

LAPORAN AKHIR PENELITIAN

RESEARCH IN ACTION



Perbedaan Kinerja Portofolio Saham Perusahaan dalam Indeks SRI- KEHATI dengan LQ45

Disusun oleh:

Suramaya Suci Kewal., S.E., M.Si

0215058403 Ketua

Yohanes Andri Putranto, S.E., M.Sc., Ak., C.A.

0203087701 Anggota

Program Studi Manajemen

Fakultas Bisnis dan Akuntansi

UNIVERSITAS KATOLIK MUSI CHARITAS

PALEMBANG

Maret 2020

HALAMAN PENGESAHAN

PENELITIAN

Judul penelitian : Perbedaan Kinerja Portofolio Saham Perusahaan dalam Indeks SRI-KEHATI dengan LQ45

Kode/Nama Rumpun Ilmu : Manajemen

Ketua peneliti

- a. Nama Lengkap : Suramaya Suci Kewal, S.E., M.Si
- b. NIDN : 0215058403
- c. Jabatan Fungsional : Lektor
- d. Program Studi : Manajemen
- e. Nomor HP : 081928913774
- f. Alamat surel/email : suramaya@ukmc.ac.id

Anggota peneliti 1

- a. Nama Lengkap : Yohanes Andri Putranto B., S.E., M.Sc., Ak., C.A.
- b. NIDN : 0203087701
- c. Perguruan Tinggi : UKMC

Penelitian Tahun ke- : 1

Biaya penelitian : Rp. 3.500.000,00

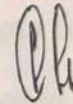
Sumber Dana : UKMC

Mengetahui
Dekan



Yohanes Andri Putranto, S.E., M.Sc., Ak., C.A.
NIDN. 0203087701

Palembang, 11 Maret 2020
Ketua Peneliti,



Suramaya Suci Kewal.,S.E.,M.Si
NIDN. 0215058403

Menyetujui,
Kepala LPPM



(Dr. Antonius Singgih Setiawan, S.E., M.Si.)
NIDN: 0212087801

**SURAT PERNYATAAN
KEABSAHAN KARYA ILMIAH**

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Suramaya Suci Kewal, S.E., M.Si.
NIP : 091.2008.1
NIDN : 0215058403
Tempat, Tanggal Lahir : Palembang, 15 Mei 1984
Pangkat, Golongan, TMT : Penata, III/c, 1 Januari 2018
Jabatan, TMT : Lektor, 1 Desember 2016
Bidang Ilmu/Mata Kuliah : Manajemen/Teori Portofolio dan Analisis Investasi
Jurusan/Program Studi : Manajemen
Unit Kerja : Dosen Tetap Manajemen

Dengan ini menyatakan bahwa Karya Ilmiah, seperti di bawah ini:

No.	Karya Ilmiah	Judul	Identitas Karya Ilmiah (ISBN/ISSN/Edisi/Tahun Terbit/Penerbit)	Alamat Unggah Online
1	Laporan Penelitian/Artikel	Perbedaan Kinerja Portofolio Saham Perusahaan dalam Indeks SRI- KEHATI dengan LQ45		

1. Adalah benar karya saya sendiri atau bukan plagiat hasil karya orang lain dan saya ajukan sebagai bahan Laporan Beban Kerja Dosen.
2. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa karya ilmiah ini bukan karya saya sendiri atau plagiat hasil karya orang lain, maka saya bersedia menerima sanksi sesuai ketentuan perundang-undangan yang berlaku.

Demikian surat pernyataan ini saya buat untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Palembang, 21 Februari 2020
Yang Membuat Pernyataan,



Suramaya Suci Kewal, S.E., M.Si.
NIDN 0215058403

Abstraksi

Penelitian ini menguji perbandingan kinerja saham yang diukur menggunakan return dan risiko portofolio yang terbentuk dari perusahaan-perusahaan yang masuk dalam indeks SRI Kehati dan LQ45. Pembentukan portofolio menggunakan model indeks tunggal selama periode pengamatan tahun 2016-2019. Teknik analisa data yang digunakan pada penelitian ini adalah pengujian *independen sample t-test* dengan tingkat signifikansi sebesar 5%. Hasil yang diperoleh menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan return dan risiko portofolio saham perusahaan yang termasuk dalam indeks SRI Kehati dan LQ45. Berdasarkan statistik deskriptif rata-rata return portofolio dari indeks SRI Kehati dan LQ45 tidak berbeda jauh yaitu masing-masing sebesar 0,22% dan 0,27%. Pada risiko portofolio juga terlihat tidak terdapat perbedaan yang berarti yaitu 0,87% untuk portofolio indeks SRI Kehati dan 0,99% untuk portofolio indeks LQ45.

Kata kunci : SRI, LQ45, portofolio saham.

Abstract

This study examines the comparison of stock performance measured using portfolio returns and risk formed by companies included in the SRI Kehati index and LQ45. Formation of the portfolio using a single index model during the 2016-2019 observation period. The data analysis technique used in this study was the independent sample t-test with a significance level of 5%. The results obtained indicate that there is no difference in return and portfolio risk of the company's shares included in the SRI Kehati index and LQ45. Based on descriptive statistics, the average portfolio return of the SRI Kehati index and LQ45 did not differ much, namely 0.22% and 0.27%, respectively. In portfolio risk, a difference that is not much different is 0.87% for the SRI Kehati index portfolio and 0.99% for the LQ45 index portfolio.

Keywords: SRI, LQ45, stock portfolio.

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur atas selesainya laporan akhir *Research In Action* ini tepat pada waktunya. Penulis mengambil topik penelitian berupa Perbedaan Kinerja Portofolio Saham Perusahaan dalam Indeks SRI-KEHATI dengan LQ45 di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini mengamati kinerja saham perusahaan yang melakukan *Socially Responsibility Investment* dengan kinerja saham yang tidak melakukan *Socially Responsibility Investment* yang dalam hal ini diwakilkan oleh perusahaan LQ45. Indeks SRI KEHATI memiliki kinerja di atas kinerja IHSG dan indeks spesifik lainnya secara historis sehingga indeks SRI-KEHATI makin dilirik manajer investasi dalam membentuk reksadana saham indeks. Sejak sembilan tahun lalu indeks Sri Kehati diluncurkan, indeks tersebut terbukti bisa berkinerja konsisten di atas indeks lainnya. Hal ini mengindikasikan adanya respon positif dari para investor yang bersedia membayar harga premium dari saham emiten berkategori *sustainable* dan *responsible* yang menjadi konstituen indeks SRI KEHATI.

Hasil dari penelitian ini diharapkan dapat memberikan masukan bagi pihak investor dan manajer investasi sebagai bahan pertimbangan dalam memilih saham perusahaan-perusahaan yang akan dimasukkan dalam portofolio investasi mereka.

Akhir kata, penulis ingin berterima kasih kepada semua pihak yang terlibat dalam penyelesaian laporan akhir penelitian ini.

Palembang, Maret 2020

Penulis

DAFTAR ISI

Halaman Judul	i
Halaman Pengesahan	ii
Ringkasan.....	iii
Daftar isi	iv
Daftar Tabel	v

BAB 1. PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Rumusan Masalah Penelitian	4

BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA

2.1 Ethical dan Socially Responsibility Investing	5
2.2 Indeks SRI Kehati.....	5
2.3 Indeks LQ45	6
2.4 Analisis Risiko Portofolio.....	7
2.5 Model Indeks Tunggal	9
2.6 Return dan Risiko	9
2.7 Hubungan Antara SRI Kehati, LQ45, dan Kinerja Saham	10
2.8 Penelitian Terdahulu	11

BAB 3. MANFAAT DAN TUJUAN PENELITIAN

3.1 Manfaat Penelitian	14
3.2 Tujuan Penelitian	14

BAB 4. METODE PENELITIAN

4.1 Jenis Penelitian	15
4.2 Populasi dan Sampel.....	15
4.3 Jenis dan Sumber Data.....	15
4.4 Metode Pengumpulan Data.....	15
4.5 Variabel dan Pengukuran.....	15
4.6 Teknik Analisa Data	17
4.6.1 Analisis Deskriptif.....	17
4.6.2 Pengujian Hipotesis.....	18

BAB 5. HASIL DAN PEMBAHASAN

5.1 Statistik Deskriptif	19
5.2 Pengujian Hipotesis	20

5.3 Pembahasan	21
 BAB 6. RENCANA TAHAPAN BERIKUTNYA	
6.1 Seminar Hasil Penelitian.....	23
6.2 Publikasi Penelitian	23
 BAB 7. SIMPULAN DAN SARAN	
7.1 Simpulan.....	24
7.2 Jadwal Penelitian	24
 DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN-LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Return Indeks SRI Kehati, IHSG, dan Indeks LQ45	3
Tabel 4.1	Definisi Operasional dan Variabel Penelitian.....	16
Tabel 5.1	Sampel Perusahaan	19
Tabel 5.2	Return dan Risiko Portofolio Saham Perusahaan	19
Tabel 5.3	Deskriptif Statistik Variabel Penelitian	20
Tabel 5.4	Hasil Uji Normalitas Data.....	20
Tabel 5.4	Hasil Uji Beda Return dan Risiko Portofolio	21

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	Frekuensi Perdagangan Indeks SRI Kehati Tahun 2015-2018	2
Gambar 1.2	Rata-Rata Return Tahunan Indeks SRI Kehati, IHSG dan LQ45.....	3
Gambar 2.1	Proses Seleksi Indeks SRI Kehati	6