

**KONSTRUKSI PORTOFOLIO DI BURSA EFEK  
INDONESIA ( BEI ) DENGAN METODE MARKOWITZ  
(Studi Empiris Kompas 100 Periode Desember 2014-September 2023)**

**SKRIPSI**

**Oleh:**

**Sumi Lala**

**202010325238**



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI & BISNIS  
UNIVERSITAS BHAYANGKARA JAKARTA RAYA  
2024**

## LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING

Judul Skripsi : Konstruksi Portofolio Di Bursa Efek Indonesia  
(BEI) Dengan Metode Markowitz (Studi Empiris  
Kompas 100 Periode Desember 2014 - September  
2023)

Nama Mahasiswa : Sumi Lala

Nomor Pokok Mahasiswa : 202010325238

Program Studi / Fakultas : Manajemen / Ekonomi dan Bisnis

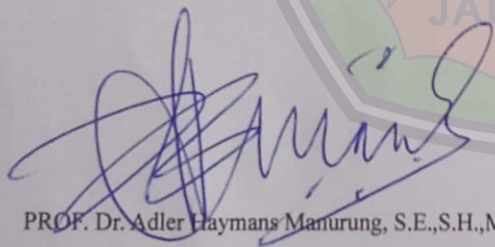
Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 22 Januari 2024

Jakarta, 29 Januari 2024

MENYETUJUI,

Dosen Pembimbing I

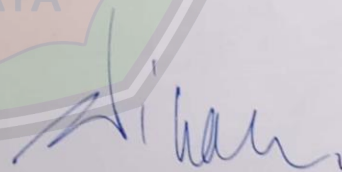
Dosen Pembimbing II



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

CIEM..CABV..CBV..CMA..CIIM..CIRR..CIERM

NIDN. 0017126105



Wirawan Widjanarko, SE.Ak., MM., MBA., CMA

NIDN. 0322086605

## LEMBAR PENGESAHAN

Judul Skripsi : Konstruksi Portofolio Di Bursa Efek Indonesia  
(BEI) Dengan Metode Markowitz (Studi Empiris  
Kompas 100 Periode Desember 2014 - September  
2023)

Nama Mahasiswa : Sumi Lala

Nomor Pokok Mahasiswa : 202010325238

Program Studi / Fakultas : Manajemen / Ekonomi dan Bisnis

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 22 Januari 2024

Jakarta, 29 Januari 2024

MENGESAHKAN,

Ketua Tim Penguji : Dr. Muhammad Asif Khan, LLB. MA

NIDN 0303038004

Sekretaris Tim Penguji : Adi Wibowo Noor Fikri, S.Kom. MBA

NIDN 0325027901

Penguji : PROF. Dr. Adler Haymans Manurung,

S.E., S.H.,M.E.,M.Comm.,CIFM.,

CABV.,CBV.,CMA.,CIIM.,CIRR.,CIERM

NIDN 0017126105

MENGETAHUI,

Ketua Program Studi

Manajemen

Dr. Dovina Navanti, S.T., M.M

NIDN. 0327037601

Dekan

Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Prof. Dr. Istianingsih.S.E.,M.S.,Ak

NIDN. 031807101

## LEMBAR PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa :

Skripsi yang berjudul “ Konstruksi Portofolio Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Dengan Menggunakan Metode Markowitz (Studi Empiris Kompas 100 Desember 2014-September 2023)” ini adalah benar hasil karya saya sendiri dan tidak mengandung materi yang ditulis oleh orang lain kecuali pengutipan sebagai referensi yang sumbernya telah ditulis secara jelas sesuai dengan kaidah penulisan karya ilmiah.

Apabila dikemudian 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 Univeritas 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 melalui portal Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Jakarta, 29 Januari 2023

Yang Membuat Pernyataan,



Sumi Lala

202010325238

## ABSTRAK

**Sumi Lala. 202010325238.** Konstruksi Portofolio Dibursa Efek Indonesia (BEI) Dengan Metode Markowitz (Studi Empiris Kompas 100 Periode Desember 2014 – September 2023).

Perkembangan investasi saat ini sangat pesat kepemilikan barang 2 atau lebih bisa disebut portofolio. Investasi akan terjadi kenaikan dan penurunan portofolio. Penelitian ini bertujuan untuk pengetahuan tingkat pengembalian portofolio yang dibentuk melalui Markowitz dan juga perbandingan antara *return* portofolio dengan penimbang serta penimbang Kapitalisasi Pasar. Saham pada portofolio merupakan saham yang terdaftar di Indeks Kompas 100. Penelitian ini menggunakan data akhir bulan pada periode Desember 2014 sehingga September 2023. Hasil penelitian ini menemukan 81 saham yang masuk kedalam Portofolioan tidak memiliki penimbang negatif. Hasil selanjutnya penelitian ini bahwa portofolio tingkat pengembalian pasar (IHSG) signifikan mempengaruhi tingkat pengembalian portofolio yang telah dibentuk berdasarkan Kapitalisasi pasar secara signifikan 1% Variabel makro lainnya kurs US Dollar. Tingkat bunga dan harga minyak tidak signifikan mempengaruhi tingkat pengembalian portofolio yang dibentuk berdasarkan Kapitalisasi Pasar.

Kata Kunci : Return Portofolio, Return Pasar, Metode Markowitz, Harga Minyak, Nilai Kurs, Tingkat Bunga.

## **ABSTRACT**

*Sumi Lala.202010325238. Portofolio Construction On The Indonesia Stock Exchange (BEI) Using The Markowitz method (Empirical Study Of Kompas 100 period December 2014 – September 2023).*

*Investment development is currently very rapid. Ownership of 2 or more items can called a portofolio. Investments will experience increases and decreases in the portofolio. This research aims to understand the level of return of portofolios formed through Markowitz and also a comparison between portofolios return with market capitalization and weighting. The shares in the portofolio are shares listed on the Kompas 100 Index. This research uses end of month data for the period December 2014 to September 2023. The results of this research found that 81 shares included in the portofolio did not have a negative weight. The next result of this research is that the market rate of return portofolio (IHSG) Significantly influences the rate of return of the portofolio that has been formed based on market capitalization significantly 1% Other macro variables US Dollar exchange rate. Interest rates and oil prices do not significantly affect the rate of return portofolios formed based on Market Capitalization.*

*Keywords : Portfolio Return, Market Return, Markowitz Method, Oil Price, Exchange Rate, Interest Rate.*

## KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur kami panjatkan kepada Allah subhanu wa ta'ala atas rahmat dan karunianya yang tiada terhingga kepada peneliti sehingga peneliti mampu menyelesaikan tugas proposal skripsi yang berjudul “ **Konstruksi Portofolio Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Dengan Metode Markowitz (Studi Empiris Kompas 100 Periode Desember 2014 – September 2023)**” penyusunan proposal skripsi ini sebagai salah satu persyaratan untuk meraih gelar sarjana manajemen dari Universitas Bhayangkara Jakarta Raya. Dalam kesempatan ini peneliti juga mengungkapkan rasa terima kasih kepada :

1. Bapak Rektor Irjen Pol. (Purn) Prof. Dr. Drs. H. Bambang Karsono, S.H, M.M selaku Rektor Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
2. Prof. Dr. Istianingsih, S.E., M.S.Ak selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
3. Ibu Dr. Dovina Navanti, S.T., M.M selaku Kaprodi Program Studi Manajemen Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
4. Bapak PROF. Dr. Alder Haymans Manurung, S.E., S.H., M.E., M.Comm., ChFC., RFC., CLU., ERMCP., CIMBA selaku Dosen Pembimbing I yang bersedia meluangkan waktu untuk memberikan semangat, masukan, motivasi, dan juga arahan selama menyusun proposal skripsi.
5. Bapak Wirawan Widjanarko, SE.Ak., MM., MBA., CMA selaku Dosen pembimbing II yang telah meluangkan waktu untuk memberikan

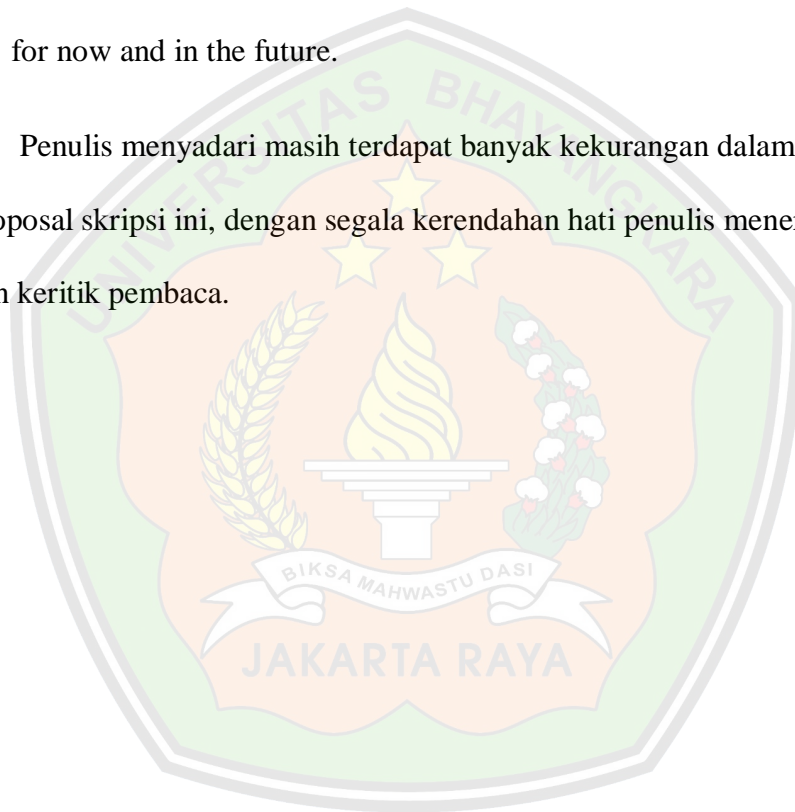
semangat, masukan motivasi dan arahan selama proses menyusun proposal skripsi.

6. Dr. Heni Rohaeni, S.Sos, M.Si. selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan semangat, dukungan dan arahan selama menyusun skripsi.
7. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bhayangkara Jakarta Raya yang telah memberikan ilmu kepada penulis.
8. Teristimewah untuk Kedua orang tua saya yaitu bapak daniel dan mamake tercinta kani yawati dan juga adik saya yang memberikan dukungan dalam proses penulisan skripsi serta doa yang selalu dipanjatkan.
9. Yani daniel terimakasih sudah mendukung dan juga memberikan semangat serta motivasi.
10. Riswanda ihza, Safina tunnajah, Putri zahrani, Siska aprelyani selaku sahabat terimakasih telah memberikan motivasi dan juga semangat serta doa yang baik.
11. Kania priska amelia, Muhamad sidik terimakasih yang selalu ada dalam setiap saya merasa down.
12. Oktaviani Alviah, Irma, Risma sumina terimakasih yang telah memberikan motivasi dan selalu mendengarkan curhatan saya dan salalu mendukung dalam proses ini.
13. Seluruh teman perjuangan yang turut membantu dan juga mendoakan saya.



14. Para guru SMK Bina Ilmu dan juga SMK Mitra Unggul yang selalu mendoakan saya dan juga memberikan motivasi.
15. Fadh Fauzi Hibatullah. S,M yang telah membantu dalam proses penulisan skripsi.
16. Thank you to myself for being willing to survive until this moment by doing my best to achieve my education and my dreams i say thank much for now and in the future.

Penulis menyadari masih terdapat banyak kekurangan dalam penulisan proposal skripsi ini, dengan segala kerendahan hati penulis menerima saran dan keritik pembaca.



Jakarta 29 Januari 2024

Penulis

Sumi lala

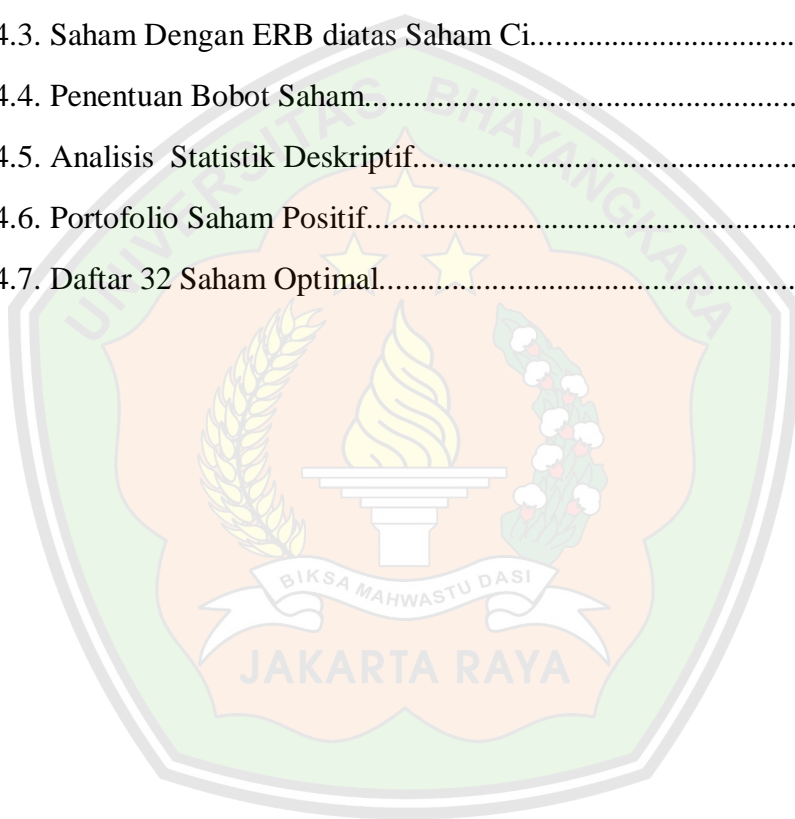
## DAFTAR ISI

<b>LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING</b> .....	Error! Bookmark not defined.
<b>LEMBAR PENGESAHAN</b> .....	Error! Bookmark not defined.
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>iv</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>v</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>vi</b>
<b>BAB I</b> .....	<b>1</b>
<b>PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Permasalahan.....	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4. Manfaat dan kegunaan Penelitian.....	6
1.4.1 Bagi Peneliti.....	6
1.4.2 Bagi Perusahaan.....	7
1.4.3 Bagi Pihak Eksternal.....	7
1.5 Batasan Masalah.....	7
1.6 Sistematika Penulisan.....	8
<b>BAB II</b> .....	<b>10</b>
<b>TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	<b>10</b>
2.1 Landasan Teori.....	10
2.1.1 Teori Kinerja Perusahaan.....	10
2.1.2 Model Markowitz.....	13
2.1.3 Tingkat Bunga.....	16
2.1.4 Nilai tukar.....	17
2.1.5 Harga Minyak.....	17
2.1.6 Penelitian Terdahulu.....	20
2.3 Kerangka pemikiran.....	24
2.4 Hipotesis Penelitian.....	25
2.4.1 Pengaruh IHSG Terhadap Return Portofolio.....	26
2.4.2 Pengaruh Nilai Tukar Terhadap Return Portofolio.....	26
2.4.3 Pengaruh Harga minyak terhadap Return Portofolio.....	26
<b>BAB III</b> .....	<b>27</b>

<b>METODE PENELITIAN.....</b>	<b>27</b>
3.1 Desain Penelitian.....	27
3.2 Populasi dan Sampel.....	27
3.2 Jenis dan Sumber Data.....	32
3.3 Waktu dan Tempat Penelitian .....	32
3.4 Variabel Return .....	32
3.5 Operasionalisasi Variabel .....	32
3.6 Metode Analisis Data .....	35
3.6.1 Analisis Statistik Deskriptif .....	35
<b>BAB IV .....</b>	<b>36</b>
<b>HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>36</b>
4.1 Pendahuluan.....	36
4.2 Pembentukan Titik Batas .....	40
4.3 Pembentukan Bobot Saham .....	43
4.4 Statistik Deskriptif.....	44
4.5 Pembentukan Portofolio saham Positif .....	46
4.6 Pengaruh Variabel Makro .....	51
<b>BAB V.....</b>	<b>52</b>
<b>PENUTUP .....</b>	<b>52</b>
5.1 Kesimpulan .....	52
5.2 Saran.....	53
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>54</b>
<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>57</b>

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	20
Tabel 3.1 Data Sampel Perusahaan.....	28
Tabel 4.1 Daftar Saham Indeks Kompas 100.....	38
Tabel 4.2. Cut-Of Point Saham Indeks Kompas 100.....	40
Tabel 4.3. Saham Dengan ERB diatas Saham Ci.....	42
Tabel 4.4. Penentuan Bobot Saham.....	43
Tabel 4.5. Analisis Statistik Deskriptif.....	44
Tabel 4.6. Portofolio Saham Positif.....	46
Tabel 4.7. Daftar 32 Saham Optimal.....	51



## DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar 2.1 Daerah Efisien Teori Portofolio.....	15
Gambar 2.2 Pengembalian Portofolio Dalam Berbagai Risiko Dan Kemiringan..	16
Gambar 4.1 Grafik Markowitz.....	36

