

**PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL DENGAN MODEL INDEKS
TUNGGAL SEBAGAI DASAR PERTIMBANGAN INVESTASI SAHAM
PADA SEKTOR PERDAGANGAN BESAR BARANG PRODUKSI DI
BURSA EFEK INDONESIA**



Oleh:

NILA NOVIYANTI

NPM: 14.1.02.08760

Program Studi: Manajemen

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2018

**PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL DENGAN MODEL INDEKS
TUNGGAL SEBAGAI DASAR PERTIMBANGAN INVESTASI SAHAM
PADA SEKTOR PERDAGANGAN BESAR BARANG PRODUKSI DI
BURSA EFEK INDONESIA**

Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat

Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi: Manajemen

Konsentrasi: Manajemen Keuangan

Oleh:

NILA NOVIYANTI

NPM: 14.1.02.08760

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA

STIESIA SURABAYA

2018

**PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL DENGAN MODEL INDEKS
TUNGGAL SEBAGAI DASAR PERTIMBANGAN INVESTASI SAHAM
PADA SEKTOR PERDAGANGAN BESAR BARANG PRODUKSI DI
BURSA EFEK INDONESIA**

Dipersiapkan dan Disusun oleh:

NILA NOVIYANTI

NPM: 14.1.02.08760

**Telah dipertahankan di depan Tim Penguji
pada tanggal 29 September 2018**

Susunan Tim Penguji:

Ketua: Dr. Hendri Soekotjo, S.E, M.M

Anggota: 1. Dr. Dewi Urip Wahyuni, S.Pd., S.E., M.M.

2. Dra. Ec. Sasi Agustin, M.M

Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima

Oleh:

Dosen Pembimbing,



Dr. Hendri Soekotjo, S.E, M.M

Ketua Program Studi S1 Manajemen



Dr. Triyonowati, M.Si.

Ketua STIESIA

Dr. Nur Fadrijih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.



PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini, saya:

Nama: NILA NOVIYANTI

N.P.M: 14.1.02.08760

menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL DENGAN MODEL INDEKS TUNGGAL SEBAGAI DASAR PERTIMBANGAN INVESTASI SAHAM PADA SEKTOR PERDAGANGAN BESAR BARANG PRODUKSI DI BURSA EFEK INDONESIA

dan dimajukan untuk diuji pada tanggal 29 September 2018, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut diatas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagi hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) surabaya batal saya terima.

Surabaya, 12 September 2018

Yang membuat pernyataan,


 NILA NOVIYANTI

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : Nila Noviyanti
NPM : 14.1.02.08760
Program Studi : Manajemen
Tempat/Tanggal Lahir : Surabaya, 8 November 1993
Agama : Islam
Jumlah Saudara/Anak ke : 3 (Tiga) / 3 (Tiga)
Alamat Rumah : Jl. Mulyorejo Pertanian no 20 B Surabaya
Status : Lajang

B. ORANG TUA

Nama : Ruwati
Alamat Rumah/Telepon : Jl. Mulyorejo Pertanian no 20 B Surabaya
081333584074
Alamat Kantor/Telepon : -
Pekerjaan/Jabatan : Ibu Rumah Tangga

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di SD HIDAYATUL UMMAH tahun 2006
2. Tamat SLTP di SMP HIDAYATUL UMMAH tahun 2009
3. Tamat SLTA di SMK Negeri 10 Surabaya tahun 2012
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Surabaya	8 (Delapan)	2018	-

D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat/Golongan	Jabatan
2012-sekarang	PT. Dempo Laser Metalindo	-	Admin Marketing



Dibuat dengan sebenarnya

NILA NOVIYANTI

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr. Wb

Alhamdulillah dengan puji dan syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan berkat, rahmat dan hidayahnya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Penelitian ini berjudul **“PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL DENGAN MODEL INDEKS TUNGGAL SEBAGAI DASAR PERTIMBANGAN INVESTASI SAHAM PADA SEKTOR PERDAGANGAN BESAR BARANG PRODUKSI DI BURSA EFEK INDONESIA”** yang diajukan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar sarjana ekonomi program manajemen keuangan di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA).

Penulis menyadari atas selesainya penulisan skripsi ini tidak lepas dari bantuan dan kerja sama dari berbagai pihak, Oleh karena itu penulis mengucapkan banyak terima kasih atas bantuan, bimbingan dan dukungannya yang telah diberikan. Pada kesempatan ini penulis menyatakan rasa terima kasih yang tulus pada

1. Ibu Dr.Nur Fadrijh Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA., selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Ibu Dr. Triyonowati, S.E., M.Si. selaku ketua program Studi Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Bapak Dr. Hendri Soekotjo, SE., MM selaku dosen pembimbing yang telah banyak meluangkan waktu dan saran-saran dalam penyusunan skripsi ini dengan lancar dan baik.
4. Ibu Dewi Urip Wahyuni, Dr, S.Pd., S.E., M.M. selaku dosen wali beserta seluruh Bapak Ibu Dosen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
5. Untuk semua keluargaku tersayang Ibu, kakak Dhani dan Kakak Eva yang selalu memberikan semangat, selalu mendoakan dan memberikan kasih sayang serta untuk Alm Ayah yang telah menginspirasi saya untuk maju.

6. Untuk calon imamku Muhammad Muhlis Affandi yang selalu sabar, setia, selalu memberikan tenaga, kasih sayang dan dukungannya serta semangat untuk saya.
7. Untuk teman-teman seperjuangan saya seluruh anak kelas SMX3 yang selalu kompak dalam belajar dan berjuang khususnya Fanny, Novan, Frisca, Isni, Linda, Devi dan Fitri yang selalu memberikan motivasi untuk menyelesaikan skripsi ini

Dalam penyusunan skripsi ini tentu penulis menyadari banyak hal yang masih belum sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun demi perbaikan selanjutnya. Semoga skripsi ini bermanfaat dan menambah pengetahuan bagi pembaca dan semua pihak.

Surabaya, 12 September 2018

NILA NOVIYANTI

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI	i
HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
ABSTRAK.....	xv
ABSTRACT	xvi
BAB 1. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	7
1.5 Ruang Lingkup Penelitian	7
BAB 2. TINJAUAN TEORITIS	8
2.1 Tinjauan Teoritis	8
2.1.1 INVESTASI.....	8
1. Pengertian Investasi.....	8
2. Tujuan Investasi.....	8
3. Proses Investasi.....	9
4. Kategori Investasi.....	10
5. Tipe-Tipe Investasi Keuangan	10
6. Dasar Keputusan Investasi.....	11
2.1.2 PASAR MODAL.....	12

1. Pengertian Pasar Modal.....	12
2. Manfaat Pasar Modal.....	12
3. Jenis Pasar Modal.....	13
4. Faktor-faktor yang mempengaruhi keberhasilan Pasar Modal....	13
2.1.3 SAHAM	16
1. Pengertian Saham	16
2. Jenis-jenis Saham	16
3. Nilai Saham.....	17
4. Pendekatan Penilaian Saham.....	18
5. Indeks Harga Saham Gabungan.....	19
2.1.4 PORTOFOLIO	19
1. Pengertian Portofolio	19
2. Return dan Risiko Portofolio	20
3. Pembentukan Portofolio Optimal	21
2.1.5 Model Indeks Tunggal	23
1. Pengertian Model Indeks Tunggal.....	23
2. Konsep Model Indeks Tunggal	23
3. Model Indeks Tunggal Portofolio	24
4. Diversifikasi	25
2.2 Penelitian Sebelumnya.....	26
2.3. Rerangka Pemikiran.....	31
BAB 3. METODA PENELITIAN	33
3.1 Jenis Penelitian & Gambaran dari Populasi (Objek) Penelitian	33
3.1.1 Jenis Penelitian	33
3.2 Teknik Pengambilan Sampel	33
3.3 Teknik Pengumpulan Data	34
3.3.1 Jenis Data.....	34
3.3.2 Sumber Data.....	34
3.3.3 Metode Pengumpulan Data	35
3.4 Variabel & Definisi Operasional Variabel	35
3.4.1 Variabel.....	35
3.4.2 Definisi Operasional Variabel.....	35

3.5 Teknik Analisis Data	37
BAB 4. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	44
4.1 Hasil Penelitian	44
4.1.1 Gambaran singkat Perusahaan Sampel.....	44
4.1.2 Data dalam Penelitian	55
4.2 Analisis dan Pembahasan	59
4.3 Hasil Pembahasan.....	79
BAB 5 : PENUTUP	82
5.1 Simpulan	82
5.2 Keterbatasan.....	82
5.3 Saran	83
JADWAL PENELITIAN	84
DAFTAR PUSTAKA	85
LAMPIRAN	88

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1. Kapitalisas Pasar (Akhir Periode 2016).....	4
2. Harga saham tahunan PT.AKRA, PT.UNTR, PT.TGKA, PT.FISH, PT.JKON dan PT.EPMT periode 2010-2016	56
3. Pembagian Dividen periode 2010-2016	57
4. Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) periode 2010-2016	58
5. Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI) periode 2010-2016 ...	58
6. Perhitungan Tingkat Keuntungan masing-masing saham (Rit)	59
7. Perhitungan Indeks Keuntungan Pasar (Rmt)	60
8. Perhitungan koefisien <i>Alpha</i> (α) dan <i>Beta</i> (β)	62
9. Perhitungan Tingkat Ekspektasi $E(R_i)$ masing-masing saham	64
10. Perhitungan Varian Return Pasar (σ_m^2), Varian Kesalahan Residu (σ_{ei}^2) Dan Tingkat Risiko (σ_i^2)	65
11. Perhitungan Return Bebas Risiko (RBR)	67
12. Perhitungan <i>Excess Return to Beta</i> (ERB)	68
13. Perhitungan A_i dan B_i	70
14. Perhitungan A_j dan B_j	70
15. Perhitungan C_i	71
16. Saham kandidat dan Non kandidat portofolio	72
17. Kombinasi Portofolio Saham Optimal	72
18. Alpha portofolio (α_p) dan Beta portofolio (β_p)	74
19. Keuntungan Ekspektasi Portofolio ($E(R_p)$)	76
20. Risiko Portofolio (σ_p)	78
21. Keuntungan Portofolio dan Risiko Portofolio (Portofolio Optimal)...	78

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1 Rerangka Pemikiran	32



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1. Rekapitulasi Hasil Perhitungan Portofolio Secara urut	88
2. Teknik Pengambilan Sampel.....	91
3. Data Saham-saham Perusahaan Sampel dari BEI	95
4. Data Indeks Harga Saham Gabungan dari BEI.....	137
5. Data Tingkat Suku Bunga SBI dari BEI.....	139
6. Surat Pengantar ke Dosen Pembimbing	142
7. Kartu Konsultasi Bimbingan Skripsi	143
8. Surat Ijin Riset dari STIESIA	146
9. Surat Keterangan Selesai Riset	147
10. Surat Keterangan Bebas Plagiasi.....	148
11. Berita Acara / Nilai Ujian Skripsi.....	151
12. Sertifikat Seminar Hasil Penelitian	152