

**ANALISIS PERBANDINGAN PEMBENTUKAN PORTOFOLIO
SAHAM OPTIMAL DENGAN MODEL MARKOWITZ DAN
INDEKS TUNGGAL PADA SEKTOR PERBANKAN DALAM
INDEKS LQ-45**

**YUNI AYU ANGGRAINI
190462201105**



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

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS MARITIM
UNIVERSITAS MARITIM RAJA ALI HAJI
2023**

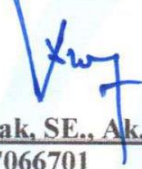
LEMBAR PENGESAHAN

Nama : Yuni Ayu Anggraini
NIM : 190462201105
Jurusan : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Maritim
Judul Skripsi : Analisis Perbandingan Pembentukan Portofolio Saham Optimal Dengan Model Markowitz dan Indeks Tunggal Pada Sektor Perbankan Dalam Indeks LQ-45

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

Menyetujui,

Dosen Pembimbing I



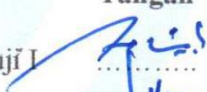
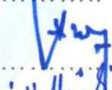

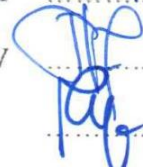

Fatahurrazak, SE., Ak., M.Ak., CA
NIDN. 1007066701

Dosen Pembimbing II



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

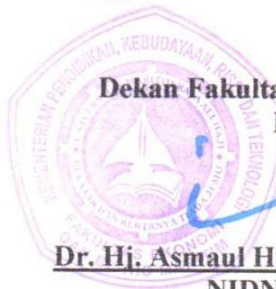
Panitia Penguji

Nama	Jabatan	Tanda Tangan	Tanggal
1. <u>Achmad Uzaimi, SE., M.Si., Ak</u> NIDN. 1001067101	Penguji I		7/8 23
2. <u>Fatahurrazak, SE., Ak., M.Ak., CA</u> NIDN. 1007066701	Penguji II		4/8 23
3. <u>Hadli Lidya Rikayana, SE., M.Si</u> NIDN. 0023058909	Penguji III		8/8-23
4. <u>Rizki Yuli Sari, SE., M.Si., Ak</u> NIDN. 0012079008	Penguji IV		4/8 23
5. <u>Inge Lengga Sari Munthe, SE., Ak., M.Si., CA</u> NIDN. 1013077402	Penguji V		7/8-23

Tanggal Lulus : 25 Juli 2023

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Maritim



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

Ketua Jurusan Akuntansi



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

LEMBAR PERSETUJUAN

Nama : Yuni Ayu Anggraini
NIM : 190462201105
Program Studi : Akuntansi
Judul Skripsi : Analisis Perbandingan Pembentukan Portofolio Saham Optimal Dengan Model Markowitz dan Indeks Tunggal Pada Sektor Perbankan Dalam Indeks LQ-45


Disetujui untuk digunakan dalam mengajukan Sidang Skripsi.

Tanjungpinang, 19 Juni 2023

Menyetujui,

Dosen Pembimbing I


Dosen Pembimbing II


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


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

Mengetahui,

Ketua Jurusan Akuntansi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Maritim
Universitas Maritim Raja Ali Haji


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

PERNYATAAN ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa :

1. Skripsi ini merupakan karya ilmiah 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 tercantum sebagai acuan dalam naskah dengan sebutan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sungguh – sungguh dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang diperoleh, serta sanksi lainnya dengan norma yang berlaku di Universitas Maritim Raja Ali Haji.

Tanjungpinang. 31 Juli 2023

Yang menyatakan,



Yuni Ayu Anggraini
190462201105

KATA PENGANTAR

Puji syukur yang sedalam-dalamnya penulis panjatkan kepada Allah SWT atas segala rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “**Analisis Perbandingan Pembentukan Portofolio Saham Optimal Dengan Model Markowitz dan Indeks Tunggal Pada Sektor Perbankan dalam Indeks LQ-45**” dapat terselesaikan dengan baik. Adapun tujuan dari penulisan skripsi ini adalah untuk memenuhi syarat dalam mencapai derajat Sarjana Akuntansi (S.Ak) Fakultas Ekonomi, Universitas Maritim Raja Ali Haji.

Sehubungan dengan selesainya skripsi ini, penulis menyampaikan penghargaan dan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Agung Dhamar Syakti, S.Pi., DEA selaku Rektor beserta Jajaran Universitas Maritim Raja Ali Haji
2. Ibu Dr. Hj. Asmaul Husna, SE., Ak., MM., CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Maritim Universitas Maritim Raja Ali Haji.
3. Ibu Inge Lengga Sari Munthe, SE., Ak., M.Si., CA selaku Ketua Jurusan Akuntansi yang telah banyak memberi arahan kepada penulis.
4. Bapak Fatahurrazak, SE., Ak., M.Ak., CA selaku Dosen Pembimbing I yang telah sangat sabar memberikan arahan dan masukan kepada penulis.
5. Ibu Rizki Yuli Sari, SE., M.Si., Ak selaku Dosen Pembimbing II yang sudah membimbing dan memberi masukan kepada penulis.
6. Kepada seluruh Dosen Fakultas Ekonomi khususnya Jurusan Akuntansi tidak lupa juga Staf Tata Usaha Fakultas Ekonomi Universitas Maritim Raja Ali Haji.

7. Orang tua penulis Bapak Desva Hendri dan Ibu Febriyanti, Adik Tia Rivani, Kak Arief Riansyah, Om Zet, Tante Nola, serta keluarga lainnya yang sudah memberi doa dan mendukung penulis baik secara moril maupun material.
8. Kepada Afriliya Fratiwi, Gades, Butet, Qorin, serta Adik saya yang senantiasa menemani dan memberi dukungan baik secara moril maupun material.
9. Kepada Widya Safitri, Gom, Sicul, *Roomate* saya yang senantiasa menemani, memberi semangat, dan penulis repotkan selama penulis menyusun skripsi.
10. Kepada Ajeng Tias Resty yang selalu mendukung penulis baik secara moril maupun material sedari awal penulis menyusun skripsi.
11. Kepada Warga RT 05 Desi, Upil, Aulia, Idiek Siste Ndahey, Lami, Tari, Maut Fatma, Intan, Zoo Fikri, Ribod, Ijul, Papoy Indah, Melly, Pia, Jijul, dan lainnya yang sudah banyak mendukung dan menghibur penulis menyusun skripsi.
12. Kepada Luthfi suhu yang sudah sangat amat banyak membantu serta sahabat seperjuangan Dwi, Rifa, Elis, Mala, Ain, Sesa, Rian, Dessy, Rika, Arief, Ariq, Bayu, dan lainnya yang banyak membantu serta menghibur penulis.
13. Kepada kamu yang senantiasa sabar menemani, mendengar keluh kesah, memberi semangat dan dukungan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi.
14. Semua pihak yang telah membantu menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari skripsi ini jauh dari sempurna. Oleh karena itu , saran serta kritik yang membangun sangat penulis harapkan. Semoga penelitian ini bermanfaat bagi kita semua.

Tanjungpinang, Juli 2023



Yuni Ayu Angraini

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN	ii
LEMBAR PERSETUJUAN	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iv
ABSTRAK	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Identifikasi Masalah	4
1.3 Rumusan Masalah	4
1.4 Batasan Masalah	5
1.5 Tujuan Penelitian.....	5
1.6 Manfaat Penelitian.....	5
1.7 Sistematika Penulisan.....	6
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS... 8	
2.1 Kajian Pustaka	8
2.2 Penelitian terdahulu	16
2.3 Kerangka Pemikiran	19
2.4 Pengembangan Hipotesis.....	19
2.5 Uji Hipotesis	20
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	21
3.1 Objek dan Ruang Lingkup Penelitian.....	21
3.2 Metode Penelitian	21
3.3 Variabel Penelitian dan Pengukurannya.....	22
3.4 Metode Penentuan Populasi dan Sampel.....	28
3.5 Prosedur Pengumpulan Data	29
3.6 Metode Analisis Data	30
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	31

4.1	Deskripsi Unit Analisis / Observasi	31
4.2	Hasil Penelitian.....	33
4.3	Pembahasan	44
BAB V PENUTUP.....		49
5.1	Kesimpulan.....	49
5.2	Saran.....	50

DAFTAR PUSTAKA

RIWAYAT HIDUP



DAFTAR TABEL

No. Tabel	Judul	Halaman
Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu	16
Tabel 3.1	Objek Penelitian.....	29
Tabel 4. 1	Hasil <i>Expected Return</i>	33
Tabel 4. 2	Standar Deviasi dan Varian Saham.....	34
Tabel 4. 3	Kandidat Portofolio Optimal.....	34
Tabel 4. 4	Matrix Varian – Kovarian Saham	35
Tabel 4. 5	Koefisien Korelasi.....	36
Tabel 4. 6	Return Ekspektasian dan Risiko Portofolio	37
Tabel 4. 7	<i>Return</i> Ekspektasi Saham.....	37
Tabel 4. 8	Risiko Saham dan Pasar	38
Tabel 4. 9	Beta dan Alpha.....	39
Tabel 4. 10	<i>Excess Return to Beta</i>	39
Tabel 4. 11	Nilai A_i , B_i , dan C_i	40
Tabel 4. 12	<i>Cut Off Point (C*)</i>	41
Tabel 4. 13	Proporsi (W_i).....	41
Tabel 4. 14	Beta dan Alpha Portofolio.....	42
Tabel 4. 15	Uji Normalitas Data dengan <i>Shapiro Wilk</i>	42
Tabel 4. 16	Uji <i>Independent Two Sample T-Test</i>	43
Tabel 4. 17	Perbandingan Portofolio Optimal	46
Tabel 4. 18	Hasil Return dan Risiko Kedua Model	46

DAFTAR GAMBAR

No. Gambar	Judul	Halaman
2.1	Kerangka Pemikiran	19

