

**PEMBENTUKAN PORTFOLIO OPTIMAL INDEKS SAHAM  
PEFINDO I-GRADE DALAM BURSA EFEK INDONESIA  
DENGAN METODE INDEKS TUNGGAL  
PERIODE APRIL 2016-MARET 2021**

**Skripsi**

**Untuk memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana**

**Manajemen**

**Pada Program Studi Manajemen**

**Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



**Disusun oleh:**

**Albertus Agastya Yoga Prastama**

**NPM : 17 03 23361**

**Fakultas Bisnis Dan Ekonomika  
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA  
YOGYAKARTA,  
2021**

**Skripsi**

**PEMBENTUKAN PORTFOLIO OPTIMAL INDEKS SAHAM  
PEFINDO I-GRADE DALAM BURSA EFEK INDONESIA  
DENGAN METODE INDEKS TUNGGAL  
PERIODE APRIL 2016- MARET 2021**



**Disusun oleh:**

**Albertus Agastya Yoga Prastama**

**NPM : 17 03 23361**

**Telah dibaca dan disetujui oleh :**

**Pembimbing**

**Dr. Drs. C Handoyo Wibisono, M.M**

**17 Mei 2021**

**Skripsi**  
**PEMBENTUKAN PORTFOLIO OPTIMAL INDEKS SAHAM**  
**PEFINDO I-GRADE DALAM BURSA EFEK INDONESIA**  
**DENGAN METODE INDEKS TUNGGAL**  
**PERIODE APRIL 2016-MARET 2021**

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Albertus Agastya Yoga Prastama

NPM: 17 03 23361

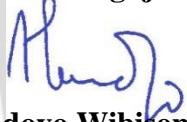
Telah dipertahankan di depan Panitia Penguji pada tanggal 21 Juni 2021 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai salah satu persyaratan untuk mencapai gelar Sarjana Manajemen (S1) Program Studi Manajemen

**SUSUNAN PANITIA PENGUJI**

**Ketua Panitia Penguji**

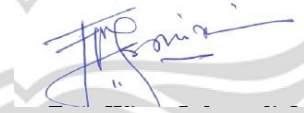
**Anggota**

**Panitia Penguji**



**C. Handoyo Wibisono, MM., Dr.**

**A. Jatmiko Wibowo, SE., SIP., MSF**



**Drs. Felix Wisnu Isdaryadi, MBA**

**Yogyakarta, 21 Juni 2021**

**Dekan Fakultas Bisnis dan Ekonomika**

**Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



**UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA**  
Fakultas Bisnis dan Ekonomika

**SURAT KETERANGAN**

**No. 545/J/I**

Berdasarkan dari Ujian Pendadaran yang diselenggarakan pada hari Jumat, 11 Juni 2021 dengan susunan penguji sebagai berikut:

- |   |                 |
|---|-----------------|
| 1. Dr. Handoyo Wibisono, MM., CSA.      | (Ketua Penguji) |
| 2. Alexander Jatmiko W, SE., SIP., MSF. | (Anggota)       |
| 3. Drs. Felix Wisnu Isdaryadi, MBA.     | (Anggota)       |

Tim Penguji Pendadaran Program Studi Manajemen Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta telah memutuskan bahwa:

Nama : Albertus Agastya Yoga Prastama

NPM : 170323361

Dinyatakan

**Lulus Dengan Revisi**

Pada saat ini skripsi Albertus Agastya Yoga Prastama telah selesai direvisi dan revisian tersebut telah diperiksa dan disetujui oleh semua anggota panitia penguji.

Surat Keterangan ini dibuat agar dapat digunakan untuk keperluan Yudisium kelulusan Sarjana Manajemen Fakultas Bisnis dan Ekonomika UAJY.

Dekan,



**Dr. Bedi Suprpto, MBA., Ph.D.**  
Fakultas Bisnis dan Ekonomika

## **PERYATAAN**

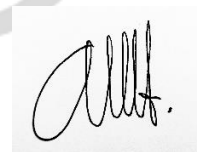
Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

**PEMBENTUKAN PORTFOLIO OPTIMAL INDEKS SAHAM  
PEFINDO I-GRADE DALAM BURSA EFEK INDONESIA  
DENGAN METODE INDEKS TUNGGAL  
PERIODE APRIL 2016- MARET 2021**

benar-benar hasil karya saya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan perut dan daftar pustaka. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 17 Mei 2021

Yang menyatakan



**Albertus Agastya Yoga Prastama**

## Kata Pengantar

Puji syukur saya panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, karena atas berkat dan rahmatnya, saya dapat menyelesaikan penelitian yang berjudul **“PEMBENTUKAN PORTFOLIO OPTIMAL INDEKS SAHAM PEFINDO I-GRADE DALAM BURSA EFEK INDONESIA DENGAN METODE INDEKS TUNGGAL PERIODE APRIL 2016 - MARET 2021”** yang bertujuan untuk memenuhi persyaratan dalam menyelesaikan studi Manajemen Strata 1 (S1) pada Program Sarjana Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta. Saya berharap penelitian ini dapat berguna bagi para investor saham pemula dan masyarakat umum yang ingin mengetahui bagaimana cara membentuk portofolio optimal. Tentunya penelitian saya ini masih jauh dari kata sempurna, namun saya berusaha semaksimal mungkin agar penelitian ini mampu memberi manfaat guna bagi masyarakat dan mahasiswa UAJY. Dalam penelitian ini tentunya saya menemukan beberapa kesulitan, namun berkat bantuan dan dukungan dari beberapa pihak, penelitian ini dapat selesai. Oleh karena itu, saya berterima kasih terhadap :

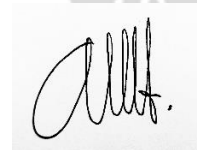
1. Dr. Drs. C Handoyo Wibisono, M.M. selaku dosen pembimbing yang telah memberikan waktu, dukungan, dan arahan dalam melakukan penelitian ini.
2. Redemtus Hertanto dan Theresia Asmaningsih R R , bapak ibu tercinta yang memberikan pedoman dan nilai nilai kehidupan yang mampu saya gunakan dan kembangkan hingga saat ini.
3. Ch. Ngadiyah yang memberikan dukungan, membuatkan masakan enak dikala belajar dan skripsi.
4. Arda dan Adesta, adik-adikku yang kubanggakan.
5. Felix Deo Gratias E , my close friend. Makasih meminjamkan buku, maafkan jika remuk. Makasih selalu support dan tertawa di segala waktu. Semoga kita mencapai titik impian masing-masing dikala nanti.
6. Goeswald member, Audrie, Titan, Tia dan Veni, tempat berbagi cerita dan dukungan dan belajar bersama dalam merintis usaha.

7. Anton dan Andre, teman dari kecil selalu bertukar pikiran dengan logis dan penuh semangat dalam mengembangkan diri.
8. Petra, Aling, Intan, Erika, dan Isac teman belajar bareng
9. LRD HMPSM FBE UAJY , terima kasih atas pengalaman dan kebersamaannya selama 3 tahun kuliah.

Demikian saya berharap skripsi dapat dijadikan referensi dalam melakukan penelitian berikutnya atau mengembangkan skripsi ini. Akhir kata, apabila terdapat kekurangan dalam penulisan ini saya mohon maaf dan saya menerima kritik ataupun saran yang dapat membangun saya kedepannya.

Yogyakarta, 15 Mei 2021

Penulis



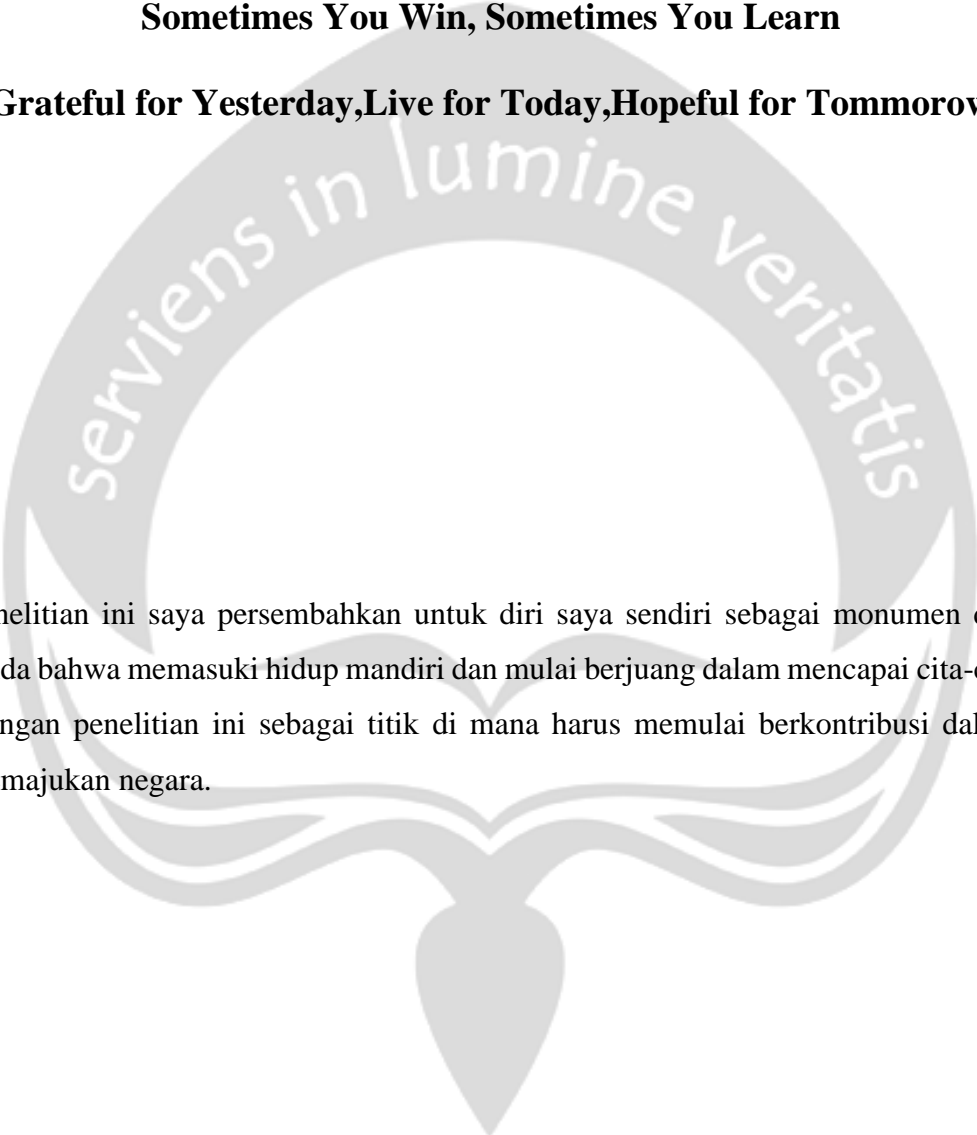
Albertus Agastya Yoga P

## **MOTTO DAN PERSEMBAHAN**

**Life is Step, be patient and be yourself**

**Sometimes You Win, Sometimes You Learn**

**Grateful for Yesterday, Live for Today, Hopeful for Tomorrow**



Penelitian ini saya persembahkan untuk diri saya sendiri sebagai monumen dan tanda bahwa memasuki hidup mandiri dan mulai berjuang dalam mencapai cita-cita. Dengan penelitian ini sebagai titik di mana harus memulai berkontribusi dalam memajukan negara.



## Daftar Isi

Lembar Persetujuan Dosen Pembimbing .....	ii
Lembar Pengesahan Penguji .....	iii
Surat Keterangan Dekan.....	iv
Pernyataan Orisinalitas .....	v
Kata Pengantar .....	vi
Motto Dan Persembahan.....	viii
Daftar Isi.....	vii
ABSTRAK .....	xii
BAB I.....	1
PENDAHULUAN .....	1
1.1. Latar Belakang Masalah .....	1
1.2. Rumusan Masalah .....	6
1.3. Ruang Lingkup Penelitian.....	7
1.4. Tujuan Penelitian.....	7
1.5. Manfaat Penelitian.....	8
1.6. Sistematika Penulisan.....	8
BAB II.....	10
LANDASAN TEORI .....	10
2.1. Investasi .....	10
2.2. Risiko Portofolio.....	10
2.3. Alfa dan Beta saham.....	11
2.4. Indeks Saham .....	13
2.5. Metode Indeks Tunggal .....	13
2.6. Portofolio Optimal .....	14
2.7. Ringkasan Penelitian Terdahulu .....	17
2.8. Kerangka Berpikir.....	31
BAB III.....	32
METODE PENELITIAN.....	32
3.1. Jenis Penelitian.....	32
3.2. Populasi Penelitian.....	32
3.3. Sampel dan Teknik Sampel.....	32
3.4. Variabel Penelitian.....	35

3.5.	Data dan Teknik Pengumpulan Data.....	35
3.6.	Tahapan dalam Penelitian.....	36
3.7.	Teknik Analisis Data.....	37
<b>BAB IV .....</b>		<b>44</b>
<b>PEMBAHASAN .....</b>		<b>44</b>
4.1.	Penghitungan <i>expected return</i> , varian, standar deviasi, beta, alfa ,dan risiko tidak sistematis saham individual.....	44
4.1.1.	Hasil Expected return dan Standar Deviasi .....	45
4.1.2.	Alfa Saham .....	47
4.1.3.	Beta saham.....	47
4.1.4.	Risiko Tidak Sistematis .....	49
4.2.	Penghitungan Excess Return to Beta .....	49
4.3.	Menentukan nilai Ci .....	51
4.4.	Menentukan Saham Kandidat Portofolio.....	52
4.5.	Proporsi Dana Portofolio dan Hasil Portofolio .....	54
<b>BAB V .....</b>		<b>61</b>
<b>PENUTUP.....</b>		<b>61</b>
5.1.	Kesimpulan.....	61
5.2.	Saran .....	62
5.3.	Keterbatasan Penelitian .....	63
<b>Daftar Pustaka .....</b>		<b>64</b>

## Daftar Lampiran

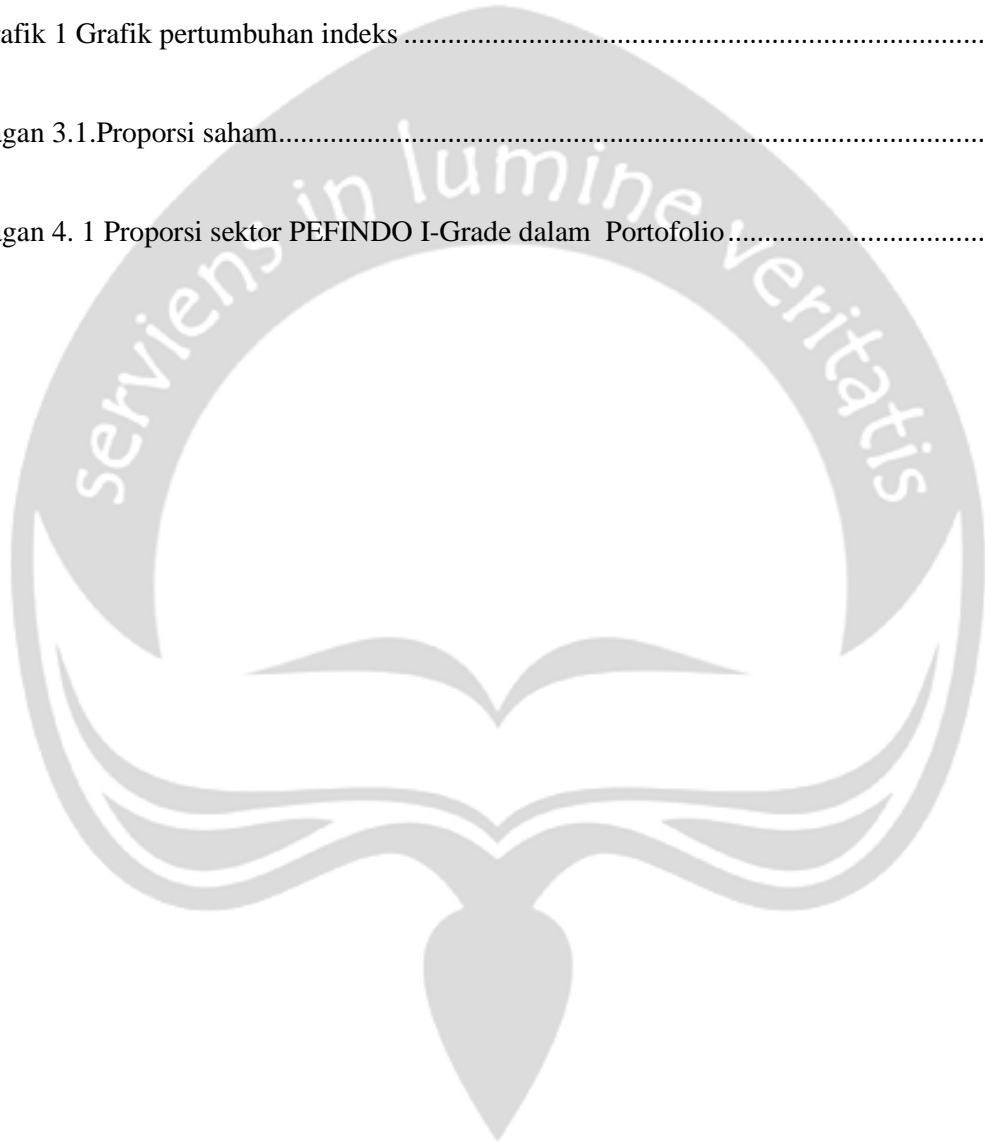
Lampiran 1 Data Harga Penutupan Saham yang Disesuaikan Bulanan .....	68
Lampiran 2 Menghitung Return Masing-Masing Saham .....	75
Lampiran 3 Penghitungan Masing Masing Saham Untuk Membentuk Portofolio Optimal.....	81
Lampiran 4 Penghitungan ERB .....	82
Lampiran 5 Penghitungan Ci dan Seleksi Kandidat Portofolio .....	83
Lampiran 6 Penghitungan Nilai Z.....	84
Lampiran 7 Pembentukan Portofolio .....	85

## Daftar Tabel

Tabel 1.1 Perbedaan metode Markowitz dan Indeks Tunggal.....	15
Tabel 3. 1 Daftar Saham Indeks PEFINDO I-Grade Periode Januari 2021-Juni 2021 .....	33
Tabel 4. 1 Hasil Penghitungan saham individual .....	44
Tabel 4. 2 Penghitungan ERB.....	49
Tabel 4. 3 Tabel Penentuan Ci .....	51
Tabel 4. 4 Saham kandidat Portfolio.....	52
Tabel 4. 5 Saham Terpilih dan Proporsi Saham Portofolio .....	54
Tabel 4. 6 Hasil Portofolio Optimal.....	57
Tabel 4. 7 Inflasi Indonesia 2021 .....	58

## Daftar Gambar

Grafik 1 Grafik pertumbuhan indeks .....	5
Bagan 3.1. Proporsi saham.....	34
Bagan 4. 1 Proporsi sektor PEFINDO I-Grade dalam Portofolio.....	55



**PEMBENTUKAN PORTFOLIO OPTIMAL INDEKS SAHAM  
PEFINDO I-GRADE DALAM BURSA EFEK INDONESIA  
DENGAN METODE INDEKS TUNGGAL PERIODE 2016-2021**

**Albertus Agastya Yoga Prastama**

**Handoyo Wibisono**

**Program Studi Manajemen Fakultas Bisnis dan Ekonomika**

**Universitas Atma Jaya Yogyakarta**

**Jalan Babarsari 43-44, Yogyakarta**

**ABSTRAK**

Tujuan penelitian adalah membentuk portofolio optimal dengan metode indeks tunggal terhadap indeks PEFINDO I-Grade pada Bursa Efek Indonesia dan menganalisis kondisi krisis COVID-19 yang mempengaruhi komponen portofolio. Penelitian ini merupakan penelitian deskriptif dengan pendekatan kuantitatif. Populasi yang digunakan adalah saham indeks PEFINDO I-Grade periode April 2016-Maret 2021 dengan 39 sampel saham dengan metode *purposive* sampling. Data merupakan data sekunder yang diambil dari Yahoo Finance. Hasil penelitian Analisis portofolio ini menghasilkan 7 saham kandidat dari 29 saham. Bank Central Asia (BBCA) proporsi 9,89298%, Merdeka Copper Gold (MDKA) proporsi 23,55640%, Mayora Indah (MYOR) proporsi 23,85856%, Indah Kiat Pulp and Paper (INKP) proporsi 11,21441%, Barito Pacific ( BRPT) proporsi 11,25464%, Chandra Asri Petrochemical (TPIA) proporsi 11,04048%, dan Adira Dinamika Multi Finance (ADMF) proporsi 9,18253%. Portofolio ini menghasilkan ekspektasi pengembalian sebesar 3,77299% dengan standar deviasi sebesar 4,30674%.

Kata Kunci : Portofolio Optimal, Metode Indeks Tunggal, PEFINDO I-Grade, Krisis, Risiko.