

**ANALISIS PEMILIHAN RISIKO DAN *RETURN* UNTUK
MENENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL BERDASARKAN
SINGLE INDEX MODEL PADA INDEX LQ45 DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2020-2024**

SKRIPSI



OLEH:
IVAN JAENURDIN
NIM : 112011248

**PROGRAM STUDI SARJANA MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PELITA BANGSA
BEKASI
2024**

**ANALISIS PEMILIHAN RISIKO DAN *RETURN* UNTUK
MENENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL BERDASARKAN
SINGLE INDEX MODEL PADA INDEX LQ45 DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2020-2024**

Diajukan Kepada Universitas Pelita Bangsa
Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Dalam
Menyelesaikan Program Sarjana Manajemen

SKRIPSI



OLEH :
IVAN JAENURDIN
NIM : 112011248

**PROGRAM STUDI SARJANA MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PELITA BANGSA
BEKASI
2024**

PERSETUJUAN PEMBIMBING

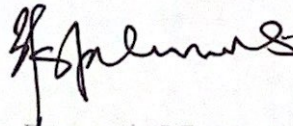
Yang bertanda tangan dibawah ini, Dosen Pembimbing Skripsi:

Nama Mahasiswa : Ivan Jaenurdin
NIM : 112011248
Judul Skripsi : Analisis Pemilihan Risiko Dan *Return* Untuk
Menentukan Portofolio Optimal Berdasarkan *Single
Index Model* Pada Index LQ45 Di Bursa Efek
Indonesia Periode 2020-2024

Menyatakan bahwa, berdasarkan proses dan hasil bimbingan selama ini, serta dilakukan perbaikan, maka yang bersangkutan dapat mendaftarkan diri untuk mengikuti ujian skripsi pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pelita Bangsa.

Bekasi, 02 Juni 2024

Pembimbing



Elsye Fatmawati., S.E., M.M.

NIDN: 0409097907

SKRIPSI

**ANALISIS PEMILIHAN RISIKO DAN RETURN UNTUK MENENTUKAN
PORTOFOLIO OPTIMAL BERDASARKAN SINGLE INDEX MODEL PADA
INDEX LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2020-2024**

Dipersiapkan dan disusun oleh:

Ivan Jaenurdin

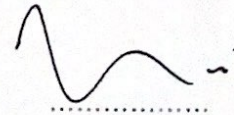
112011248

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji Skripsi pada hari Jumat, tanggal 16, bulan Agustus, tahun 2024, dan dinyatakan telah diterima sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen.

SUSUNAN DEWAN PENGUJI SKRIPSI

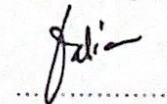
Ketua Penguji,
Mohammad Hatta Fahamsyah, S.Sy., M.Sc., C.S.A
NIDN: 0424078704

Tanda Tangan



Anggota Penguji
Parulian, S.P., M.M.
NIDN: 0422058404

Tanda Tangan



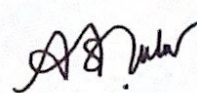
Ka. Prodi Manajemen



Dr. Yunita Ramadhani RDS, S.E., M.Sc.
NIDN: 0406068402

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan
Bisnis



Dr. Preatmi Nurastuti, S.E., M.M.
NIDN: 0404046508

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Ivan Jaenurdin

NIM : 112011248

Program Studi : Manajemen

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi yang saya susun sebagai syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Universitas Pelita Bangsa seluruhnya merupakan hasil karya saya sendiri.

Adapun bagian-bagian tertentu dalam penulisan Skripsi yang saya kutip dari hasil karya orang lain telah dituliskan sumbernya secara jelas sesuai dengan norma, kaidah dan etika penulisan ilmiah.

Apabila di kemudian hari ditemukan seluruh atau sebagian Skripsi ini bukan hasil karya saya sendiri atau adanya plagiat dalam bagian-bagian tertentu, saya bersedia menerima sanksi pencabutan gelar akademik yang saya sandang dan sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan peraturan perundangan yang berlaku.

Bekasi, 02 Juni 2024

Tanda Tangan.

The image shows a 10,000 Rupiah adhesive stamp (Meterai Tempel) with a signature over it. The stamp features the Garuda Pancasila emblem and the text 'REPUBLIK INDONESIA', '10000', and 'METERAI TEMPEL'. The serial number '5890CALX331612314' is visible at the bottom of the stamp. The signature is written in black ink over the stamp.

Ivan Jaenurdin

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Sesungguhnya Allah tidak akan mengubah nasib suatu kaum sehingga mereka mengubah keadaan yang ada pada diri mereka sendiri”

(Q.S Ar-Ra’d: 11)

“Hidup bukan tentang mendapatkan apa yang kamu inginkan, tapi tentang menghargai apa yang kamu miliki dan sabar menanti apa yang akan menghampiri”

Karya ini kupersembahkan buat:

1. Mamaku tercinta dan tersayang Yani, Ayah yang selalu memberikan semangat ayah Rosam Hardiansyah dan do’anya, kesabaran dan kerja kerasnya untuk mencukupi kebutuhan anak-anaknya agar kedepannya memiliki kehidupan yang lebih baik dan adikku Adrian Maulana.
2. Teman-temanku di kampus Univ. Pelita Bangsa, yang selama 4 tahun bersama dan selalu memberikan support satu sama lain. Dan orang-orang baik yang selalu memberikan dukungan dan mendoakan yang tidak bisa disebutkan satu persatu, semoga kalian semua dalam lindungan Allah S.W.T.

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur kami panjatkan kepada Allah SWT, Yang Maha Pengasih dan Maha Penyayang, atas rahmat dan petunjuk-Nya yang melimpah sehingga penulis berhasil menyelesaikan skripsi berjudul "ANALISIS PEMILIHAN RISIKO DAN *RETURN* UNTUK MENENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL BERDASARKAN *SINGLE INDEX MODEL* PADA INDEX LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA."

Penyusunan skripsi ini merupakan bagian dari persyaratan untuk meraih gelar Strata Satu Sarjana Manajemen (S.M) di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pelita Bangsa. Tidak lupa juga mengucapkan shalawat dan salam senantiasa kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW beserta para sahabat-sahabatnya.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa penyelesaian Skripsi ini tidak terlepas dari dukungan berbagai pihak. Oleh karena itu, kami ingin menyampaikan rasa terima kasih dan penghargaan yang setinggi-tingginya kepada:

1. Ibu Elsy Fatmawati., S.E., M.M. selaku pembimbing yang telah meluangkan waktu untuk membimbing, memberikan masukan, motivasi serta memberikan banyak kemudahan kepada penulis untuk menyelesaikan Skripsi ini.
2. Tim penguji, terimakasih telah berkenan memberikan masukan untuk penyempurnaan naskah mulai dari gagasan awal tema penelitian hingga selesainya skripsi ini.
3. Ibu Yunita Ramadhani RDS., S.E., M.M. selaku Ketua dan Sekretaris Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis (FEB) Universitas Pelita Bangsa, beserta seluruh staf yang telah memberikan rekomendasi dan memfasilitasi penulis untuk dapat Menulis Skripsi Mahasiswa
4. Ibu Dr. Preatmi Nurastuti, S.E., M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis (FEB) Universitas Pelita Bangsa beserta jajarannya yang telah memberikan kesempatan dan izin dukungan moril maupun materil kepada penulis.

5. Bapak Hamzah Muhammad Mardi Putra, S.KM., M.M., D.B.A. sebagai Rektor Universitas Pelita Bangsa.
6. Bapak Burhanudin Jusuf Mardi Putra, S.E., M.A.B selaku Ketua Yayasan Universitas Pelita Bangsa.
7. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang dengan penuh dedikasi telah memberikan bimbingan, arahan, nasihat, dan berbagi pengetahuan kepada penulis. Semua kontribusi ini dianggap sebagai bekal yang berharga bagi perkembangan pengetahuan penulis serta dalam menyelesaikan Skripsi ini.
8. Orang tua tercinta penulis, yang telah merawat, mendidik, membesarkan, memberikan dukungan, dan mendoakan penulis dengan penuh kesabaran, teladan, dan pengorbanan yang tak terbatas. Semoga Allah SWT membalas semua upaya mereka dengan menempatkan keduanya di surga-Mu bersama orang-orang yang beriman. Aamiin Ya Rabbal ‘alamin.
9. Rekan-rekan peneliti lainnya seperti Endang, Bagas, Fikri, Nurfadilla, Yesi, Laila, Yaya, Saeful, dan Dias. Penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang sangat besar kepada mereka yang selalu memberikan dukungan dan hadir dalam setiap fase baik dan sulit selama penulisan skripsi ini. Terima kasih atas dukungan istimewa dan kesetiaan mereka di setiap situasi. Dan rekan-rekan seangkatan 2020 di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pelita Bangsa, penulis ingin mengucapkan terima kasih atas keakraban, diskusi, saran, dan semangat yang telah diberikan. Penulis selalu merindukan momen berdiskusi bersama di masa kuliah.
10. Seluruh Staf Administrasi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pelita Bangsa yang selalu memberikan kemudahan dan membantu dalam layanan administrasi perkuliahan maupun dalam proses penyelesaian tugas skripsi ini.
11. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah banyak membantu baik secara langsung maupun tidak langsung dalam proses penyelesaian skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa masih terdapat kekurangan dalam penulisan skripsi ini. Penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun guna menyempurnakan skripsi ini sehingga dapat dijadikan sebagai referensi untuk

penelitian selanjutnya. Semoga skripsi ini bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan.

Bekasi, 02 Juni 2024

Tanda Tangan,

Ivan Jaenurdin

DAFTAR ISI

Halaman

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
ABSTRACT	xiv
ABSTRAK	xv
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	6
1.5 Sistematika Penulisan.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1 Landasan Teori	9
2.1.1 Teori Portofolio Optimal.....	9
2.1.2 Teori Risiko.....	14
2.1.3 Teori <i>Return</i>	15
2.2 Penelitian Terdahulu yang Relevan.....	18
2.3 Hipotesis dan Model Penelitian.....	24
2.3.1 Hipotesis	24
2.3.2 Model Penelitian.....	29
BAB III METODE PENELITIAN	30
3.1 Jenis dan Desain Penelitian	30
3.1.1 Jenis Penelitian	30
3.1.2 Desain Penelitian	30
3.2 Definisi Operasionalisasi dan Pengukuran Variabel.....	30
3.3 Populasi dan Metode Pengambilan Sampel	33
3.3.1 Populasi.....	33
3.3.2 Sampel	33
3.4 Jenis, Sumber, dan Metode Pengumpulan Data	35
3.4.1 Jenis dan Sumber Data.....	35
3.4.2 Metode Pengumpulan Data.....	36
3.5 Metode Analisis Data	36
3.5.1 Portofolio Optimal berdasarkan <i>Single Index Model</i>	36
3.5.2 Analisis Statistik Deskriptif.....	42
3.5.3 Analisis Regresi Data Panel.....	42

3.5.4	Penentuan Model Estimasi Data Panel	43
3.5.5	Penentuan Metode Estimasi Regresi Data Panel.....	45
3.5.6	Uji Asumsi Klasik	46
3.5.7	Uji Hipotesis	48
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		50
4.1	Hasil Penelitian	50
4.1.1	Portofolio Optimal Berdasarkan <i>Single Index Model</i>	50
4.1.2	Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	61
4.1.3	Penentuan Metode Estimasi.....	62
4.1.4	Analisis Regresi Data Panel.....	64
4.1.5	Uji Asumsi Klasik.....	65
4.1.6	Uji Hipotesis	68
4.2	Interprestasi Data.....	71
BAB V PENUTUP		74
5.1	Kesimpulan	74
5.2	Saran.....	75
DAFTAR PUSTAKA.....		77
LAMPIRAN.....		79
DAFTAR RIWAYAT HIDUP		90

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Kinerja LQ45 selama 2013-2022	1
Tabel 3. 1 Operasional Variabel	31
Tabel 3. 2 Proses seleksi populasi	33
Tabel 3. 3 Daftar Bank yang telah menjadi sampel	34
Tabel 4. 1 Menghitung Nilai <i>Excess Return to Beta</i> (ERB).....	51
Tabel 4. 2 Pengurutan <i>Nilai Excess Return to Beta</i> (ERB)	53
Tabel 4. 3 Menentukan <i>Titik Cut Off Point</i> (Ci).....	55
Tabel 4. 4 Proporsi Dana (Wi) dan Skala Tertimbang (Zi)	57
Tabel 4. 5 Menghitung <i>Expected Return</i> Portofolio	59
Tabel 4. 6 Hasil perhitungan Risiko Portofolio.....	60
Tabel 4. 7 Analisis Deskriptif.....	61
Tabel 4. 8 Hasil Uji Chow	62
Tabel 4. 9 Hasil Uji Hausman	63
Tabel 4. 10 Hasil Uji Lagrange Multiplier.....	64
Tabel 4. 11 <i>Common Effect Model</i>	64
Tabel 4. 12 Uji Normalitas.....	66
Tabel 4. 13 Uji Multikolinieritas	66
Tabel 4. 14 Uji Heteroskedastitas.....	67
Tabel 4. 15 Uji Autokorelasi	68
Tabel 4. 16 Hasil Uji t	69
Tabel 4. 17 Hasil Uji f.....	70
Tabel 4. 18 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	71

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Model Penelitian	29
Gambar 3. 1 Desain Penelitian.....	30
Gambar 4. 1 Proporsi Dana Portofolio Optimal LQ45	58

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Variabel	79
Lampiran 2 Output Eviews 12 setelah Transformasi Data.....	82
Lampiran 3 Tabel-tabel	87

***Analysis Of Risk And Return Selection To Determine The Optimal Portfolio
Based On The Single Index Model On The Lq45 Index On The Indonesian
Stock Exchange 2020-2024***

Ivan Jaenurdin¹⁾
Elsye Fatmawati., S.E., M.M²⁾

ABSTRACT

This study aims to analyse the selection of risk and return in determining the optimal portfolio based on the single index model on the LQ45 index on the Indonesia Stock Exchange in the 2020-2024 period. The sampling method was carried out using purposive sampling, while data collection was carried out through secondary data and literature studies. The data analysis methods used include the single index model to find the optimal portfolio, panel data regression analysis, and time series data using Eviews 12 software. Hypothesis testing is carried out using a different test (t test) to test the effect of variables partially with a significance level of 5%, as well as a simultaneous test (F test) to evaluate the joint effect of independent variables on the dependent variable. Based on the results of the t test, the risk and return variables partially have a significant positive effect on the optimal portfolio with a significance level of 0.00. The F test results show that there is a significant effect of the independent variables simultaneously on the dependent variable with a probability value of 0.00. The determination test results (Adjusted R Square) in the panel data regression model show a value of 0.99993, indicating that risk and return together explain 99% of the variation in the optimal portfolio, while the remaining 1% is influenced by other factors not included in the regression model.

Keywords: Risk, Return, Optimal Portfolio

ANALISIS PEMILIHAN RISIKO DAN RETURN UNTUK MENENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL BERDASARKAN SINGLE INDEX MODEL PADA INDEX LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2020-2024

Ivan Jaenurdin¹⁾
Elsye Fatmawati., S.E., M.M²⁾

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pemilihan risiko dan return dalam menentukan portofolio optimal berdasarkan *single index model* pada indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia dalam periode 2020-2024. Metode pengambilan sampel dilakukan dengan menggunakan *purposive sampling*, sementara pengumpulan data dilakukan melalui data sekunder dan studi kepustakaan. Metode analisis data yang digunakan mencakup *single index model* untuk mencari portofolio optimal, analisis regresi data panel, dan data time series dengan menggunakan perangkat lunak Eviews 12. Uji hipotesis dilakukan menggunakan uji beda (Uji t) untuk menguji pengaruh variabel secara parsial dengan tingkat signifikansi 5%, serta uji simultan (Uji F) untuk mengevaluasi pengaruh bersama-sama dari variabel independen terhadap variabel dependen. Berdasarkan hasil Uji t, variabel risiko dan *return* secara parsial berpengaruh positif signifikan terhadap portofolio optimal dengan tingkat signifikansi 0,00. Hasil uji F menunjukkan bahwa terdapat pengaruh signifikan dari variabel independen secara simultan terhadap variabel dependen dengan nilai probabilitas 0,00. Hasil uji determinasi (*Adjusted R Square*) dalam model regresi data panel menunjukkan nilai sebesar 0,99993, menunjukkan bahwa risiko dan *return* secara bersama-sama menjelaskan 99% variasi dalam portofolio optimal, sedangkan 1% sisanya dipengaruhi oleh faktor-faktor lain yang tidak dimasukkan dalam model regresi.

Kata kunci: Risiko, *Return*, Portofolio Optimal