



**ANALISIS PORTOFOLIO SAHAM OPTIMAL DENGAN
MODEL MARKOWITZ PADA PERUSAHAAN SEKTOR
FAST-MOVING CONSUMER GOODS (FMCG) TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2022-2024**

SKRIPSI

*Diajukan sebagai salah satu syarat untuk mengikuti ujian Skripsi
Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Dan Bisnis
Universitas Islam Indragiri Tembilahan*



Oleh :

RAHMAWATI

NIM : 101211010120

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS ISLAM INDRAGIRI
TEMBILAHAN
2025**

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Universitas Islam Indragiri

1. Dilarang memperbanyak atau mendistribusikan dokumen ini untuk tujuan komersial tanpa izin tertulis dari penulis atau pihak berwenang. Penggunaan untuk kepentingan akademik, penelitian, dan pendidikan diperbolehkan dengan mencantumkan sumber.
2. Penggunaan tanpa izin untuk kepentingan komersial atau pelanggaran hak cipta dapat dikenakan sanksi sesuai dengan UU Hak Cipta di Indonesia. Plagiarisme juga dilarang dan dapat dikenakan sanksi.
3. Universitas hanya berhak menyimpan dan mendistribusikan dokumen ini di repositori akademik, tanpa mengalihkan hak cipta penulis, sesuai dengan peraturan yang berlaku di Indonesia.



2. Penggunaan tanpa izin untuk kepentingan komersial atau pelanggaran hak cipta dapat dikenakan sanksi sesuai dengan UU Hak Cipta di Indonesia. Plagiarisme juga dilarang dan dapat dikenakan sanksi.
3. Universitas hanya berhak menyimpan dan mendistribusikan dokumen ini di repositori akademik, tanpa mengalihkan hak cipta penulis, sesuai dengan peraturan yang berlaku di Indonesia.

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Pembimbing I dan Pembimbing II, dengan ini menyatakan, bahwa :

Nama Mahasiswa : Rahmawati
NIM : 101211010120
Konsentrasi : Keuangan
Judul Skripsi : Analisis Portofolio Saham Optimal Dengan Model Markowitz Pada Perusahaan Sektor *Fast-Moving Consumer Goods* (FMCG) Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2022-2024

Bahwa skripsi mahasiswa tersebut di atas telah disetujui dan dinilai memenuhi standar ilmiah untuk diuji pada Ujian Skripsi (*Oral Comprehensive*) pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Islam Indragiri Tembilahan.

Tembilahan, 30 April 2025

Pembimbing I

01/05/2025

MUHAMMAD FAUZAN, S.E., M.M

Pembimbing II

25/4/25

YASWAR APRLIAN, S.E., M.M



PROGRAM STUDI MANAJEMEN FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS ISLAM INDRAGIRI

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Rahmawati
Nim : 101211010120
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : Analisis portofolio Saham Optimal dengan Model Markowitz
pada Perusahaan Sektor Fast-Moving Consumer Goods Terdaftar
di Bursa Efek Indonesia Tahun 2022-2024

Telah LULUS Ujian Skripsi (*Oral Comprehensive*) yang diselenggarakan oleh
Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam
Indragiri Tembilahan pada hari Selasa Tanggal 03 dengan nilai (A)

TIM PENGUJI,

Muhammad Fauzan, S.E., M.M

Ketua :

Yaswar Aprlian, S.E., M.M

Sekretaris :

Zainal Arifin, S.E., M.E

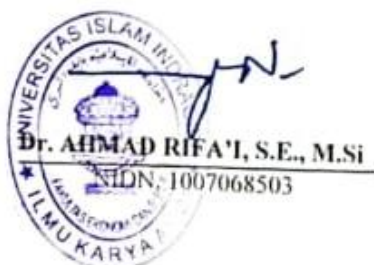
Anggota :

S M Guntur, S.E., M.Si

Anggota :

Mengesahkan

DEKAN



KETUA PROGRAM STUDI

SYAFRINADINA, S.E., M.M
NIDN. 1015118203

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang memperbanyak atau mendistribusikan dokumen ini untuk tujuan komersial tanpa izin Penggunaan untuk kepentingan akademik, penelitian, dan pendidikan diperbolehkan dengan r
2. Penggunaan tanpa izin untuk kepentingan komersial atau pelanggaran hak cipta dapat dikenak
3. Universitas hanya berhak menyempurnakan dan mendistribusikan dokumen ini di repositori akademik, tanpa mengalihkan hak cipta penulis, sesuai dengan peraturan yang berlaku di Indonesia.

Universitas Islam Indragiri
enang.



2. Penggunaan tanpa izin untuk kepentingan komersial atau pelanggaran hak cipta dapat dikenakan sanksi sesuai dengan UU Hak Cipta di Indonesia. Plagiarisme juga dilarang dan dapat dikenakan sanksi.

3. Universitas hanya berhak menyimpan dan mendistribusikan dokumen ini di repositori akademik, tanpa mengalihkan hak cipta penulis, sesuai dengan peraturan yang berlaku di Indonesia.

agiri

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah in:

Nama Mahasiswa : Rahmawati
NIM : 101211010120
Konsentrasi : Keuangan
Judul Skripsi : Analisis Portofolio Saham Optimal Dengan Model Markowitz Pada Perusahaan Sektor Fast-Moving Consumer Goods (FMCG) Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2022-2024

Dengan ini menyatakan yang sebenarnya bahwa skripsi saya ini murni karya ilmiah saya dan tidak plagiat atau bersifat plagiarisme dari karya ilmiah orang lain. Dan apabila ternyata di kemudian hari diketahui dan dapat dibuktikan bahwa skripsi ini adalah hasil plagiat dari karya ilmiah orang lain, maka saya bersedia dicabut gelar sarjanannya saya serta diberi sanksi hukum sesuai peraturan dan perundangan yang berlaku.

Tembilahan, Maret 2025



Penulis

RAHMAWATI
101211010120



Analisis Portofolio Saham Optimal Dengan Model Markowitz Pada Perusahaan Sektor Fast-Moving Consumer Goods (FMCG) Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2022-2024

Rahmawati

Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis,
Universitas Islam Indragiri

E-mail : rahmawati260204@gmail.com

Abstrak : Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis portofolio saham optimal pada perusahaan sektor *Fast-Moving Consumer Goods* (FMCG) tahun 2022-2024 dengan menggunakan model Markowitz, dengan menghitung *return* saham, risiko saham, *expected return*, koefisien korelasi antar saham, serta risiko dan return portofolio. Hasil penelitian ini menemukan bahwa kombinasi saham portofolio optimal dengan kombinasi bobot investasi 50%:50% diperoleh *expected return* sebesar 15,1% dengan risiko sebesar 3,1%, dan yang memiliki portofolio paling optimal adalah kombinasi 50%:50%, karena return tinggi dan risiko rendah. Dengan demikian, Hasil ini menunjukkan bahwa kombinasi kedua saham tersebut mampu membentuk portofolio optimal sesuai prinsip diversifikasi dalam teori Markowitz.

Kata Kunci: Portofolio Optimal, Model Markowitz, Risiko, *Return*, Saham FMCG

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Universitas Islam Indragiri

1. Dilarang memperbanyak atau mendistribusikan dokumen ini untuk tujuan komersial tanpa izin tertulis dari penulis atau pihak berwenang. Penggunaan untuk kepentingan akademik, penelitian, dan pendidikan diperbolehkan dengan mencantumkan sumber.
2. Penggunaan tanpa izin untuk kepentingan komersial atau pelanggaran hak cipta dapat dikenakan sanksi sesuai dengan UU Hak Cipta di Indonesia. Plagiarisme juga dilarang dan dapat dikenakan sanksi.
3. Universitas hanya berhak menyimpan dan mendistribusikan dokumen ini di repositori akademik, tanpa mengalihkan hak cipta penulis, sesuai dengan peraturan yang berlaku di Indonesia.



KATA PENGANTAR

Puji dan syukur Penulis panjatkan kehadiran Allah SWT, karena berkat rahmat dan karunia-Nyalah Penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Analisis Portofolio Saham Optimal Dengan Model Markowitz Pada Perusahaan Sektor Fast-Moving Consumer Goods (FMCG) Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2022-2024”**. Dalam skripsi ini dibahas mengenai analisis portofolio optimal pada perusahaan FMCG.

Skripsi ini disusun guna melengkapi syarat dalam menyelesaikan kelulusan studi pada Program Sarjana (S1), Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Indragiri.

Dalam penyusunan skripsi ini, Penulis banyak mendapatkan bantuan, bimbingan serta petunjuk dari berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini Penulis mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada yang terhormat:

1. Bapak Dr. H. Najamuddin, LC.,MA, selaku Rektor Universitas Islam Indragiri.
2. Bapak Dr. Ahmad Rifa'i, SE.,M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Indragiri.
3. Ibu Syafrinadina, S.E.,M.M, selaku ketua program studi manajemen Universitas Islam Indragiri.
4. Bapak H. Agus Maulana, S.E., M.M, selaku dosen Pembimbing Akademik sebagai penasehat akademis yang telah banyak membantu, mengarahkan, membimbing, serta memberikan saran kepada Penulis dari awal mulai perkuliahan hingga penulis menyelesaikan skripsi ini.
5. Bapak Muhammad Fauzan, S.E., M.M, selaku dosen Pembimbing I skripsi Penulis dengan kesabaran hati yang telah memberikan bimbingan, meluangkan waktu, memberikan pengarahan dan saran kepada sehingga Penulis dapat menyelesaikan penelitian ini. Selaku Penulis mengucapkan terimakasih banyak atas segala ilmu dan bimbingan yang telah diberikan selama ini.



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang memperbanyak atau mendistribusikan dokumen ini untuk tujuan komersial tanpa izin tertulis dari penulis atau pihak berwenang. Penggunaan untuk kepentingan akademik, penelitian, dan pendidikan diperbolehkan dengan mencantumkan sumber.

2. Penggunaan tanpa izin untuk kepentingan komersial atau pelanggaran hak cipta dapat dikenakan sanksi. Plagiarisme juga dilarang dan dapat dikenakan sanksi.

3. Universitas hanya berhak menyimpan dan mendistribusikan dokumen ini di repositori akademik, tanpa mengalihkan hak cipta penulis, sesuai dengan peraturan yang berlaku di Indonesia.

Universitas Islam Indragiri

6. Bapak Yaswar Aprlian, S.E., selaku dosen Pembimbing II terimakasih atas segala bimbingan dan saran kepada Penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini.
7. Bapak dan Ibu tercinta, Rajali dan Siti Sarah untuk beliau berdualah skripsi ini Penulis persembahkan yang telah memberikan doa, dukungan moral dan materiil yang tiada henti. Tanpa cinta, kesabaran, dan pengorbanan kalian, penulis tidak akan bisa sampai di titik ini. Terimakasih atas segala kasih sayang yang diberikan dalam membesarkan dan membimbing Penulis selama ini sehingga dapat terus berjuang dalam meraih mimpi dan cita-cita. Kesuksesan dan segala hal baik yang kedepannya akan Penulis dapatkan adalah karena dan untuk kalian berdua.
8. kepada sahabat-sahabat terbaik Hidayatul Fitri, Devi Febrina Putri, & Ratih Nur Wulandri yang selalu hadir memberi semangat, tawa, dan dukungan di setiap proses perjuangan ini. Terima kasih atas kebersamaan, motivasi, dan kenangan berharga yang menjadi penyemangat dalam menyelesaikan skripsi ini.
9. Kepada seseorang dengan NIM 501211010120. Terimakasih telah berkontribusi banyak dalam penulisan skripsi ini, baik tenaga, Materi, dan waktu. Telah menjadi rumah, pendamping segala hal yang menemani, mendukung maupun menghibur dalam kesedihan, mendengar keluh kesah, memberikan semangat untuk pantang menyerah pada tugas akhir ini.

Oleh karenanya atas kesalahan dan kekurangan dalam penulisan skripsi ini, Penulis memohon maaf dan bersedia menerima kritikan yang membangun. Terakhir, harapan Penulis, semoga Skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi siapa saja yang membacanya.

Tembilahan 30 April 2025
Penulis,

RAHMAWATI
NIM. 101211010120



1. Dilarang memperbanyak atau mendistribusikan dokumen ini untuk tujuan komersial tanpa izin tertulis dari penulis atau pihak berwenang. Penggunaan untuk kepentingan akademik, penelitian, dan pendidikan diperbolehkan dengan mencantumkan sumber.

2. Penggunaan tanpa izin untuk kepentingan komersial atau pelanggaran hak cipta dapat dikenakan sanksi sesuai dengan UU Hak Cipta di Indonesia. Plagiarisme juga dilarang dan dapat dikenakan sanksi.

3. Universitas hanya berhak menyimpan dan mendistribusikan dokumen ini di repositori akademik, tanpa mengalihkan hak cipta penulis, sesuai dengan peraturan yang berlaku di Indonesia.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Universitas Islam Indragiri

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	
ABSTAKSI	i
KATA PENGANTAR.....	ii
DAFTAR ISI.....	iv
DAFTAR TABEL	vi
DAFTAR GAMBAR.....	vii
BAB I <u>PENDAHULUAN</u>	1
A.Latar belakang Masalah.....	1
B.Perumusan Masalah	9
C.Tujuan dan Manfaat Penelitian	9
D.Sistematika Penulisan	11
BAB II <u>TINJAUAN PUSTAKA</u>	13
A.Teori Dasar.....	13
B.Penelitian Terdahulu	28
C.Kerangka Berpikir	32
D.Hipotesis.....	33
E. Variabel Penelitian.....	33
BAB III <u>METODE PENELITIAN</u>	35
A.Objek dan Waktu Penelitian	35
B.Jenis dan Sumber Data.....	35
C.Populasi dan Sampel	36
D.Teknik Pengumpulan Data.....	37



- Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
1. Dilarang memperbanyak atau mendistribusikan dokumen ini untuk tujuan komersial tanpa izin tertulis dari penulis atau pihak berwenang. Penggunaan untuk kepentingan akademik, penelitian, dan pendidikan diperbolehkan dengan mencantumkan sumber.
2. Penggunaan tanpa izin untuk kepentingan komersial atau pelanggaran hak cipta dapat dikenakan sanksi sesuai dengan UU Hak Cipta di Indonesia. Plagiarisme juga dilarang dan dapat dikenakan sanksi.
3. Universitas hanya berhak menyimpan dan mendistribusikan dokumen ini di repositori akademik, tanpa mengalihkan hak cipta penulis, sesuai dengan peraturan yang berlaku di Indonesia.
- Universitas Islam Indragiri

E. Analisis data	38
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	41
A. Gambaran Umum obyek penelitian	41
B. Aktivitas Objek Penelitian	52
C. Hasil Penelitian	59
D. Pembahasan	69
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	73
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	





DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	28
Tabel 3. 1 Sampel Penelitian.....	37
Tabel 4. 1 Tingkat Return (keuntungan) tiap-tiap saham	59
Tabel 4. 2. Expected Return (keuntungan yang diharapkan)	60
Tabel 4. 3 Risiko tiap-tiap saham.....	61
Tabel 4. 4 Portofolio saham yang terbentuk	62
Tabel 4. 5 Tingkat Keuntungan Portofolio saham bobot 80% : 20%	63
Tabel 4. 6 Tingkat Keuntungan Portofolio saham bobot 50% : 50%	64
Tabel 4. 7 Koefisien korelasi antar saham	65
Tabel 4. 8 Risiko Portofolio Saham dengan bobot 80% : 20%.....	66
Tabel 4. 9 Risiko Portofolio Saham dengan bobot 50% : 50%.....	66
Tabel 4. 10 Tingkat Keuntungan dan Risiko Portofolio Saham 80% : 20%.....	67
Tabel 4. 11 Tingkat Keuntungan dan Risiko Portofolio Saham 50% : 50%.....	68
Tabel 4. 12 Portofolio Optimal	68

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang memperbanyak atau mendistribusikan dokumen ini untuk tujuan komersial tanpa izin tertulis dari penulis atau pihak berwenang.

Penggunaan untuk kepentingan akademik, penelitian, dan pendidikan diperbolehkan dengan mencantumkan sumber.

2. Penggunaan tanpa izin untuk kepentingan komersial atau pelanggaran hak cipta dapat dikenakan sanksi sesuai dengan UU Hak Cipta di Indonesia. Plagiarisme juga dilarang dan dapat dikenakan sanksi.

3. Universitas hanya berhak menyimpan dan mendistribusikan dokumen ini di repositori akademik, tanpa mengalihkan hak cipta penulis, sesuai dengan peraturan yang berlaku di Indonesia.



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Perkembangan Indeks Saham pada BEI.....	2
Gambar 1. 2 Perkembangan Indeks Saham pada Sektor FMCG	7
Gambar 2. 1 Kerangka Berpikir	32

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang memperbanyak atau mendistribusikan dokumen ini untuk tujuan komersial tanpa izin tertulis dari penulis atau pihak berwenang. Penggunaan untuk kepentingan akademik, penelitian, dan pendidikan diperbolehkan dengan mencantumkan sumber.
2. Penggunaan tanpa izin untuk kepentingan komersial atau pelanggaran hak cipta dapat dikenakan sanksi sesuai dengan UU Hak Cipta di Indonesia. Plagiarisme juga dilarang dan dapat dikenakan sanksi.
3. Universitas hanya berhak menyimpan dan mendistribusikan dokumen ini di repositori akademik, tanpa mengalihkan hak cipta penulis, sesuai dengan peraturan yang berlaku di Indonesia.

