

**ANALISIS PERBANDINGAN PEMBENTUKAN PORTOFOLIO  
SAHAM OPTIMAL DENGAN MENGGUNAKAN MODEL  
MARKOWITZ DAN MODEL *SINGLE INDEX* DALAM  
KEPUTUSAN BERINVESTASI PADA SAHAM IDX30  
DI BURSA EFEK INDONESIA**

**RIFKI BINDA SARANDI**

**180462201088**



**Skripsi ini Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk Memperoleh  
Gelar Sarjana Akuntansi**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MARITIM RAJA ALI HAJI  
TANJUNGPINANG  
2022**

## LEMBAR PENGESAHAN

Nama : Rifki Binda Sarandi  
NIM : 180462201088  
Jurusan : Akuntansi  
Fakultas : Ekonomi  
Judul Skripsi : Analisis Perbandingan Pembentukan Portofolio Optimal Dengan Menggunakan Model Markowitz Dan *Single Index* Dalam Keputusan Berinvestasi Pada Saham IDX30 Di Bursa Efek Indonesia .


Telah berhasil dipertahankan dihadapan Dosen penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar sarjana Akuntansi pada program studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Maritim Raja Ali Haji.

Menyetujui,

Dosen Pembimbing I

Dosen Pembimbing II

  
Fatahurrazak, SE., Ak., M.Ak., CA  
NIDN. 1007066701

  
Rizki Yuli Sari, SE., M.Si., Ak  
NIDN. 0012079008

Panitia Penguji

Nama	Jabatan	Tanda Tangan	Tanggal
1. <u>Dr. Hj. Asmaul Husna, SE., Ak., MM., CA</u> NIDN. 1001077101	Ketua Penguji		21/7 2022
2. <u>Fatahurrazak, SE., Ak., M.Ak., CA</u> NIDN. 1007066701	Penguji I		20/7/2022
3. <u>Hadli Lidva Rikavana, SE., M.Si</u> NIDN. 0023058909	Penguji II		21/7/2022
4. <u>Rizki Yuli Sari, SE., M.Si., Ak</u> NIDN. 0012079008	Penguji III		20/7 2022
5. <u>H. Achmad Uzaimi, SE., Ak., M.Si</u> NIDN. 1001067101	Penguji IV		21/7 22.

Tanggal Lulus : 29 Juni 2022

Mengetahui,

  
Dekan Fakultas Ekonomi  
Dr. Hj. Asmaul Husna, SE., Ak., MM., CA  
NIDN. 1001077101

Ketua Program Studi Akuntansi  
  
Inge Lengga Sari Munthe, SE., Ak., M.Si., CA  
NIDN. 1013077402

**LEMBAR PERSETUJUAN**

Nama : Rifki Binda Sarandi  
NIM : 180462201098  
Program Studi : Akuntansi  
Fakultas : Ekonomi  
Judul Skripsi : ANALISIS PERBANDINGAN PEMBENTUKAN PORTOFOLIO SAHAM OPTIMAL MENGGUNAKAN MODEL MARKOWITZ DAN SINGLE INDEX DALAM KEPUTUSAN BERINVESTASI PADA SAHAM IDX30 DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)

Disetujui untuk digunakan dalam mengajukan Sidang Skripsi.



Diketahui oleh,  
Ketua Program Studi Akuntansi  
Universitas Maritim Raja Ali Haji

A handwritten signature in blue ink, which appears to be "Inge Lengga Sari Munthe", followed by the date "10/6-22".

**Inge Lengga Sari Munthe, SE.Ak., M.Si., CA**  
NIDN. 1013077402

## PERNYATAAN ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini merupakan Karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Maritim Raja Ali Haji maupun di Perguruan Tinggi lain.
2. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pangarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Maritim Raja Ali Haji.

Tanjungpinang, 20 Juli 2022

Yang membuat pernyataan,



Rifki Binda Sarandi  
NIM.180462201088

## KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Warahmatullah Wabarakatuh

Segala puji dan syukur kepada Allah SWT. yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penyusunan skripsi yang berjudul “**Analisis Perbandingan Pembentukan Portofolio Optimal Menggunakan Model Markowitz dan Model *Single Index* Dalam Keputusan Berinvestasi Pada Saham IDX30 Di Bursa Efek Indonesia (BEI)**” Dapat terselesaikan dengan baik sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan program sarjana (S1) Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Maritim Raja Ali Haji.

Dalam proses penyusunan skripsi ini, peneliti banyak mendapat dukungan, bimbingan dan motivasi dari berbagai pihak. oleh karena itu, maka peneliti mengucapkan terima kasih kepada :

1. Rektor Universitas Maritim Raja Ali Haji Prof. Dr. Agung Dhamar Syakti, S.Pi, DEA
2. Ibu Dr. Hj. Asmaul Husna, SE., Ak., MM., CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Maritim Raja Ali Haji
3. Ibu Inge Lengga Sari Munthe, SE., Ak., M.Si., CA selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi, dosen penasihat akademik, serta dosen favorit saya. Terimakasih karena telah memberikan dukungan dan motivasi dari awal kuliah hingga peneliti menyelesaikan skripsi ini.
4. Bapak Fatahurrazak, SE., Ak., M.Ak., CA selaku dosen pembimbing I, terimakasih karena telah meluangkan waktu untuk membimbing,

berdiskusi, memberi saran, serta mendukung dan memberikan motivasi sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini.

5. Ibu Rizki Yuli Sari, SE., M.Si., Ak selaku dosen pembimbing II, terima kasih karna telah meluangkan waktu untuk membimbing, berdiskusi, memberi saran, serta mendukung dan memberikan motivasi sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini.
6. Dosen-Dosen Fakultas Ekonomi, khususnya dosen di program studi akuntansi. Terimakasih kepada semua bapak/ibu yang telah memberikan ilmu dari awal perkuliahan hingga peneliti mendapatkan gelar sarjana.
7. Kedua Orang tua saya ayahanda Budang Jumli dan Ibunda Yuliyanti untuk semua do'a, kepercayaan, pengorbanan, kesabaran, dan dukungan tiada henti.
8. Abang saya Windy Teguh Yuslindar dan adik saya Eva Naura Ayu Mareta dan Febri Ardiansyah Ramadhan yang selalu memberikan dukungan dalam menyelesaikan skripsi ini dan Seluruh keluarga yang turut mendukung dan mendo'akan saya.
9. Terima kasih untuk orang yang sangat istimewa Silvina Mita Triyahela yang selalu mendukung dan menemani sekaligus menjadi pendamping saya.
10. Staf tata usaha Fakultas Ekonomi Universitas Maritim Raja Ali Haji yang telah membantu mahasiswa dengan baik dalam segala urusan administrasi dan perizinan sehingga dapat menyelesaikan studi dan skripsi ini.

11. Bang Indra Semendawai yang menjadi mentor dan selalu berbagi pengalaman yang sangat luar biasa baik dalam perkuliahan maupun didalam organisasi.
12. Temanku Al-Fiza, Muhammad Randi dan Mohamad Nur Islami yang sangat memotivasi, membantu dalam pembuatan skripsi ini yang selalu kumpul dan main game bersama.
13. Keluarga besar Himpunan Mahasiswa Akuntansi 2019/2020
14. Keluarga besar *Entrepreneur Expo* 2018 dan 2019, terimakasih atas pengalaman berharga yang luar biasa.
15. Keluarga besar UKM-Karate Univesitas Maritim Raja Ali Haji.
16. Teman-teman yang selalu dan mendukung dalam pembuatan skripsi ini Nurnila Utama, Febiyanti, Siti Nurhaliza, Rismawati, Nurul Anisa, Eka Tertiana dan Korisnur Cahyono.
17. Teman-teman angkatan 2018 seperjuangan yang saya banggakan.
18. Terakhir terima kasih kepada seluruh pihak yang terlibat secara langsung maupun tidak langsung yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Peneliti menyadari atas segala kekurangan dalam skripsi ini, maka dari itu peneliti mohon maaf atas segala kekurangan dan menerima kritik serta saran yang membangun demi perbaikan kedepannya. Semoga skripsi ini bisa memberi manfaat bagi para pembaca dan peneliti selanjutnya.

Tanjungpinang, 20 Juli 2022

Rifki Binda Sarandi

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	<b>. i</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN</b> .....	<b>ii</b>
<b>LEMBAR PERSETUJUAN</b> .....	<b>iii</b>
<b>PERNYATAAN ORISINALITAS</b> .....	<b>iv</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>v</b>
<b>ABSTARCT</b> .....	<b>vi</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>vii</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>ix</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xiv</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	7
1.3 Rumusan Masalah.....	8
1.4 Pembatasan Masalah.....	8
1.5 Tujuan Penelitian .....	9
1.6 Manfaat Penelitian .....	9



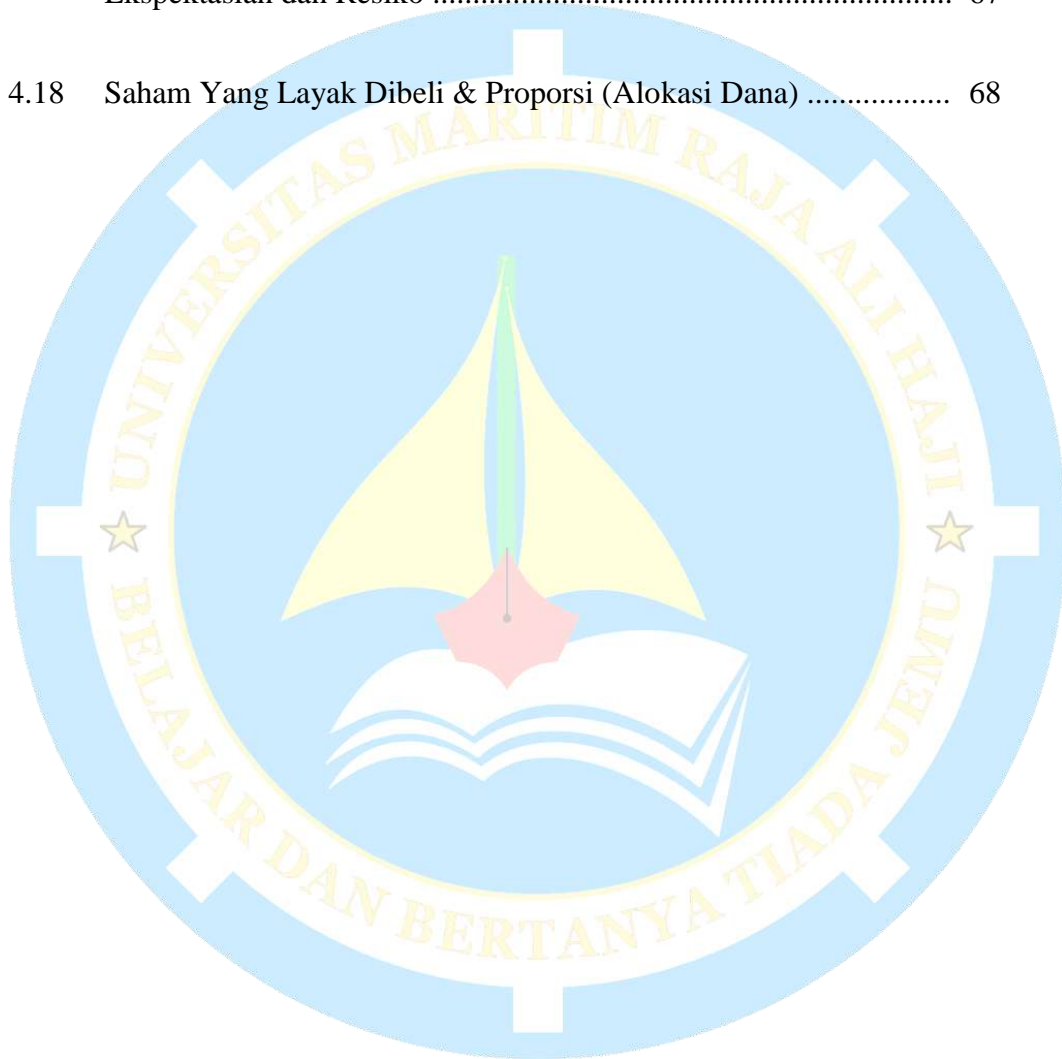
1.7 Sistematika Penulisan .....	10
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN KERANGKA PEMIKIRAN .....</b>	<b>12</b>
2.1 Kajian Pustaka .....	12
2.2 <i>Review</i> Penelitian Terdahulu.....	25
2.3 Kerangka Pemikiran .....	27
<b>BAB III METEDOLOGI PENELITIAN.....</b>	<b>29</b>
3.1 Objek Dan Ruang Lingkup Penelitian.....	29
3.2 Metode Penelitian .....	29
3.3 Metode Pengumpulan Data.....	29
3.4 Teknik Penentuan Populasi dan Sampel.....	30
3.5 Metode Analisis .....	31
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>45</b>
4.1 Deskripsi Unit Analisis / Observasi.....	45
4.2 Hasil Penelitian .....	49
4.3 Pembahasan.....	63
<b>BAB V PENUTUP.....</b>	<b>69</b>
5.1 Kesimpulan .....	69
5.2 Saran .....	70

**DAFTAR PUSTAKA**

## DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
2.1	Penelitian Terdahulu .....	25
3.1	Jumlah Sampel Penelitian .....	31
4.1	Hasil <i>Expected Return</i> .....	49
4.2	Standar Deviasi dan Varian Saham .....	50
4.3	Kandidat Portofolio Optimal .....	51
4.4	Matrix Varian – Kovarian Saham .....	52
4.5	Koefisien Korelasi .....	53
4.6	★ <i>Return</i> Ekspektasian dan Resiko Portofolio .....	54
4.7	<i>Return</i> Ekspektasian Saham .....	55
4.8	<i>Return</i> dan <i>Return</i> Ekspektasian Pasar .....	56
4.9	Beta dan Alpha .....	57
4.10	Kesalahan Residu .....	58
4.11	<i>Excess Return to Beta</i> .....	58
4.12	Nilai $A_i$ , $B_i$ dan $C_i$ .....	59
4.13	<i>Cut off Point</i> ( $C^*$ ) .....	60
4.14	Proporsi ( $W_i$ ) .....	61

4.15	Beta dan Alpha Portofolio .....	62
4.16	Portofolio Optimal dan Perbandingan Portofolio .....	65
4.17	Saham yang Masuk Kedalam Dua Model, Jumlah <i>Return</i> Ekspektasian dan Resiko .....	67
4.18	Saham Yang Layak Dibeli & Proporsi (Alokasi Dana) .....	68



## DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
2.1	Portofolio Optimal .....	19
2.2	Kerangka Pemikiran .....	27

