

**ANALISIS PEMBENTUKAN PORTOFOLIO EFISIEN
DENGAN *CAPITAL ASSET PRICING MODEL* DALAM
PENGAMBILAN KEPUTUSAN INVESTASI**

**(STUDI KASUS PADA SAHAM PERUSAHAAN PADA IDX30
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK PERIODE 2020-2023)**

***ANALYSIS OF EFFICIENT PORTFOLIO FORMATION USING
THE CAPITAL ASSET PRICING MODEL IN INVESTMENT
DECISION MAKING***

***(CASE STUDY ON IDX30 COMPANY SHARES LISTED ON THE
STOCK EXCHANGE PERIOD 2020-2023)***

Disusun Oleh :

Rizky Putra Firmansyah

2020410056

SKRIPSI

**Untuk memenuhi gelar Sarjana dalam Ilmu Ekonomi Program Studi Manajemen pada
Universitas Darma Persada**



**PROGRAM SARJANA FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS DARMA PERSADA
JAKARTA
2024**

LEMBAR PENGESAHAN

ANALISIS PEMBENTUKAN PORTOFOLIO EFISIEN DENGAN *CAPITAL ASSET PRICING MODEL* DALAM PENGAMBILAN KEPUTUSAN INVESTASI

(STUDI KASUS PADA SAHAM PERUSAHAAN PADA IDX30 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK PERIODE 2020-2023)

ANALYSIS OF EFFICIENT PORTFOLIO FORMATION USING THE CAPITAL ASSET PRICING MODEL IN INVESTMENT DECISION MAKING

(CASE STUDY ON IDX30 COMPANY SHARES LISTED ON THE STOCK EXCHANGE PERIOD 2020-2023)

Oleh:

RIZKY PUTRA FIRMANSYAH

2020410056

SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu (S1) Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada


Telah disetujui oleh Tim penguji pada tanggal 16 February 2024


Jombrik TPR, S.E., M.M


Pembimbing Skripsi


Irma Citarayani, S.E., M.Si

Penguji I


Hermin Srait, S.E., M.B.A


Penguji II


Dr. Sukardi, S.E., M.M

Dekan Fakultas Ekonomi


Jombrik TPR, S.E., M.M

Penguji III


Dedi Damhudi, S.E., M.M

Ketua Jurusan Manajemen

LEMBAR PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Rizky Putra Firmansyah

NIM : 2020410056

Jurusan : Manajemen

Fakultas : Ekonomi

Saya sebagai penulis menyatakan bahwa yang tertulis dalam skripsi yang berjudul “*Analisis Pembentukan Portofolio Efisien Dengan Capital Asset Pricing Model Dalam Pengambilan Keputusan Investasi (Studi Kasus Pada Saham Perusahaan Pada IDX30 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Periode 2020-2023)*” benar-benar hasil karya sendiri murni dari gagasan dan rumusan pemikiran penulis tanpa bantuan pihak lain kecuali Dosen Pembimbing Jombrik TPR. S.E., M.M., di Universitas Darma Persada. Penelitian ini bukan hasil jiplakan dari karya tulis orang lain, baik Sebagian atau seluruhnya. Pendapat atau temuan orang lain yang terdapat dalam skripsi ini dikutip atau dirujuk berdasarkan kode etik ilmiah. Apabila dikemudian hari terbukti skripsi ini adalah hasil jiplakan dari karya tulis orang lain, maka saya bersedia menerima sanksi sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Demikian pernyataan ini dibuat oleh penulis dengan sebenar-benarnya.

Jakarta, 05 Februari 2024

Yang membuat pernyataan

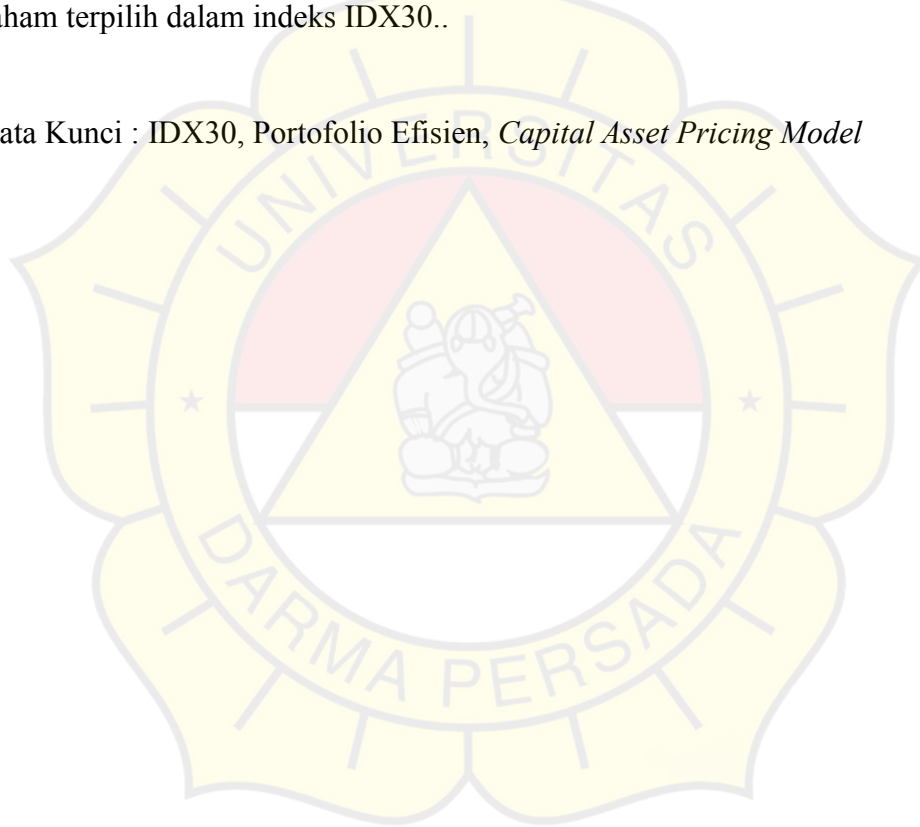


Rizky Putra Firmansyah

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis keputusan investasi menggunakan Capital Asset Pricing Model (CAPM) pada indeks IDX30 selama periode 2020-2023. Saham yang efisien dan diteliti meliputi ADRO, BBNI, UNTR, PTBA, dan SMGR. Metode CAPM digunakan untuk menilai efisiensi pasar modal terkait dengan saham-saham ini. Data historis harga saham dan tingkat pengembalian pasar digunakan dalam analisis. Hasil penelitian mengidentifikasi tingkat risiko dan pengembalian yang diharapkan dari masing-masing saham, serta mengevaluasi apakah saham-saham tersebut telah memberikan pengembalian yang sesuai dengan tingkat risiko yang diperkirakan oleh CAPM. Penelitian ini memberikan wawasan tentang potensi investasi di pasar modal berdasarkan analisis CAPM untuk saham-saham terpilih dalam indeks IDX30..

Kata Kunci : IDX30, Portofolio Efisien, *Capital Asset Pricing Model*



ABSTRACT

This research aims to analyze investment decisions using the Capital Asset Pricing Model (CAPM) on the IDX30 index during the 2020-2023 period. Efficient and researched stocks include ADRO, BBNI, UNTR, PTBA, and SMGR. The CAPM method is used to assess the efficiency of capital markets related to these stocks. Historical data on stock prices and market returns are used in the analysis. The research results identify the level of risk and expected return of each stock, and evaluate whether these shares have provided returns in accordance with the level of risk estimated by the CAPM. This research provides insight into investment potential in the capital market based on CAPM analysis for selected stocks in the IDX30 index.

Keywords: IDX30, Efficient Portfolio, Capital Asset Pricing Model



KATA PENGANTAR

Pertama, Puji Syukur ke hadirat Allah Subhanahu Wataa'laa yang dimana telah diberikan nikmat iman, nikmat Islam, nikmat sehat wal'afiat sehingga bisa terbentuk Proposal Skripsi yang berjudul **“Analisis Pembentukan Portofolio Efisien Dengan *Capital Asset Pricing Model* Dalam Pengambilan Keputusan Investasi (Studi Kasus Saham Perusahaan Pada IDX30 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2023)”**.

Tujuan dari disusunnya Proposal ini adalah untuk memenuhi persyaratan memperoleh gelar Sarjana Strata 1 (S1) Program Studi Manajemen. Penulis sadar bahwa penyusunan proposal ini tidak akan sempurna tanpa adanya bantuan dan dukungan dari berbagai pihak. Dalam kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan Terima Kasih kepada :

1. Untuk diri saya sendiri yang telah menjalankan perkuliahan selama 3,5 tahun hingga bisa tersusun proposal skripsi ini
2. Orang tua penulis : Papah Kabul Sulistiyono S.E., M.M. dan Mamah Erna Nurhayati. Kakak & Adik Penulis : Kak Arin & Pasha. Yang selalu menghangatkan suasana rumah sehingga saya bisa bertumbuh menjadi orang dewasa hingga hari ini.
3. Bapak Jombrik TPR. S.E., M.M. selaku Dosen Pembimbing penulis yang telah bersedia untuk mendidik saya dalam menyusun skripsi ini dan telah menyisihkan waktunya.
4. Ibu Irma Citarayani. S.E., M.Si. selaku Dosen Penguji penulis saat seminar proposal yang bersedia untuk berdiskusi seputar penelitian yang akan dianalisis

5. Ibu Hermin Sirait, S.E., M.B.A., selaku Dosen Penguji saya yang telah memberikan kritik dan saran dalam penelitian ini
6. Bapak Dr. Sukardi. S.E., M.M. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada
7. Bapak Dedi Damhudi S.E., M.M., Selaku Ketua Jurusan Manajemen Universitas Darma Persada
8. Untuk Yahya, Fauzan, Fauzi, Alvin, Miko, Zalfa, Raisya, Desya dan teman-teman yang menjadi sahabat saya yang selalu memotivasikan dan memberikan Solusi dari segala permasalahan yang saya hadapi.

Penulis menyadari bahwa Proposal ini jauh dari kata sempurna. Karena segala kesempurnaan hanya dimiliki oleh Allah SWT. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik & saran untuk proposal ini sehingga dapat menjadi proposal yang layak untuk dibaca oleh penerus bangsa. Semoga Proposal ini dapat bermanfaat untuk para pembaca. Aaaminn Yaa Allah

Jakarta, 05 February 2024

Rizky Putra Firmansyah

DAFTAR ISI

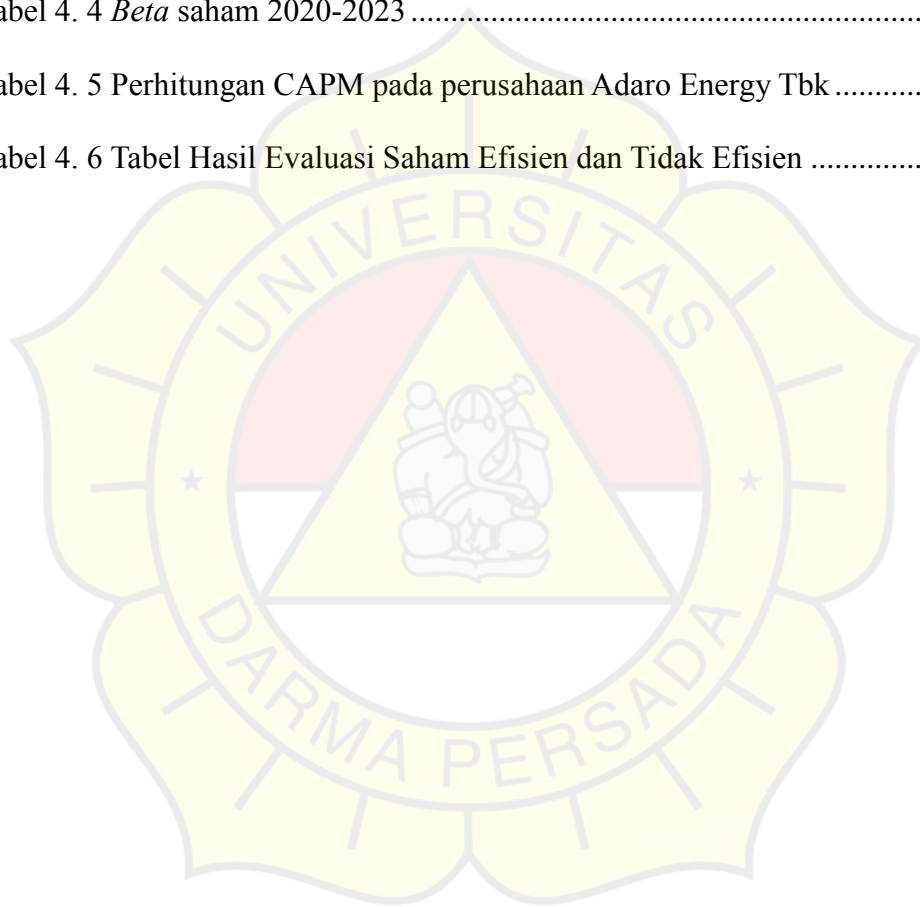
	Hal
LEMBAR PENGESAHAN	ii
LEMBAR PERNYATAAN	Error! Bookmark not defined.
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Identifikasi Masalah, Pembatasan Masalah, dan Rumusan Masalah	8
4.3.1. Identifikasi Masalah	8
4.3.2. Pembatasan Masalah	8
4.3.3. Rumusan Masalah	9
1.3 Tujuan Penelitian.....	9
1.4 Manfaat Penelitian.....	9
BAB II LANDASAN TEORI DAN KERANGKA PEMIKIRAN	10
2.1 Landasan Teori	10
2.1.1 Manajemen Keuangan.....	10

2.1.2	Portofolio	14
2.1.3	Investasi.....	17
2.1.4	Pasar Modal.....	20
2.1.5	Obligasi	21
2.1.6	Saham.....	23
2.1.7	Risk	27
2.1.8	Return.....	28
2.1.9	<i>Capital Asset Pricing Model</i>	30
2.1.10	Capital Market Line	33
2.1.11	Security Market Line.....	35
2.1.12	Beta (β).....	36
2.1.13	IDX30.....	36
2.2	Penelitian Sebelumnya	37
2.3	Kerangka Pemikiran.....	40
BAB III METODE PENELITIAN.....		41
3.1	Metode yang digunakan	41
3.2	Waktu & Tempat	41
3.3	Operasional Variabel	41
3.4	Sumber dan Cara Penentuan Data	42
3.4.1	Sumber Data.....	42

3.4.2	Penentuan Data.....	43
3.5	Rancangan Analisis	44
BAB IV HASIL PENELITIAN & PEMBAHASAN.....		46
4.1.	Gambaran Objek Penelitian	46
4.2.	Hasil Penelitian.....	47
4.3.	Pembahasan	54
4.3.1.	Saham yang efisien pada periode 2020-2023.....	54
BAB V SIMPULAN & SARAN.....		57
5.1	Simpulan.....	57
5.2	Saran.....	58
DAFTAR PUSTAKA.....		59
Lampiran.....		62

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Perbandingan Return 2020-2023.....	4
Tabel 4. 1 Daftar Sampel.....	47
Tabel 4. 2 <i>Return</i> Investasi 2020-2023	48
Tabel 4. 3 <i>Return Market</i> dan <i>risk-free</i> 2020-2023	49
Tabel 4. 4 <i>Beta</i> saham 2020-2023	50
Tabel 4. 5 Perhitungan CAPM pada perusahaan Adaro Energy Tbk.....	52
Tabel 4. 6 Tabel Hasil Evaluasi Saham Efisien dan Tidak Efisien	53



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik Pertumbuhan SID.....	2
Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran.....	40



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Harga Saham.....	63
Lampiran 2 IHSG.....	65
Lampiran 3 BI-Rate.....	65
Lampiran 4 Return Setiap Saham	66
Lampiran 5 Return IHSG	68
Lampiran 6 Beta Saham	69
Lampiran 7 Hasil Perhitungan <i>Capital Asset Pricing Mode</i>	70
Lampiran 8 Keputusan Saham efisien dan Tidak.....	71
Lampiran 9 Saham Efisien tertinggi	72
Lampiran 10 Catatan Konsultasi.....	73
Lampiran 11 Daftar Riwayat Hidup.....	75
Lampiran 12 Daftar saham yang terdaftar di IDX30 pada 2020.....	76
Lampiran 13 Daftar saham yang terdaftar di IDX30 pada tahun 2023.....	77
Lampiran 14 Surat Keterangan Hasil Pengecekan Turnitin.....	78