ANALISIS PEMBENTUKAN PORTOFOLIO SAHAM OPTIMAL SEKTOR PERBANKAN MENGGUNAKAN METODE SINGLE INDEX MODEL (STUDI KASUS PADA SAHAM INDEX IDX 30 DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2024)

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Persyaratan

Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi

OLEH

YUSNIATI YUNENCY SERAN

2022110004

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS TRIBHUWANA TUNGGADEWI

MALANG

2026

LEMBAR PERSETUJUAN

ANALISIS PEMBENTUKAN PORTOFOLIO SAHAM OPTIMAL SEKTOR PERBANKAN MENGGUNAKAN METODE SINGLE INDEX MODEL (STUDI KASUS PADA SAHAM INDEX IDX 30 DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2024)

SKRIPSI

Oleh :

YUSNIATI YUNENCY SERAN

NIM 2022110004

Disetujui oleh Dosen Pembimbing

Untuk Dipertahankan Didepan Tim Penguji

Pada tanggal : 14 MARET 2026

Dosen Pembimbing Utama,	Dosen Pembimbing Pendamping,
(Dr. Agus Dwi S., SE., M.Si., Ak)	(Dr. Willy Tri H., S.Sos., MM., M.AP)

Mengetahui

Ketua Program Studi,

(As'adi, SE., MM)

NIDN. 0711039002

LEMBAR PENGESAHAN

ANALISIS PEMBENTUKAN PORTOFOLIO SAHAM OPTIMAL SEKTOR PERBANKAN MENGGUNAKAN METODE SINGLE INDEX MODEL (STUDI KASUS PADA SAHAM INDEX IDX 30 DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2024)

SKRIPSI

Oleh :

YUSNIATI YUNENCY SERAN

NIM:2022110004

Telah dipertahankan dihadapan dan telah diterima tim penguji skripsi

Fakultas Ekonomi Universitas Tribhuwana Tunggadewi Malang

Tim Penguji :

1. Dr. Agus Dwi Sasono, SE., M.Si., Ak .....
2. Dr. Willy Tri Hardianto, S.Sos., MM., M.AP .....
3. Dr. Risnaningsih, SE., MSA (HumBis) .....

Mengesahkan

Dekan Fakultas Ekonomi,

Dr. [illegible], SE., MSA

NUPT[illegible]30123

LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama	:	YUSNIATI YUNENCY SERAN
NIM	:	2022110004
Program Studi	:	Akuntansi
Program	:	Sarjana
Judul	:	ANALISIS PEMBENTUKAN PORTOFOLIO SAHAM OPTIMAL SEKTOR PERBANKAN MENGGUNAKAN METODE SINGLE INDEX MODEL (STUDI KASUS PADA SAHAM INDEX IDX 30 DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2024)

Menerangkan dengan sesungguhnya bahwa Laporan Skripsi yang saya tulis ini benar-benar tulisan saya, dan bukan merupakan plagiasi baik sebagian maupun seluruhnya.\

Apabila di kemudian hari terbukti atau dapat dibuktikan bahwa Laporan Skripsi ini hasil plagiasi, baik sebagian maupun seluruhnya, maka saya bersedia menerima sanksi atas perbuatan tersebut sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Malang, 18 April 2026
Yang Membuat Pernyataan,



YUSNIATI YUNENCY SERAN
NIM. 2022110004

MOTTO

“Kalau Tuhan sudah bawah sejauh ini tidak mungkin hanya untuk gagal. Tuhan yang pilih Tuhan juga yang tuntun sampai akhir.

Amsal 3:5-6

“(5) Percayalah kepada TUHAN dengan segenap hatimu,dan janganlah bersandar kepada pengertianmu sendiri. (6) Akuilah Dia dalam segala lakumu,maka ia akan meluruskan jalanmu,”

Amsal 23: 18

“Karena masa depan sungguh ada,dan harapanmu tidak akan hilang”

2 Tawarikh 15 ;7

“Tetapi kamu ini, kuatkanlah hatimu, jangan lemah semangatmu,karena ada upah bagi usahamu”

(Markus 5 :36)

“Jangan Takut Percaya Saja”

“Direndahkan dimata manusia,ditinggikan dimata Tuhan”

“Aku memulai degan Nama Tuhan Yesus dan dengan penuh keyakinan mengakhiri dengan kata Amin”

PERSEMBAHAN

Dengan penuh rasa syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa, dalam Nama Bapa, Putera, dan Roh Kudus. Amin. Perjalanan panjang ini bukanlah sekadar tentang gelar, tetapi tentang perjuangan, air mata, keteguhan, dan cinta. Segala rasa syukur dan bahagia ini, saya persembahkan untuk orang-orang tercinta yang menjadi bagian penting dalam hidup saya:

1. Kepada Tuhan Yang Maha Kuasa, sumber segala kekuatan dan pengharapan, terima kasih atas kasih setia-Mu yang tak pernah habis. Berkat pertolongan dan penyertaan-Mu hingga titik ini.
2. Untuk support system dan panutan. Ayahanda Stanis Seran , Terimakasih selalu berjuang tanpa mengenal kata lelah dan menyerah demi mengupayahkan yang terbaik untuk kehidupan penulis,Beliau memang tidak sempat merasakan pendidikan sampai bangku perkuliahan, namun beliau mampu mendidik penulis, memotivasi, memberikan dukungan dan semangat serta selalu mengajarkan kebaikan dalam hidup sehingga penulis mampu menyelesaikan studynya sampai sarjana. Sekali lagi,Terimakasih untuk setiap cucur keringat dan kerja keras yang engkau tukarkan menjadi sebuah nafkah hingga anakmu bisa sampai ditahap ini.
3. Untuk mama tersayang, Anggelina Fransiska Olo yang menjadi alasan utama penulis bisa bertahan hingga saat ini.Terimakasih atas segalah motivasi, semangat ,harapan serta bersedia menjadi sandaran terkuat dari kerasnya dunia. Terimakasih karena tidak pernah menuntut akan segalah hal dan bahkan senantiasa mendampingi setiap langkah penulis untuk menjadi seseorang yang berpendidikan.Terimkasih atas kasih sayang tanpa batas yang diberikan. Mendoakan tanpa henti dan terimakasih atas kesabaran serta pengorbanan yang selalu mengiringi perjalanan hidup penulis. Beliau adalah wanita hebat yang tidak banyak mengeluh juga pandai menyembunyikan segalah lukanya sendirian. Dan beliau lah seumber kekuatan dan inspirasi bagi penulis, sekali lagi terimakasih untuk segalah bentuk pengorbanan baik secara moral maupun finansial.

4. Kepada mama saya mama Rosalinda dan kedua kakak saya Simson admindo, Mario Bere dan ipar saya Maria yunita yang selalu menjadi penyemangat, dan teman dalam segala kondisi. Terima kasih atas canda tawa, perhatian, serta dukungan yang begitu tulus.
5. Untuk Adikku, Asyera Seran. Terimakasih sudah menjadi sumber semangat dan motivasi dalam setiap langkah perjuangan penulis. Meski kami kadang tidak akur, namun dialah alasan penulis terus berusaha menempuh pendidikan dengan seungguh-sungguh, agar kelak dia dapat menikmati kehidupan yang lebih layaktanpa harus bersusah payah menata hidup dan karirmu dari awal. Semoga apa yang kakak perjuangkan hari ini dapat menjadi pijakan bagi masa depanmu lebih baik.
6. Untuk sahabatku, Fransiskus Reno. Terimakasih atas inspirasi ,dorongan, dan dukungan yang telah kamu berikan kepadaku, disaat penulis merasa Down dalam mengerjakan skripsi ini.
7. Terakhir, Penulis ingin menyampaikan rasa terimakasih mendalam kepada diri sendiri, Yusniati Yunency Seran.Terimakasih telah bertahan sejauh ini dan setiap ketakutan yang berhasil dilawan dengan keberanian , Terimakasih kepada raga yang terus melangkah, meskipun lelah sekali tak terlihat . Terimaksih sudah buktikan bahwa apa yang dikatakan orang itu tidak mungkin dan sekarang kamu sudah buktikan bahwa kamu bisa meraih semuanya dengan baik. Semoga kedepannya raga ini tetap kuat , hati tetap tegar, dan jiwa tetap lapang dalam menjalani setiap proses kehidupan.

BIODATA

A. Identitas Diri

1. Nama Lengkap : Yusniati Yunency Seran
2. Jenis Kelamin : Prempuan
3. Tempat / Tanggal lahir : Koin, 03 September 2001
4. E-mail :yaniseran033@gmail.com
5. No. Telp : 081337726044
6. Fakultas : Ekonomi Tunggadewi
7. Prodi : Akuntansi

B. Riwayat Hidup

Nama Instansi	SD	SMP	SMA	PT
	SDK LEOWALU	**SMP NEGERI WELULI**	**SMA TARUNA**	**UNIVERSITAS TRIBHUWANA TUNGADEWI**
Jurusan			**Admintrasi Perkantoran**	**Akuntasi**
Tahun Masuk-Keluar	**2007-2013**	**2014-2017**	**2018-2020**	**2022-2026**

KATA PENGANTAR

Puji dan Syukur peneliti panjatkan kehadirat Tuhan Yang Maha Esa karena atas berkat dan rahmat-Nya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan Penulisan Skripsi dengan judul "**ANALISIS PEMBENTUKA PORTOFOLIO SAHAM OPTIMAL SEKTOR PERBANKAN MENGGUNAKAN METODE SINGLE INDEX MODEL**" Penulisan Skripsi ini dimaksud untuk memenuhi syarat memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Ekonomi di Universitas Tribhuwana Tunggadewi Malang.

Penyusunan Skripsi ini tidak akan berhasil dan terwujud apabila tanpa bantuan, dukungan, dan bimbingan dari berbagai pihak. Maka dalam kesempatan ini pula peneliti menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Prof. Dody Wirawan Irwanto,SE.,M.Com.,Ph.D,Selaku Rektor Universitas Tribnuwana Tunggadewi Malang.
2. Dr. Ahmad Mukoffi, S.E.,M.SA., Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Tribhuwana Tunggadewi Malang
3. Dr.Hendrik Suhendri, SE.,MSA.,CSRA Selaku Wakil Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Tribhuwana Tunggadewi Malang
4. Dr. Agus Dwi Sasono, ,S.E.,M.Si.AK Selaku Dosen Pembimbing Utama
5. Dr. Willy Tri Hardianto, S.SOS.,MM.,MAP., selaku dosen pembimbing Pendamping
6. Dr.Risnaningsih,SE.,MSA Selaku Dosen Penguji

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL ..... **i**
LEMBAR PENGESAHAN ..... **ii**
LEMBAR PERNYATAAN ..... **iii**
MOTTO ..... **iv**
PERSEMBAHAN ..... **v**
BIODATA ..... **vi**
ABSTRAK ..... **vii**
ABSTRACT ..... **ix**
KATA PENGANTAR ..... **x**
DAFTAR ISI ..... **xi**
DAFTAR TABEL xiv
DAFTAR GAMBAR ..... **xv**
DAFTAR LAMPPIRAN ..... **xvi**
BAB I PENDAHULUAN **1**
1.1 Latar Belakang 1
1.2 Rumusan masalah 4
1.3 Tujuan Penelitian 5
1.4 Paradigma Penelitian 5
1.5 Manfaat Penelitian 5
1.6 Ruang Lingkup Penelitian 6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA **7**
2.1 Penelitian Terdahulu 7
2.2.1 Teori Portofolio Modern (Modern Portfolio Theory) 9
2.2.2 Teori Manajemen Portofolio 10
2.2 Investasi 10
2.2.1. Tipe-Tipe Investasi 11
2.2.2. Tujuan Investasi 12
2.2.3. Tahap Pengambilan Keputusan Investasi 12
2.3 Pasar Modal 13

2.3.1. Pengertian Pasar Modal 13
2.4 Saham 16
2.5 Return Investasi 17
2.6 Resiko Investasi 18
2.7 Portofolio Optimal 19
2.7.1 Pengertian Portofolio Optimal 19
2.7.2 Tujuan Pembentukan Portofolio Optimal 19
2.7.3 Konsep Portofolio Efisien dan Optimal 20
2.7.4 Penentuan Portofolio Optimal dengan *Single Index Model* 20
2.8 Implikasi Portofolio Optimal bagi Investor 21
2.9 *Markowitz* Model 22
2.10 *Single Index Model* 23
2.10.1 Perhitungan dalam Single Index Model 23
2.10.2 Relevansi Single Index Model dalam Penelitian 24
2.11 *Capital Asset Pricing Model (CAPM)* 24
2.12 Indeks IDX30 25
2.12.1 Metodologi Perhitungan Indeks IDX30 25
2.12.2 Kriteria Pemilihan Saham IDX30 26
2.12.3 Peran Indeks IDX30 dalam Analisis Investasi 27
2.13 Pengukuran Kinerja Portofolio 28
2.14 kerangka Berpikir 28
BAB III METODE PENELITIAN 31
3.1 Desain Penelitian 31
3.2 Jenis Penelitian 31
3.3 Lokasi Dan Waktu Penelitian 31
3.4 Populasi 32
3.5 Metode Pengambilan Sampel 33
3.6 Metode Pengumpulan Data 34
3.7 Definisi Operasional dan pengukuran variabel 34
3.8 Teknik Analisis Data 37
3.9 Keabsahan Data 36

BAB IVHASIL DAN PEMBAHASAN 37
4.1. Deskripsi Data 37
4.2. Analisis Data Penelitian 38
4.2.1. Analisis Tingkat Keuntungan Masing-masing Saham (Ri_t) 38
4.2.2. Analisis Indeks Keuntungan Pasar (R_{mt}) 39
4.2.3. Analisis Koefisien Alpha (α) 40
4.2.4. Analisis Koefisien Beta (β) 40
4.2.5. Menghitung Tingkat *Return* Ekspektasi ($E(R_i)$) 41
4.2.6. Analisis Varian *Return* Pasar (σm^2), Varian Kesalahan Residu (σei^2), dan Tingkat Risiko Masing-masing Saham (σi^2) 41
4.2.7. Menghitung Keuntungan Aktiva Bebas Risiko (RBR) 42
4.2.8. Menghitung *Excess Return to Beta* (ERB) 43
4.2.9. Analisis Ai, Bi dan Ci Untuk Penentuan Portofolio Optimal 44
4.2.10. Analisis Penentuan Kombinasi Portofolio Saham Optimal, Alpha Portofolio (α_p) dan Beta Portofolio (β_p) 46
4.2.11. Analisis Keuntungan Ekspektasi Portofolio ($E(R_p)$) 47
4.2.12. Analisis Keuntungan Ekspektasi Portofolio ($E(R_p)$) 48
4.2.13. Analisis Risiko Portofolio (σ_p) 48
4.2.14. Portofolio Optimal 50
4.3. Hasil Pembahasan 50
BAB VKESIMPULAN DAN SARAN 52
5.1.Kesimpulan 52
5.2.Saran 52
DAFTAR PUSTAKA 38
LAMPIRAN 57

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1.Hasil Perhitungan Tingkat Keuntungan Masing-Masing Saham (Rit) Periode 2022–2024 44

Tabel 4.2.Hasil Perhitungan Indeks Keuntungan Pasar (R_{mt}) Periode 2022–2024 44

Tabel 4.3. Hasil Perhitungan Koefisien Alpha (*A*) Dan Beta (*B*) Masing-Masing Saham 44

Tabel 4.4. Hasil Perhitungan Tingkat *Return* Ekspektasi (E(Ri)) Masing-masing Saham 45

Tabel 4.5. Hasil Perhitungan Varian *Return* Pasar (Σm^2), Varian Kesalahan Residu (Σei^2), Dan Tingkat Risiko Masing-Masing Saham (Σi^2) 45

Tabel 4.6. Hasil Perhitungan Keuntungan Aktiva Bebas Risiko (Rbr) Periode 2022 – 2024 48

Tabel 4.7. Hasil Perhitungan *Excess Return To Beta* (Erb) Masing-masing Saham Periode 2022 – 2024 48

Tabel 4.8. Hasil Perhitungan Ai dan Bi 48

Tabel 4.9. Perhitungan $\sum_j^i = 1A_j$ Dan $\sum_j^i = 1B_j$ 48

Tabel 4.10. Hasil Perhitungan Ci 48

Tabel 4.11. Saham Kandidat Dan Non Kandidat Portofolio Optimal 49

Tabel 4.12. Kombinasi Portofolio Saham Optimal 49

Tabel 4.13. Alpha Portofolio (A_p) dan Beta Portofolio (B_p) 50

Tabel 4.2.12.Kombinasi Portofolio Saham Optimal 50

Tabel 4.2.13.Alpha Portofolio (A_p) Dan Beta Portofolio (B_p) 50

DAFTAR GAMBAR

Gambar kerangka berpikir.....30

DAFTAR LAMPIRAN

Surat jalan penelitian 57
Laporan Keuangan 61