



**ANALISIS PORTOFOLIO OPTIMAL TERHADAP
SAHAM-SAHAM INDEKS LQ45 YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Oleh :

ELOK AMALIA

NIM. 201811027

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

UNIVERSITAS MURIA KUDUS

TAHUN 2022



**ANALISIS PORTOFOLIO OPTIMAL TERHADAP
SAHAM-SAHAM INDEKS LQ45 YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat
Untuk menyelesaikan jenjang pendidikan
Sastra satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muria Kudus

Oleh :

ELOK AMALIA

NIM. 201811027

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2022**

FALASIA UNIVERSITAS MURIA KUDUS

**ANALISIS PORTOFOLIO OPTIMAL TERHADAP SAHAM-SAHAM
INDEKS LQ45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA**

Skripsi ini telah disetujui untuk dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Tanggal.....

Pembimbing I

15/7


Dr. Kertati Sumekar, S.E., M.M

NIDN. 0616077304

Pembimbing II

15/7 22


Indah Dwi Prasetyaningrum, S.E., M.M

NIDN. 0022038001

Mengetahui,

Ketua Program Studi Manajemen



Nurul Rizka Arumsari, S.E., M.M

NIDN. 0628048702

**ANALISIS PORTOFOLIO OPTIMAL TERHADAP SAHAM-SAHAM
INDEKS LQ45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA**

Nama : Elok Amalia

NIM : 201811027

Program Studi : Manajemen

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi


Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus, 2022


Mengetahui

Ketua Program Studi Manajemen

Pembimbing I


Nurul Rizka Arumsari, S.E., M.M

NIDN.0628048702


Dr. Kertati Sumekar, S.E., M.M


NIDN. 0616077304

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Pembimbing II


Universitas Muria Kudus
Dr. Kertati Sumekar, S.E., M.M
NIDN. 0616077304


Indah Dwi Prasetyaningrum, S.E., M.M

NIDN. 0022038001

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto :

“Tidak ada kesuksesan tanpa kerja keras. Tidak ada keberhasilan tanpa kebersamaan. Tidak ada kemudahan tanpa doa”

(Ridwal Kamil)

“Jalani hidup dengan optimis, selaras dengan berjalannya waktu niscaya akan memperoleh keberhasilan”

(HR. Bukhori Muslim)

“Jangan takut salah dan berbuat alpa, sebab dari situ para pembelajar bisa dewasa”

(Najwa Shihab)

Persembahan :

Skripsi ini kupersembahkan untuk :

1. Ayah dan Ibuku tercinta
2. Adik-adikku tersayang
3. Nenek dan kakekku tersayang
4. Teman-teman seperjuanganku

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah SWT atas segala karunia dan petunjuk-Nya sehingga penulis memperoleh kekuatan dan kemampuan untuk dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “ANALISIS PORTOFOLIO OPTIMAL TERHADAP SAHAM-SAHAM INDEKS LQ45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA”

Penyusunan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu syarat dalam menyelesaikan studi program Strata Satu (S1) Fakultas Ekonomi dan Bisnis.

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini tidak dapat berjalan dengan lancar dan baik jika tidak mendapat bimbingan serta dorongan dari berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terima kasih sebesar-besarnya atas bantuan dan bimbingan yang penulis peroleh selama menyusun skripsi ini kepada :

1. Dr. Kertati Sumekar, S.E., M.M, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang memberi izin penyusunan skripsi ini.
2. Nurul Rizka Arumsari, S.E., M.M, selaku Ketua Program Studi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang memberi izin penyusunan skripsi ini.
3. Dr. Kertati Sumekar, S.E., M.M, selaku dosen pembimbing I yang telah berkenan meluangkan waktu guna memberikan bimbingan sepenuhnya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

4. Indah Dwi Prasetyaningrum, S.E., M.M, selaku dosen pembimbing II yang telah memberikan bimbingan dan pengarahan dalam penyusunan skripsi ini.
5. Staf pengajar dan Karyawan Universitas Muria Kudus yang telah banyak membantu selama proses pembelajaran.
6. Ayah dan Ibu tercinta yang selalu mendoakan serta memberikan dukungan
7. Adik-adikku tercinta, terima kasih atas dukungan serta perhatiannya.
8. Semua teman-temanku yang tidak bisa penulis sebutkan satu per satu dalam memberikan dukungan serta motivasi sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.

Semoga atas bantuannya mendapatkan balasan yang setimpal. Akhirnya penulis berharap semoga dengan tersusunnya skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi penulis dan semua pihak yang memerlukan. Amin...

Kudus,2022

Penulis

ELOK AMALIA

NIM. 201811027

ANALISIS PORTOFOLIO OPTIMAL TERHADAP SAHAM-SAHAM INDEKS LQ45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

ELOK AMALIA
NIM. 201811027

Pembimbing 1: Dr. Kertati Sumekar, S.E., M.M
2: Indah Dwi Prasetyaningrum, S.E., M.M

**UNIVERSITAS MURIA KUDUS
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI MANAJEMEN**

ABSTRAKSI

Penulisan skripsi ini dilatar belakangi adanya fenomena banyaknya perusahaan-perusahaan yang go publik saat ini menawarkan sahamnya kepada masyarakat melalui perantara Bursa Efek Indonesia. Diperlukan ketelitian sebelum membeli saham pada suatu perusahaan, apakah perusahaan tersebut memiliki saham yang efisien atau tidak. Oleh karena itu diperlukan suatu portofolio optimal untuk mengetahui keefisien dan keoptimalan suatu saham. Tujuan dari penelitian ini yaitu untuk menganalisis saham-saham mana yang efisien yang layak dijadikan kandidat portofolio optimal serta untuk menganalisis saham-saham mana yang masuk dan tidak dalam portofolio optimal. Desain penelitian ini berupa penelitian deskriptif kuantitatif. Populasi penelitian ini yaitu seluruh saham yang masuk dalam indeks LQ45 periode Februari-Juli 2021. Sampel penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling*, maka diperoleh 41 saham. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa dari 41 saham yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang sahamnya termasuk memiliki saham yang efisien terdapat 6 saham yaitu CPIN sebesar 1,293324, ERAA sebesar 1,900775, EXCL sebesar 9,92388, INDF sebesar 0,795307, ITMG sebesar 1,748309, dan JPFA sebesar 0,283625. Saham yang tergolong dalam portofolio optimal yaitu CPIN sebesar $(1,293324 > 0,000532)$, ERAA sebesar $(1,900775 > 0,000618)$, EXCL sebesar $(9,92388 > 0,000857)$, INDF sebesar $(0,795307 > 0,000418)$, ITMG sebesar $(1,748309 > 0,0006)$, dan JPFA sebesar $(0,283625 > 0,000208)$.

Kata kunci : Portofolio Optimal

OPTIMAL PORTOFOLIO ANALYSIS OF LQ45 INDEX STOCKS LISTED ON THE STOCK EXCHANGE

ELOK AMALIA
NIM. 201811027

Pembimbing 1: Dr. Kertati Sumekar, S.E., M.M
2: Indah Dwi Prasetyaningrum, S.E., M.M

**UNIVERSITAS MURIA KUDUS
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI MANAJEMEN**

ABSTRACTION

The background of the writing of this thesis is the phenomenon of the number of publicly listed companies currently offering their shares to the public through the Indonesian Stock Exchange intermediary. Care must be taken before buying a company, whether the company has efficient shares or not. Therefore we need an optimal portfolio to determine the efficiency and optimization of the stock. The purpose of this study is to analyze which stocks are efficient which deserve to be candidates for the optimal portfolio and to analyze which stocks are included and which are not in the optimal portfolio. The design of this research is descriptive quantitative research. The population in this study were all stocks included in the LQ45 index for the period February-July 2021. The sample of this study used the purposive sampling method, so that 41 stocks were obtained. The results of this study indicate that of the 41 stocks listed on the Indonesia Stock Exchange whose shares include having efficient shares, there are 6 stocks, namely CPIN of 1.293324, ERAA of 1.900775, EXCL of 9.92388, INDF of 0.795307, ITMG of 1.748309, and JPFA is 0.283625. Stocks classified in the optimal portfolio are CPIN of $(1.293324 > 0.000532)$, ERAA of $(1.900775 > 0.000618)$, EXCL of $(9.92388 > 0.000857)$, INDF of $(0.795307 > 0.000418)$, ITMG $(1.748309 > 0.0006)$, and JPFA $(0.283625 > 0.000208)$.

Keywords: Optimal Portfolio

DAFTAR ISI

| | Halaman |
|---|---------|
| HALAMAN JUDUL | i |
| HALAMAN PERSETUJUAN..... | ii |
| HALAMAN PENGESAHAN..... | iii |
| MOTTO DAN PERSEMBAHAN | iv |
| KATA PENGANTAR | v |
| ABSTRAKSI | vii |
| <i>ABSTRACTION</i> | viii |
| DAFTAR ISI..... | ix |
| DAFTAR TABEL..... | xii |
| DAFTAR GAMBAR | xiii |
| BAB 1 PENDAHULUAN | 1 |
| 1.1 Latar Belakang | 1 |
| 1.2 Ruang Lingkup..... | 5 |
| 1.3 Perumusan Masalah | 6 |
| 1.4 Tujuan Penelitian | 7 |
| 1.5 Manfaat Penelitian | 7 |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA..... | 8 |
| 2.1 Pasar Modal | 8 |
| 2.1.1 Pengertian Pasar Modal dan Instrumennya | 8 |
| 2.1.2 Jenis-jenis Pasar Modal | 10 |
| 2.1.3 Fungsi Pasar Modal | 11 |
| 2.2 Saham..... | 12 |
| 2.2.1 Pengertian Saham | 12 |
| 2.2.2 Jenis-jenis saham | 13 |
| 2.2.3 Penilaian Saham | 13 |
| 2.3 Investasi | 14 |
| 2.3.1 Pengertian Investasi | 14 |
| 2.3.2 Jenis Investasi | 15 |
| 2.3.3 Proses Investasi | 16 |

| | | |
|--|--|-----------|
| 2.4 | Portofolio | 18 |
| 2.4.1 | Pengertian Portofolio | 18 |
| 2.5 | Return Portofolio | 18 |
| 2.6 | Portofolio Optimal | 20 |
| 2.6.1 | Pengertian Portofolio Optimal | 20 |
| 2.7 | Teori – Teori Portofolio Optimal | 20 |
| 2.7.1 | Konsep Model Indeks Tunggal | 21 |
| 2.8 | Model Indeks Tunggal untuk Portofolio | 22 |
| 2.9 | Perhitungan dan Penentuan Portofolio Optimal | 23 |
| 2.10 | Indeks LQ45 | 25 |
| 2.11 | Penelitian Terdahulu | 26 |
| 2.12 | Kerangka Pemikiran Teoritis | 32 |
| BAB III METODE PENELITIAN | | 34 |
| 3.1 | Metode Penelitian | 34 |
| 3.1.1 | Rancangan Penelitian | 34 |
| 3.1.2 | Variabel Penelitian | 34 |
| 3.2 | Jenis Sumber Data | 35 |
| 3.2.1 | Jenis Data | 35 |
| 3.2.2 | Sumber Data | 35 |
| 3.3 | Populasi | 35 |
| 3.3.1 | Populasi | 35 |
| 3.3.2 | Sampel | 37 |
| 3.4 | Pengumpulan Data | 39 |
| 3.5 | Pengolahan Data | 39 |
| 3.5.1 | Editing | 39 |
| 3.5.2 | Tabulasi | 39 |
| 3.6 | Analisis Data | 40 |
| 3.6.1 | Analisis Deskriptif | 40 |
| 3.6.2 | Analisis kuantitatif | 40 |
| BAB IV PEMBAHASAN | | 46 |
| 4.1 | Gambaran Umum Obyek Penelitian | 46 |

| | | |
|---------------------------------|--|----|
| 4.2 | Analisa Data..... | 47 |
| 4.2.1 | Menghitung <i>Realized Return</i> , <i>Expected Return</i> , Dan <i>Standae Deviasi Pada Masing-Masing Saham</i> | 48 |
| 4.2.2 | Menghitung <i>Realized Return Pasar</i> , <i>Expcted Return Pasar</i> , <i>Variance</i> , dan <i>Standar Deviasi Pasar</i> | 50 |
| 4.2.3 | Menghitung Beta (β), Alpa (α) dan <i>Variance Error</i> Pada Masing-masing Saham..... | 51 |
| 4.2.4 | Menghitung Nilai <i>Excess to Return Beta</i> (ERB)..... | 52 |
| 4.2.5 | Menghitung <i>Cut Off Poin</i> Pada Masing-masing Saham..... | 53 |
| 4.2.6 | Menentukan Hasil Penilaian Saham Yang Efisien..... | 54 |
| 4.2.7 | Menentukan Hasil Penilaian Portofolio Optimal | 54 |
| 4.2.8 | Menentukan besarnya proporsi dana pada masing-masing saham..... | 55 |
| 4.3 | Pembahasan..... | 56 |
| BAB V KESIMPULAN DAN SARAN..... | | 61 |
| 5.1 | Kesimpulan | 61 |
| 5.2 | Saran | 62 |
| DAFTAR PUSTAKA | | 63 |

DAFTAR TABEL

| | Halaman |
|------------|--|
| Tabel 3. 1 | Populasi Saham Indeks LQ45 Periode Februari-Juli 202136 |
| Tabel 3. 2 | Seleksi Sampel.....37 |
| Tabel 4. 1 | Sampel Saham LQ45 periode Februari - Juli 2021.....46 |
| Tabel 4. 2 | Hasil Perhitungan Realized return, Expected Return, dan Standar Deviasi masing-masing saham.....48 |
| Tabel 4. 3 | Realized Return, Expected Return, Variance, dan Standar Deviasi Pasar.....50 |
| Tabel 4. 4 | Beta (β), Alpa (α) dan Variance Error51 |
| Tabel 4. 5 | Excess to Return Beta Periode Februari - Juli 202152 |
| Tabel 4. 6 | Cut Off Rate Periode Februari - Juli 202153 |
| Tabel 4. 7 | Hasil Penilaian Saham Efisien Februari – Juli 2021.....54 |
| Tabel 4. 8 | Hasil Perhitungan Portofolio OptimalFebruari – Juli 202155 |

DAFTAR GAMBAR

| | Halaman |
|--|---------|
| Gambar 2. 1 Analisis Portofolio Optimal Terhadap Saham-Saham Indeks LQ45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia | 32 |
| Gambar 5. 1 Saham Pembentuk Portofolio | 59 |

