

**Analisis Pembentukan Portofolio Saham pada Indeks IDX
Sri-Kehati (Periode Juni 2015 – Juni 2022)**

SKRIPSI

Oleh :

Nita Yudhaningsih Sinaga

201910325315



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS BHAYANGKARA JAKARTA RAYA
2023**

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING

Judul Proposal Skripsi : Analisis Pembentukan Portofolio Saham
pada Indeks IDX Sri-Kehati (Periode Juni
2015 – Juni 2022)

Nama Mahasiswa : Nita Yudhaningsih Sinaga

Nomor Pokok Mahasiswa : 201910325315

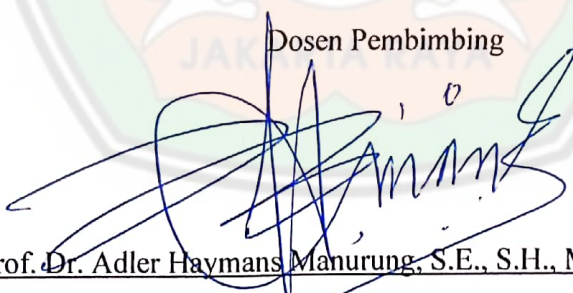
Fakultas /Program Studi : Ekonomi dan Bisnis / Manajemen

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 09 Januari 2023

Jakarta, 16 Januari 2023

Menyetujui

Dosen Pembimbing


Prof. Dr. Adler Haymans Manurung, S.E., S.H., M.E., M.Comm.,

ChFC., RFC., CLU., ERMCP., CIMBA

NIDN : 0017126105

LEMBAR PENGESAHAN

Judul Skripsi : Analisis Pembentukan Portofolio Pada saham
Indeks IDX Sri-Kehati (Periode Juni 2015-Juni
2022)

Nama Mahasiswa : Nita Yudhaningsih Sinaga

Nomor Pokok Mahasiswa : 201910325315

Program Studi/Fakultas : Manajemen/Ekonomi dan Bisnis

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 09 Januari 2023

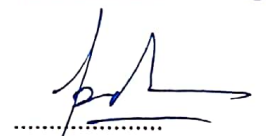
Jakarta, 16 Januari 2023

MENGESAHKAN,

Ketua Tim Penguji : Prof. Drs. Tatang Ary Gumanti, M.Buss., Acc., Ph.D
NIDN : 8994330021



Penguji I : Dr. Muhammad Richo Rianto, S.E., M.M
NIDN : 0314118601



Penguji II : Prof. Dr. Adler Haymans Manurung, S.E., S.H., M.E.,
M.Comm., ChFC., RFC., CLU., ERMCP., CIMBA
NIDN : 0017126105



MENGETAHUI,

Ketua Program Studi
Manajemen



Dr. Hadita, S.Pd., M.M
NIDN: 0329048302

Dekan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. Istianingsih, S.E., M.S. Ak
NIDN: 0318107101

LEMBAR PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa :

Skripsi yang berjudul “Analisis Pembentukan Portofolio Saham pada Indeks IDX Sri-Kehati (Periode Juni 2015 – Juni 2022)”. Ini adalah benar - benar merupakan hasil karya saya sendiri dan tidak mengandung materi yang ditulis oleh orang lain kecuali pengutipan sebagai referensi yang sumbernya telah dituliskan secara jelas sesuai dengan kaidah penulisan karya ilmiah.

Apabila di kemudian hari ditemukan adanya kecurangan dalam karya ini, saya bersedia menerima sanksi dari Universitas Bhayangkara Jakarta Raya sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Saya mengizinkan skripsi ini dipinjam dan digandakan melalui Perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Saya memberikan izin kepada Perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya untuk menyimpan skripsi ini dalam bentuk digital dan mempublikasikannya melalui Internet selama publikasi tersebut melalut portal Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Jakarta, 18 Januari 2023

Yang Membuat Pernyataan,



Nita Yudhaningsih Sinaga

201910325315

ABSTRAK

Nita Yudhaningsih Sinaga. 201910325315. Analisis Pembentukan Portofolio Saham pada Indeks IDX Sri-Kehati (Periode Juni 2015 – Juni 2022). Penelitian ini adalah untuk menguji dampak tingkat pengembalian portofolio yang akan digunakan oleh investor pemilik saham. diturunkan Model Elton Gruber dan membandingkannya dengan pengembalian portofolio yang dihitung dengan menggunakan pembobotan dan pembobotan kapitalisasi pasar yang sama. Kepemilikan portofolio terdaftar di Sri-Kehati Business Index, data bulanan dari Juni 2015 hingga Juni 2022 digunakan dalam penelitian ini . Populasi dari penelitian ini adalah 25 saham perusahaan yang di terdaftar di BEI. Menurut temuan penelitian, pengembalian portofolio model Elton Gruber dan pembobot kapitalisasi pasar sama-sama memberikan pengembalian yang sama dengan Portofolio, yang memiliki tingkat pengembalian tertinggi. Tiga pengembalian portofolio yang dibuat secara signifikan dipengaruhi oleh pengembalian pasar, namun pengembalian portofolio yang dibangun tidak dipengaruhi oleh nilai tukar, suku bunga atau harga minyak.

Keywords: Return Portfolio, Retrun Pasar, Model Elton Gruber, Harga minyak, Nilai kurs, tingkat bunga

ABSTRACT

Nita Yudhaningsih Sinaga. 201910325315. *Stock Portfolio Analysis on the IDX Sri-Kehati Index (June 2015 – June 2022 Period). This research is to examine the impact of the portfolio return rate that will be used by investors who own shares. derived the Elton Gruber model and compared it with portfolio returns calculated using the same weighting and market capitalization weighting. Portfolio ownership is listed on the Sri-Kehati Business Index, and monthly data from June 2015 to June 2022 is used in this study. The population of this study is 25 company shares listed on the IDX. According to the research findings, the Elton Gruber model portfolio returns and market capitalization weighting both provide the same return as the Portfolio, which has the highest return. The three portfolio returns created are significantly influenced by market returns, but the portfolio returns built are not affected by exchange rates, interest rates, or oil prices.*

Keywords: *Return Portfolio, Market Return, Elton Gruber Model, Price oil, exchange rates, interest rates.*

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Kuasa atas berkah, kasih, dan karunia-Nya yang senantiasa di limpahkan kepada penulis, sehingga menyelesaikan skripsi “Analisis Pembentukan Portofolio Saham Pada Indeks IDX Sri-Kehati (Periode juni 2015 – juni 2022” sebagai syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1) pada Program Sarjana Fakultas Ekonomi & Bisnis Jurusan Manajemen Universitas Bhayangkara Jakarta Raya

Dalam penyusunan skripsi ini banyak hambata serta rintangan yang penulis hadapi, namun pada akhirnya dapat melaluinya berkat adanya bimbingan dan bantuan dari berbagai pihak secara moral maupun spiritual. Untuk itu pada kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terimakasih kepada:

1. Bapak Irjen Pol. (Purn) Dr. Drs. H. Bambang Karsono, S.H., M.M selaku Rektor Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
2. Ibu Dr. Istiningsih, S.E., M.S.Ak selaku Dekan Fakultas Ekonomi & Bisnis Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
3. Dr. Hadita, S.pd., MM selaku Kaprodi Manajemen Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
4. Prof. Dr. Adler Haymans Manurung S.E., S.H., M.H., MComm selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktu untuk memberikan arahan selama penyusunan skripsi.
5. Bapak Hasanuddin. S.I.P., M.SP selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan dukungan dan pengarahan selama masa perkuliahan.
6. Kedua Orang Tua Bapa dan Mama Tercinta beserta adik yang telah memberikan doa dan dukungan selama proses pembuatan skripsi.
7. Untuk sahabat Selir Selir Raja atau berisi (Citra Amelia 201910325265, Mitha Debora Rosalinda Manullang 201910325330) yang sudah mau mendukung dan mau mendengarkan keluh kesah selama proses pembuatan skripsi.

8. Untuk teman-teman dari UKM RESIMEN MAHASISWA yang sudah memberikan dukungan selama proses pembuatan skripsi.

Penulis sadar dalam kekurangan skripsi ini yang tentunya jauh dari kata sempurna dan masih perlu banyak belajar dalam kemampuan menulis. Oleh karena itu, penulis sangat mengharapkan saran dan kritik dari semua pihak atas yang telah dikerjakan, dengan akhir kata penulis berharap skripsi ini dapat menjadi salah satu yang bermanfaat bagi pembaca.

Jakarta 09 Januari 2023

Nita Yudhaningsih Sinaga



DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING	ii
LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING	iii
LEMBAR PERNYATAAN	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
Gambar 4.1 Tingkat Pengembalian Portofolio Saham Indeks Sri-Kehati 37	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I	1
PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian	4
1.4 Manfaat Penelitian	4
1.5 Sistematika Penulisan	6
TINJAUAN PUSTAKA	7
2.1 Landasan Teori	7
2.2 Teori Pembentukan Portofolio	7
2.2.1 Index Model	8
2.2.2 Pendekatan Markowitz	10
2.2.3 Elton Gruber	13
2.3 Penelitian Terduhulu	15
BAB III	19
METODE PENELITIAN	19
3.1 Pendahuluan	19
3.2 Rancangan Penelitian	20

3.2.1 Tahapan Perencanaan	20
3.3 Populasi.....	20
3.4 Operasi Variabel	22
3.4.1 Variabel Return	24
3.4.2 Standard Deviasi	26
3.6 Sumber Data.....	28
BAB IV	29
ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	29
4.1 Pendahuluan	29
4.2 Pembentukan Portofolio.....	29
4.3 Statistik Deskriptif	34
4.4 Pemilihan Portofolio Terbaik	36
4.5 Pengaruh Variabel Makro	38
BAB V	41
PENUTUP.....	41
5.1 Kesimpulan.....	41
5.2 Implikasi Manajerial	41
DAFTAR PUSTAKA.....	43
LAMPIRAN.....	45

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	16
Tabel 3.1 Populasi.....	22
Tabel 3.2 Balas jasa aset	24
Tabel 4.1 Cut off Point Saham Indeks Sri-Kehati	30
Tabel 4.2 Saham dengan ERB diatas Ci	31
Tabel 4.3 Penentuan Bobot Saham	33
Tabel 4.4 Analisis Statistik Deskriptif	34
Tabel 4.5 Pembentukan Portofolio.....	35



DAFTAR GAMBAR

Gambar 4.1 Tingkat Pengembalian Portofolio Saham Indeks Sri-Kehati37



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran45

1. Lampiran 1 Uji Plagiarisme
2. Lampiran 2 Uji Refrensi
3. Lampiran 3 Buku Bimbingan
4. Lampiran Lampiran Data Excel

