet Source		<1%

Bab 1-5 Yuni.docx

ORIGINALITY REPORT

15%	14%	6%	4%
SIMILARITY INDEX	INTERNET SOURCES	PUBLICATIONS	STUDENT PAPERS

PRIMARY SOURCES

1	repository.ub.ac.id Internet Source	2%
2	docplayer.info Internet Source	1%
3	adoc.pub Internet Source	1%
4	eprints.uny.ac.id Internet Source	1%
5	journal.trunojoyo.ac.id Internet Source	1%
6	text-id.123dok.com Internet Source	1%
7	Submitted to Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia Student Paper	1%
8	jimfeb.ub.ac.id Internet Source	1%
9	123dok.com Internet Source	<1%

20	Internet Source	<1 %
21	Submitted to Forum Komunikasi Perpustakaan Perguruan Tinggi Kristen Indonesia (FKPPTKI) Student Paper	<1 %
22	Submitted to ppmsom Student Paper	<1 %
23	repository.radenintan.ac.id Internet Source	<1 %
24	mainsaham.id Internet Source	<1 %
25	Submitted to Sriwijaya University Student Paper	<1 %
26	journal.feb.unmul.ac.id Internet Source	<1 %
27	repository.upbatam.ac.id Internet Source	<1 %
28	ARIEF RIO MAULANA. "ANALISIS CAPM DALAM PENGAMBILAN KEPUTUSAN INVESTASI PERBANKAN (STUDI KASUS PT. BANK RAKYAT INDONESIA Tbk)", JAAKFE UNTAN (Jurnal Audit dan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tanjungpura), 2023 Publication	<1 %

29	Submitted to Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya Student Paper	<1 %
30	Submitted to Universitas Airlangga Student Paper	<1 %
31	Submitted to Universitas Islam Bandung Student Paper	<1 %
32	Submitted to Universitas Muhammadiyah Sumatera Utara Student Paper	<1 %
33	repositori.usu.ac.id Internet Source	<1 %
34	repository.upnjatim.ac.id Internet Source	<1 %
35	Submitted to Universitas Pamulang Student Paper	<1 %
36	Submitted to Universitas Muria Kudus Student Paper	<1 %
37	accurate.id Internet Source	<1 %
38	id.123dok.com Internet Source	<1 %
39	repository.ekuitas.ac.id Internet Source	<1 %

40	repository.uma.ac.id Internet Source	<1 %
41	www.genpi.co Internet Source	<1 %
42	Wiwit Hariyanto. "Kombinasi Expected Return dan Risiko Melalui Diversifikasi Saham LQ 45 Dalam Rangka Pemilihan Investasi Saham Di bursa Efek Indonesia Melalui Pembentukan Portofolio Optimal", <i>Journal of Accounting Science</i> , 2018 Publication	<1 %
43	anzdoc.com Internet Source	<1 %
44	ejournal.atmajaya.ac.id Internet Source	<1 %
45	id.scribd.com Internet Source	<1 %
46	issuu.com Internet Source	<1 %
47	Bambang Suhada, Febriyanto, Bella Selviana Putri. "Analisis Pembentukan Portofolio Optimal Dengan Menggunakan Model Indeks Tunggal Dalam Mengambil Keputusan Investasi Pada Saham LQ45 Yang Terdaftar Di BEI Periode 2019-2021", <i>Jurnal Manajemen DIVERSIFIKASI</i> , 2024	<1 %

48	Syarif Abdullah, Miftahul Huda, Sri Istiyarti Uswatun Chasanah, Himmatul Mursyidah et al. "Implementasi Model Indeks Tunggal dalam Pembentukan Portofolio Optimal pada Saham Syariah MES BUMN 17 Periode New Normal", Journal of Mathematics Education and Science, 2022 Publication	<1 %
49	blogdigname.blogspot.com Internet Source	<1 %
50	della-irfianis.blogspot.com Internet Source	<1 %
51	digilib.iain-palangkaraya.ac.id Internet Source	<1 %
52	dosenekonomi.com Internet Source	<1 %
53	es.scribd.com Internet Source	<1 %
54	jurnal.pknstan.ac.id Internet Source	<1 %
55	www.cnnindonesia.com Internet Source	<1 %
56	www.pekerjadata.com Internet Source	<1 %

57	distribusi.unram.ac.id Internet Source	<1 %
58	mjurnal.com Internet Source	<1 %
59	Miftahul Huda, Syarif Abdullah, Sri Istiyarti Uswatun Chasanah, Himmatul Mursyidah et al. "Analisis Pembentukan Portofolio Optimal Saham-Saham JII30 Dengan Model Indeks Tunggal Periode New-Normal", Jurnal Derivat: Jurnal Matematika dan Pendidikan Matematika, 2022 Publication	<1 %
60	repository.uin-suska.ac.id Internet Source	<1 %

Exclude quotes On

Exclude matches Off

Exclude bibliography On

GPTZERO AI CHECK RESULT



DAFTAR ISI

PANEL OF EXAMINERS APPROVAL	i
STATEMENT OF ORIGINALITY	ii
SCIENTIFIC PUBLICATION APPROVAL FOR ACADEMIC INTEREST	iii
ADVISOR’S APPROVAL FOR PUBLICATION	iv
PLAGIARISM CHECK RESULT	v
GPTZERO AI CHECK RESULT	xii
ACKNOWLEDGEMENT	xiii
RECOMMENDATION LETTER FROM THESIS ADVISOR.....	xiv
DAFTAR ISI.....	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xviii
DAFTAR TABEL	xix
LAMPIRAN	xx
ABSTRACT	xxi
INTISARI	xxii
BAB I.....	1
PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Masalah Penelitian.....	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Batasan Penelitian.....	7
1.5 Manfaat Penelitian.....	8
BAB II	9
LANDASAN TEORI	9
2.1 Teori Investasi	9
2.1.1 Definisi Investasi	9
2.1.2 Tujuan Investasi.....	9

2.1.3 Pasar Modal	10
2.2 Teori Saham.....	11
2.2.1 Definisi Saham	11
2.2.2 Jenis Jenis Saham	11
2.3 Return	12
2.3.1 Definisi dan Komponen Return.....	12
2.4 Risiko.....	13
2.4.1 Pengertian Risiko Saham.....	13
2.4.2 Sumber Risiko Saham	14
2.5 Manajemen Portofolio	16
2.6 Papan Pencatatan Saham di Bursa Efek Indonesia.....	17
2.7 Model Indeks Tunggal.....	18
2.7.1 Definisi Indeks Tunggal Model.....	18
2.7.2 Return Berdasarkan Model Indeks Tunggal	19
2.7.3 Return Pasar.....	19
2.7.4 Portofolio Optimal Menggunakan Model Indeks Tunggal.....	20
2.8 Analisis Portofolio Dengan Model Indeks Tunggal	23
2.8.1 Return Expected Portofolio	23
BAB III	26
METODE PENELITIAN	26
3.1 Jenis Penelitian	26
3.2 Lokasi Penelitian	26
3.3 Pengukuran	27
3.4 Populasi dan Sampel Penelitian.....	32
3.5 Teknik Pengumpulan Data	33
3.6 Teknik Analisis Data	34
BAB IV	41
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	41
4.1 Deskripsi Data	41

4.1.1 Sampel Penelitian	41
4.2 Analisis dan Interpretasi Data.....	43
4.2.1 Perhitungan Realized Return pada setiap saham	44
4.2.2 Perhitungan Excess Return pada setiap saham	45
4.2.3 Perhitungan Beta dan Alpha pada setiap saham	46
4.2.4 Perhitungan Varians Return pada setiap saham.....	48
4.2.5 Perhitungan Excess Return To Beta (ERB).....	49
4.2.6 Perhitungan Nilai A_i dan B_i	50
4.2.7 Perhitungan Titik Cut-off (C^*).....	52
4.2.8 Perhitungan Proporsi Setiap Saham Pembentuk Portofolio Optimal	54
4.2.9 Perhitungan Portofolio Alpha dan Beta	55
4.2.10 Perhitungan Portofolio Expected Return	57
4.2.11 Perhitungan Risiko Portofolio	58
BAB V	59
KESIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN	59
5.1 Kesimpulan.....	59
5.2 Keterbatasan Penelitian	60
5.3 Saran	60
REFERENSI	62

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1. Jumlah Investor di Pasar Modal Indonesia	2
Gambar 2. 1 Ringkasan Perbedaan Kriteria Pencatatan Papan Utama dengan Papan Pengembangan di BEI.....	18
Gambar 2. 2 Kerangka Penelitian.....	25

DAFTAR TABEL

Tabel 4. 1 Data Perusahaan Yang Merupakan Data Sampel Penelitian Periode Januari 2017 - Desember 2021	42
Tabel 4. 2 Data Suku Bunga BI Rate Periode Januari 2017-Desember 2021	43
Tabel 4. 3 Hasil Perhitungan Realized Return masing-masing Saham Periode 2017-2021	44
Tabel 4. 4 Hasil Perhitungan Excess Return Saham Periode 2017 – 2021	46
Tabel 4. 5 Hasil Perhitungan Beta dan Alpha masing-masing Saham	47
Tabel 4. 6 Hasil perhitungan varians return masing-masing Saham	49
Tabel 4. 7 Hasil Perhitungan Nilai ERB masing-masing Saham	50
Tabel 4. 8 Hasil Perhitungan A_i , B_i dan Risiko Tidak Sistematis masing-masing Saham.....	51
Tabel 4. 9 Hasil Perhitungan Nilai C_i dan Cut-Off Point (C^*) masing-masing Saham	52
Tabel 4. 10 Penentuan Kandidat Saham Pembentukan Portofolio yang Optimal	53
Tabel 4. 11 Hasil perhitungan nilai Z_i dan W_i dari masing-masing Optimalisasi Pembentukan Portofolio Saham	55
Tabel 4. 12 Hasil perhitungan Alpa dan Beta Portfolio masing-masing Saham	56
Tabel 4. 13 Hasil Perhitungan Expected Return Portofolio Papan Utama dan Papan Pengembangan ...	57
Tabel 4. 14 Hasil Perhitungan Risiko Portofolio.....	58

LAMPIRAN

Lampiran 1. 1 Data Harga Saham, Suku Bunga dan Indeks Harga.....	xxiii
Lampiran 1. 2 Data return saham, return indeks, dan bebas risiko.....	xxix
Lampiran 1. 3 Data excess return	xxxi
Lampiran 1. 4 Data Expected return, Varian, Standar deviasi, alpha, beta, var residu, Ai, Bi, Ci and ERB	xxxiv
Lampiran 1. 5 Keputusan kandidat dan saham dalam membentuk portofolio optimal Papan Utama dan Papan Pengembangan	xxxv
Lampiran 1. 6 Alokasi Dana Per Saham.....	xxxvii

ABSTRACT

This study aims to determine the portfolio with optimal results and to determine the comparison of optimal portfolio performance from the main board index and the development board index using the Single Index Model method. The need for financial literacy and application in the real world is so that the market grows rapidly and the number of investors increases, where when Covid-19 caused all sectors to decline and only the health sector grew rapidly, the market risk fell by 32.95% in three months causing investors to experience unrealized losses to realized losses, so investors need to build an optimal portfolio. The sample used in this study was purposive sampling with secondary data in the period 2017-2021. The results of the study stated that there are ten stocks that are the stocks that form the optimal portfolio, with each budget scale: BYAN (10.63%), AMRT (15.05%), BBKA (25.66%), BBRI (4.34%) where four of the main board with an expected return of 2.18% and a risk that must be taken by investors of 0.89%, while six of the development board with each budget scale: IMPC (33.09%), CASA (4.53%), ARTO (2.76%), BBHI (4.05%), SUPR (5.20%), TPIA (2.52%) and with an expected return of 1.54% and a risk of 2.16%.

Keywords: Optimal portfolio, Single Index Model, Expected return, risk, main board index, development board index

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menentukan portfolio dengan hasil yang optimal dan untuk mengetahui komparasi kinerja portfolio optimal dari indeks papan utama dan indeks papan pengembangan dengan menggunakan metode Single Index Model. Perlunya literasi keuangan dan pengaplikasian dalam dunia nyata yaitu agar market berkembang pesat dan jumlah investor bertambah banyak, dimana ketika *Covid-19* membuat turunnya semua sektor dan hanya sektor kesehatan yang berkembang pesat, risiko market yang turun hingga 32,95% dalam waktu tiga bulan membuat investor mengalami unrialized loss hingga realized loss maka perlunya investor dalam membangun portfolio yang optimal. Sampel yang dipakai pada penelitian ini adalah purposive sampling dengan data sekunder pada periode tahun 2017-2021. Hasil penelitian menyatakan bahwa terdapat sepuluh saham yang menjadi saham pembentuk portfolio optimal, dengan masing-masing skala anggaran : BYAN (10.63%), AMRT (15.05%), BBKA (25.66%), BBRI (4.34%) dimana empat dari papan utama dengan return harapan sebesar 2,18% dan risiko yang harus ditempuh oleh investor sebesar 0,89%, sedangkan enam dari papan pengembangan dengan masing-masing skala anggaran : IMPC (33.09%), CASA (4.53%), ARTO (2.76%), BBHI (4.05%), SUPR (5.20%), TPIA (2.52%) dan dengan return harapan sebesar 1,54% serta risiko 2,16%.

Kata Kunci: Portfolio optimal, Single Index Model, Expected return, risiko, indeks papan utama, indeks papan pengembangan