



Jurnal Review Pendidikan dan Pengajaran
<http://journal.universitaspahlawan.ac.id/index.php/jrpp>
 Volume 6 Nomor 4, 2023
 P-2655-710X e-ISSN 2655-6022

Submitted : 27/11/2023
 Reviewed : 11/12/2023
 Accepted : 15/12/2023
 Published : 19/12/2023

Titin Nur Azizah¹
 Putri Ayu Evitasari²
 Maria Yovita R.Pandin³

ANALISIS PORTOFOLIO SAHAM MENGGUNAKAN METODE INDEKS TUNGGAL PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BIDANG FOOD AND BEVERAGE PERIODE 2020-2022

Abstrak

Pasar modal adalah suatu tempat/tata letak dimana pihak yang lain memiliki sumber dana lebih yang kemudian bertransaksi dengan pihak yang sedang membutuhkan keuangan dalam transaksi antar sekuritas. Pada aktifitas investasi, sebagai seorang investor mempunyai harapan bahwa akan mendapatkan profit/laba yang menguntungkan dengan meminimalisir risiko yang ada. Dengan terciptanya pasar modal, pemodal dapat bisa memiliki alternatif dari kegiatan investasi yang dimana alternatif ini dapat memberikan keuntungan yang paling optimal jika dibandingkan dengan investasi. Dengan banyaknya saham yang tercatat di BEI, seringkali investor kebingungan untuk memutuskan saham yang dipilih dan masuk kedalam kriteria portofolionya.. Untuk mengatasi kebingungan tersebut, maka pelaku investor harus mempunyai sedikit atau banyaknya pemahaman mengenai investasi dalam portofolio agar dapat menentukan keputusan terbaiknya dalam investasinya. Pada penelitian ini, peneliti melakukan analisa untuk membuktikan bahwasannya apakah perusahaan manufaktur dalam makanan dan minuman yang dipilih dapat membentuk portofolio optimal menggunakan metode indeks tunggal dan penelitian ini juga memiliki tujuan untuk mengetahui tingginya tingkat keuntungan yang diharapkan dan juga risiko yang kemungkinan bisa terjadi pada investor. Metode yang dipilih peneliti adalah metode penelitian deskriptif kualitatif. Hasil dari penelitian ini yaitu terbukti bahwa perusahaan makanan yang kami pilih dapat membentuk portofolio optimal. Pada penelitian ini kami memilih 3 perusahaan untuk dijadikan sampel pada penelitian ini yaitu PT Mayora Indah Tbk., PT Diamond Food Indonesia Tbk., PT Indofood Sukses Makmur Tbk. Dari 3 perusahaan yang kami pilih sebagai sampel penelitian ini, ada 2 perusahaan yang bisa dinyatakan sebagai kandidat perusahaan yang dapat membentuk portofolio optimal, yaitu PT. Diamond Food Indonesia Tbk dan PT. Indofood Sukses Makmur Tbk.

Kata Kunci: Portofolio saham, metode indeks tunggal, perusahaan manufaktur

Abstract

The capital market is a place / layout where other parties have more financial resources which then transact with parties who are in need of finance in transactions between securities. In investment activities, as an investor has the expectation that he will get a profitable profit by minimizing the existing risks. With the creation of the capital market, investors can have an alternative to investment activities where this alternative can provide the most optimal profit when compared to investment. With so many stocks listed on the IDX, investors are often confused to decide which stocks to choose and enter into their portfolio criteria. To overcome this confusion, investors must have a little or a lot of understanding about investing in portfolios in order to determine the best decision in their investment. In this study, researchers conducted an analysis to prove that whether the selected food and beverage manufacturing companies can form an optimal portfolio using the single index method and this study also has the aim of knowing the

^{1,2,3}Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya
 email: 1222100065@surel.untag-sby.ac.id, 1222100145@surel.untag-sby.ac.id,
 yovita_87@untag-sby.ac.id

high level of expected profit and also the risks that might occur to investors. The method chosen by the researcher is descriptive qualitative research method. The results of this study are proven that the food companies we choose can form an optimal portfolio. In this study we chose 3 companies to be used as samples in this study, namely PT Mayora Indah Tbk, PT Diamond Food Indonesia Tbk, PT Indofood Sukses Makmur Tbk. Of the 3 companies that we selected as samples of this study, there are 2 companies that can be declared as candidates for companies that can form optimal portfolios, namely PT Diamond Food Indonesia Tbk and PT Indofood Sukses Makmur Tbk.

Keywords: Stock portfolio, single index method, manufacturing companies

PENDAHULUAN

(Jogiyanto, 2010, hal.5). Pasar modal sebagai penghubung antara pihak yang memiliki dana lebih dengan pihak yang membutuhkan dana. Di pasar modal, pihak yang mempunyai sumber daya lebih (pemodal) dapat menentukan pilihan investasi yang memberikan imbal hasil yang optimal.

Industri manufaktur merupakan pasar saham bagi investor. Dengan banyaknya saham yang tercatat di BEI, investor mungkin merasa was-was dalam memilih saham yang tepat untuk portofolionya. Saat kegiatan investasi, investor ingin mendapatkan return yang tinggi dengan risiko yang rendah. Risiko investasi mungkin rendah. Risiko investasi dapat didefinisikan sebagai perbedaan yang mungkin terjadi antara hasil aktual dan hasil yang ekspektasikan (Tandelilin, 2010, p. 10). Semakin tinggi tingkat keuntungan yang diekspetasikan, maka semakin tinggi pula risiko yang di hadapi.

Sangat penting bagi investor untuk memahami diversifikasi portofolio, dan oleh karena itu kinerja yang unggul, ketika mengambil keputusan investasi. Investor mengidentifikasi persentase terbaik untuk berinvestasi pada setiap saham sehingga dapat meminimalkan risiko ketika membentuk portofolio atau menyusun portofolio terbaik.

Salah satu teknik menganalisis portofolio yaitu menggunakan model indeks tunggal. Cara menggunakan model indeks tunggal yaitu dengan penyerdehanaan model Markowitz. Selain itu, hasil dari model ini bisa dipakai untuk masukan dalam melakukan analisis portofolio optimal yang terbaik. Selain itu, Model indeks tunggal juga bisa digunakan dalam analisis portofolio dimana keuntungan portofolio dihitung. Atas dasar latar belakang yang dijabarkan di atas, peneliti memilih judul penelitian yaitu : **“Analisis Portofolio Saham Menggunakan Metode Indeks Tunggal pada Perusahaan Manufaktur di Bidang Food and Beverage Periode 2020 - 2022”**.

Perusahaan Manufaktur yang mengolah makanan dan minuman yang kami gunakan sebagai sampel dalam analisa peneliti ini yaitu PT Indofood Sukses Makmur Tbk (INDF), PT Mayora Indah Tbk (MYOR), dan PT Diamond Food Indonesia Tbk (DMND). Alasan penulis karena memilih 3 perusahaan tersebut yaitu

1. Masing-masing perusahaan merupakan perusahaan manufaktur yang bergerak dalam skala besar artinya perusahaan yang melakukan kegiatan transaksi tidak hanya didalam negeri saja, tetapi juga melakukan kegiatan berskala internasional.
2. Karena produk dari perusahaan yang tergolong banyak diminati oleh masyarakat atau produk yang menjadi produk unggulan dari tanggapan masyarakat. Hal tersebut yang mendorong penulis ingin mengetahui dari 3 perusahaan yang penulis jadikan kandidat, perusahaan mana yang tingkat portofolio optimalnya lebih tinggi berdasarkan atas perhitungan dari harga saham perusahaan per periode 2020-2023, dan juga dari indeks harga saham, dst.
3. Keterbatasan Sumber Daya: penelitian dalam hal ini, seperti waktu dan tenaga peneliti. Memilih tiga perusahaan sebagai sampel dapat menjadi cara yang lebih efisien untuk mengumpulkan data dan menganalisis hasil dibandingkan dengan mengambil semua perusahaan yang ada.
4. Penelitian memiliki fokus yang jelas, dan memilih tiga perusahaan sebagai sampel yang relevan dengan topik penelitian adalah cara untuk mendapatkan wawasan yang mendalam tentang aspek-aspek tertentu.

METODE

Penelitian ini menggunakan metode kualitatif dan menyelidiki produsen makanan dan minuman yang ada di BEI. Sasaran penelitiannya yaitu saham perusahaan tersebut aktif diperdagangkan di BEI periode 2020-2022. Penelitian ini mengandalkan data sekunder yang diperoleh dari Bursa Efek dan Investasi Indonesia. Harga saham Indonesia, IHSG terintegrasi, dan tingkat suku bunga. Teknik pengumpulan data peneliti yaitu dengan mengumpulkan harga saham masing-masing perusahaan, serta IHSG, laporan sekuritas, dan Bursa Efek Indonesia (BEI)

HASIL DAN PEMBAHASAN

Gambaran Umum Perusahaan

Perusahaan yang diambil untuk dijadikan sampel penelitian ini ada 3 perusahaan yaitu PT Indofood Sukses Makmur Tbk (INDF), PT Mayora Indah Tbk (MYOR), dan PT Diamond Food Indonesia Tbk (DMND). Ketiga perusahaan yang penulis pilih merupakan perusahaan yang bergerak dibidang Food & Beverage. Ketiga perusahaan tersebut adalah perusahaan yang bergerak dalam kegiatan jual beli ekspor import yang berskala besar (internasional).

Hasil Penelitian

Menghitung Return per masing-masing perusahaan dan RM (Return Market) dari harga index saham.

Tabel 1. Perhitungan Return dan RM

Tanggal	PT Indofood Sukses Makmur Tbk.		PT Mayora Indah Tbk.		PT Diamond Food Indonesia Tbk		Index Saham	RM
	Harga saham	Return	Harga saham	Return	Harga saham	Return		
12/01/2022	6,725		2,500		815		6.850,62	
11/01/2022	6,450	-0,04089	2,520	0,00800	815	0,00000	7.081,31	0,03367
10/01/2022	6,450	0,00000	2,400	-0,04762	825	0,01227	7.098,89	0,00248
09/01/2022	6,025	-0,06589	1,830	-0,23750	825	0,00000	7.040,80	-0,00818
08/01/2022	6,225	0,03320	1,800	-0,01639	825	0,00000	7.178,59	0,01957
07/01/2022	6,800	0,09237	1,760	-0,02222	820	-0,00606	6.951,12	-0,03169
06/01/2022	7,050	0,03676	2,090	0,18750	830	0,01220	6.911,58	-0,00569
05/01/2022	6,600	-0,06383	1,740	-0,16746	815	-0,01807	7.148,97	0,03435
04/01/2022	6,300	-0,04545	1,750	0,00575	800	-0,01840	7.228,91	0,01118
03/01/2022	5,950	-0,05556	1,760	0,00571	820	0,02500	7.071,44	-0,02178
02/01/2022	6,200	0,04202	1,750	-0,00568	820	0,00000	6.888,17	-0,02592
01/01/2022	6,325	0,02016	1,875	0,07143	815	-0,00610	6.631,15	-0,03731
12/01/2021	6,325	0,00000	2,040	0,08800	875	0,07362	6.581,48	-0,00749
11/01/2021	6,300	-0,00395	2,190	0,07353	855	-0,02286	6.533,93	-0,00722
10/01/2021	6,350	0,00794	2,350	0,07306	830	-0,02924	6.591,35	0,00879
09/01/2021	6,350	0,00000	2,360	0,00426	760	-0,08434	6.286,94	-0,04618

08/01/2021	6,175	-0,02756	2,150	-0,08898	735	-0,03289	6.150,30	-0,02173
07/01/2021	6,075	-0,01619	2,200	0,02326	735	0,00000	6.070,04	-0,01305
06/01/2021	6,175	0,01646	2,310	0,05000	665	-0,09524	5.985,49	-0,01393
05/01/2021	6,350	0,02834	2,540	0,09957	875	0,31579	5.947,46	-0,00635
04/01/2021	6,525	0,02756	2,460	-0,03150	910	0,04000	5.995,62	0,00810
03/01/2021	6,600	0,01149	2,620	0,06504	905	-0,00549	5.985,52	-0,00168
02/01/2021	6,050	-0,08333	2,710	0,03435	900	-0,00552	6.241,80	0,04282
01/01/2021	6,050	0,00000	2,790	0,02952	900	0,00000	5.862,35	-0,06079
12/01/2020	6,850	0,13223	2,710	-0,02867	920	0,02222	5.979,07	0,01991
11/01/2020	7,100	0,03650	2,380	-0,12177	885	-0,03804	5.612,42	-0,06132
10/01/2020	7,000	-0,01408	2,340	-0,01681	900	0,01695	5.128,23	-0,08627
09/01/2020	7,150	0,02143	2,380	0,01709	890	-0,01111	4.870,04	-0,05035
08/01/2020	7,625	0,06643	2,350	-0,01261	945	0,06180	5.238,49	0,07566
07/01/2020	6,450	-0,15410	2,350	0,00000	930	-0,01587	5.149,63	-0,01696
06/01/2020	6,525	0,01163	2,260	-0,03830	940	0,01075	4.905,39	-0,04743
05/01/2020	5,750	-0,11877	2,200	-0,02655	960	0,02128	4.753,61	-0,03094
04/01/2020	6,525	0,13478	2,150	-0,02273	935	-0,02604	4.716,40	-0,00783
03/01/2020	6,350	-0,02682	1,855	-0,13721	955	0,02139	4.538,93	-0,03763
02/01/2020	6,500	0,02362	1,800	-0,02965	910	-0,04712	5.452,70	0,20132
01/01/2020	7,825	0,20385	1,920	0,06667	1,920	-0,99789	5.940,05	0,08938
E(R)		0,00658		-0,00425		-0,02363		-0,00287
varians individual		0,00456		0,00620		0,03182		0,00252

Dari hasil analisa perhitungan peneliti diatas disimpulkan bahwa rata-rata tingkat return PT. Indofood Sukses Makmur Tbk sebesar 0,00658, PT. Mayora Indah Tbk sebesar -0,00425, dan PT. Diamond Food Indonesia Tbk sebesar -0,02363. Dilihat dari tingkat return rata-rata perusahaan yang mengalami keuntungan atau bernilai positif selama periode 2020-2022 yaitu PT. Diamond Food Indonesia sebesar 0,00658 atau 0,65 %. Dan dari perhitungan indeks saham didapat kan nilai rata-rata tingkat RM nya sebesar -0,00287.

Tabel 2. Perhitungan alpha, beta, varian residual

	PT Indofood Sukses Makmur Tbk.	PT Mayora Indah Tbk.	PT Diamond Food Indonesia Tbk
alpha	0,0074056	-0,0040590	-0,0266737
Beta	0,2871805	0,0687834	-1,0562445

varian residual	0,0047729	0,0062160	0,0346353
-----------------	-----------	-----------	-----------

Tabel 3. Perhitungan menentukan nilai ERB

	PT Diamond Food Indonesia Tbk	PT Mayora Indah Tbk.	PT Indofood Sukses Makmur Tbk.
ERB	0,0229151	-0,0618586	0,0223714
Ci	0,0000187	-0,0000102	-0,0000675
Bi	17,2794204	0,7611265	32,2114519
Ai	0,3959600	-0,0470822	0,7206155
oei2	0,0047729	0,0062160	0,0346353
C*	0,0000187	0,0000187	0,0000187

Tabel 4. Perhitungan menentukan nilai ERB

Hasil Pengurutan ERB Dari Nilai Terbesar Ke Terkecil	Keputusan
PT Indofood Sukses Makmur Tbk.	0,0223714 Optimal
PT Diamond Food Indonesia Tbk	0,0229151 Optimal
PT Mayora Indah Tbk.	-0,0618586 -

Dari perhitungan tabel diatas, kami menyimpulkan bahwa nilai ERB > nilai CI tertinggi yang kita pilih yaitu 0,0223714 pada PT. Indofood Sukses Makmur Tbk, dan 0,0229151 PT Diamond Food Indonesia Tbk. Karena nilai CI nya lebih tinggi atau mendekati 1 dari nilai CI perusahaan lain. Sehingga 2 perusahaan tersebut dapat dikatakan Optimal dari hasil nilai ERB>Ci*.

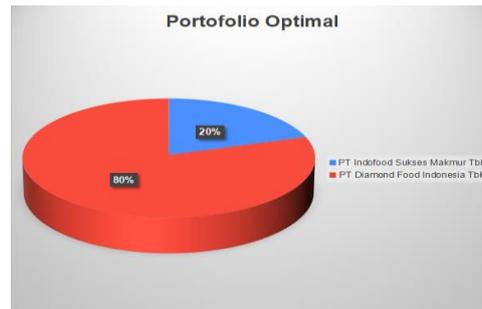
Tabel 5. Perhitungan Zi, Wi

	PT Indofood Sukses Makmur Tbk.	PT Diamond Food Indonesia Tbk
Zi	20,78846	82,89273
wi	0,20050	0,79950

Tabel 6. Persentase Portofolio

PT Indofood Sukses Makmur Tbk.	20%
PT Diamond Food Indonesia Tbk	80%

Berdasarkan tabel diatas, dapat kami simpulkan bahwa portofolio optimal dari tiga perusahaan yang kami pilih yang memiliki nilai portofolio optimal pada periode 2020-2022 yaitu PT. Diamond Food Indonesia Tbk. sebesar 80%, dan PT. Indofood Sukses Makmur Tbk sebesar 20%. Sedangkan untuk PT. Mayora Indah Tbk. dari hasil perhitungan nilai ERB>Ci* tidak memenuhi kriteria sebagai portofolio optimal karena nilai ERB lebih kecil dari nilai Ci.



Gambar 1. Portofolio Optimal

SIMPULAN

Dari data analisa yang kami lakukan menurut table diatas, dapat disimpulkan sebagai berikut :

1. Perusahaan yang kami pilih sebagai sampel dapat membentuk portofolio optimal. Hal ini dapat dibuktikan dengan analisa perhitungan yang dilakukan peneliti pada metode indeks tunggal. Pada penelitian ini, ada 2 perusahaan yang dapat membentuk portofolio optimal yaitu PT. Diamond Food Indonesia Tbk. dengan persentase 80% dan PT. Indofood Sukses Makmur Tbk dengan persentase 20%.
2. Untuk tingkat pengembalian dan risiko yang diharapkan dari masing-masing sampel perusahaan yaitu PT. Indofood Sukses Makmur Tbk sebesar 0,00658, PT. Mayora Indah Tbk sebesar -0,00425, dan PT. Diamond Food Indonesia Tbk sebesar -0,02363.

SARAN

Peneliti memiliki beberapa rekomendasi untuk pihak yang membutuhkan berdasarkan penelitian. Rekomendasi berikut diberikan:

1. Perusahaan harus terus memperdagangkan saham yang dimilikinya di Bursa Efek Indonesia untuk menarik perhatian investor supaya mempertimbangkan keputusan dalam kegiatan investasi yang dilakukannya dengan menggunakan analisis portofolio optimal.
2. Investor harus mempertimbangkan keputusan investasi mereka sesuai dengan tingkat pengembalian tinggi dan risiko yang rendah dalam memilih saham.

DAFTAR PUSTAKA

- Afifa, D. Y. (-). Pembentukan Portofolio Optimal menggunakan Model Indeks Tunggal (Studi pada perusahaan BUMN yang terdaftar dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia). jimfeb.ub.ac.id.
- Aji, B. S. (2016). Analisis Pembentukan Portofolio Optimal Menggunakan Model Indeks Tunggal (Studi Empiris pada Indeks LQ45 Periode 2014-2015). Jurnal Ilmiah Mahasiswa (JIM) FEB UB Vol. 4 No. 2, -.
- Indonesia, B. E. (2020-2023, - -). IDX.com. Retrieved from Indeks: <https://www.idx.co.id/id>
- Jogiyanto, H. (2010). Teori Portofolio dan Analisa Investasi. BPFE UGM, Yogyakarta, -.
- Limited, F. M. (2020-2023, - -). Investing.com. Retrieved from Mayora Indah Tbk (MYOR): <https://www.investing.com/equities/mayora-indah-t>
- Limited, F. M. (2020-2023, - -). Investing.com. Retrieved from Indofood Sukses Makmur Tbk PT (INDF): <https://www.investing.com/equities/indofood-s-m-t>
- Limited, F. M. (2020-2023, - -). Investing.com. Retrieved from Diamond Food Indonesia PT (DMND): <https://www.investing.com/equities/diamond-food-indonesia>
- Meindro Waskito, S. F. (Januari-Juni 2021). Pengaruh Return On Equity (ROE) dan Pertumbuhan Penjualan Terhadap Harga Saham Perusahaan (Studi Empiris pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia subsektor otomotif dan komponennya periode 2015-2019). AKRUAL Jurnal Akuntansi dan Keuangan Vol. 3 No. 1.
- Tandelilin, E. (2010). Portofolio dan Investasi. In Teori dan aplikasi. Yogyakarta: Kanisius.
- Widya Turangga A., Alfian Akbar, Dinnul. (2014). Analisis Indeks Tunggal Portofolio Saham pada Perusahaan Manufaktur Indonesia yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. STMIK GI MDP, 2-8.