



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

SKRIPSI TERAPAN



ANALISIS STRATEGI INVESTASI *LUMP SUM* DAN *DOLLAR COST AVERAGING* PADA SAHAM SEKTOR ENERGI IDX30 PERIODE 2023-2024

Disusun Oleh:
Valent Febrianti Syanan/2104441019

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN
PROGRAM PENDIDIKAN SARJANA TERAPAN
JURUSAN AKUNTANSI POLITEKNIK NEGERI JAKARTA**

2025



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

SKRIPSI TERAPAN



ANALISIS STRATEGI INVESTASI *LUMP SUM* DAN *DOLLAR COST AVERAGING* PADA SAHAM SEKTOR ENERGI IDX30 PERIODE 2023-2024

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Terapan

Manajemen Keuangan

Disusun Oleh:

Valent Febrianti Syanan/2104441019

PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN

PROGRAM PENDIDIKAN SARJANA TERAPAN

JURUSAN AKUNTANSI POLITEKNIK NEGERI JAKARTA

2025



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Valent Febrianti Syanan

NIM : 2104441019

Program Studi : Sarjana Terapan Manajemen Keuangan

Jurusan : Akuntansi

Menyatakan bahwa yang ditulis di dalam proposal ini adalah hasil karya saya sendiri bukan jiplakan (plagiasi) karya orang lain baik sebagian atau seluruhnya. Pendapat, gagasan, atau temuan orang lain yang terdapat di dalam Laporan Tugas Akhir telah saya kutip dan saya rujuk sesuai dengan etika ilmiah. Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya.

Depok, 14 Juli 2025



Valent Febrianti Syanan

2104441019



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

LEMBAR PENGESAHAN

Skripsi ini diajukan oleh:

Nama : Valent Febrianti Syanan

NIM : 2104441019

Program Studi : Sarjana Terapan Manajemen Keuangan

Judul Skripsi : Analisis Strategi Investasi *Lump Sum* dan *Dollar Cost Averaging*
Pada Saham Sektor Energi IDX30 Periode 2023-2024

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Terapan pada Program Studi Manajemen Keuangan Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Jakarta.

DEWAN PENGUJI

Ketua Penguji : Dr. Sabar Warsini, S.E., M.M.

(.....)

Anggota Penguji : Sandhika Cipta Bidhari, S.M.B., M.M.

(.....)

DISAHKAN OLEH KETUA JURUSAN AKUNTANSI

Ditetapkan di : Depok

Tanggal : 14 Juli 2025

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**



Ketua Jurusan Akuntansi



Dr. Bambang Waluyo, S.E., Ak., CA., M.Si.

NIP. 197009131999031002



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama Penyusun : Valent Febrianti Syanan
NIM : 2104441019
Jurusan / Program Studi : Akuntansi / Sarjana Terapan Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : Analisis Strategi Investasi *Lump Sum* dan *Dollar Cost Averaging* Pada Saham Sektor Energi IDX30 Periode 2023-2024

Disetujui Oleh Pembimbing

Dr. Sabar Warisini, S.E., M.M.

NIP.196404151990032002

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**

Diketahui Oleh

KPS Manajemen Keuangan

Lini Ingriyani S.T., M.M.

NIP.199310202024062001



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

KATA PENGANTAR

Segala Puji syukur senantiasa kita panjatkan kepada Allah SWT atas limpahan rahmat, ridha, dan karunia nikmat-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “ANALISIS STRATEGI INVESTASI *LUMP SUM* DAN *DOLLAR COST AVERAGING* PADA SAHAM SEKTOR ENERGI IDX30 PERIODE 2023-2024”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi persyaratan kelulusan Program Sarjana Terapan Manajemen Keuangan Politeknik Negeri Jakarta.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis menyadari bahwa tidak terlepas dari banyaknya dukungan, bimbingan serta bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati saya ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Dr. Syamsurizal, S.E.,M.M. selaku Direktur Politeknik Negeri Jakarta.
2. Dr. Bambang Waluyo, S.E., Ak., CA., M.Si. selaku Ketua Jurusan Akuntansi
3. Ibu Dr. Sabar Warsini, S.E., M.M. selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan bimbingan dan pengarahan terkait penyusunan skripsi dengan sangat baik dan tulus.
4. Ibu Lini Ingriyani, S.T., M.M. selaku ketua Program Studi Manajemen Keuangan Sarjana Terapan, Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Jakarta.
5. Para dosen yang memberikan ilmu selama pembelajaran di perkuliahan Politeknik Negeri Jakarta.
6. Orang tua dan keluarga yang telah mendoakan dan mendukung dalam proses pembelajaran perkuliahan sampai penyusunan skripsi baik secara materi maupun non materi.
7. Sahabat penulis Farisya Jehan Putri dan Elda Yulianti yang telah berjuang bersama dalam menyusun skripsi, dan memberikan *support* satu sama lain. Terima kasih atas kebersamaan sejak semester 1-8.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

8. Sahabat penulis Muhammad Abdillah Ghani yang selalu memberikan *support* yang luar biasa sejak dulu.

Penulis menyadari bahwa masih terdapat kekurangan dalam penulisan skripsi ini. Sehingga penulis sangat menerima kritik dan saran yang dapat membangun penulis untuk meningkatkan kualitas skripsi ini. Semoga penulisan skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis, para pembaca dan pihak lain yang berkepentingan.

Depok, 14 Juli 2025

Penulis,

Valent Febrianti Syanan

2104441019

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK
KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademi Politeknik Negeri Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Valent Febrianti Syanan
NIM : 2104441019
Program Studi : Sarjana Terapan Manajemen Keuangan
Jurusan : Akuntansi
Jenis Karya : Skripsi

Demi Pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Politeknik Negeri Jakarta **Hak Bebas Royalti Nonesklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*)** atas karya ilmiah saya yang berjudul :

Analisis Strategi Investasi *Lump Sum* dan *Dollar Cost Averaging* Pada Saham Sektor Energi IDX30 Periode 2023-2024

Dengan hak bebas royalti non eksklusif ini Politeknik Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalih media atau mengformatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta. Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Ditetapkan di : Depok

Tanggal : 14 Juli 2025

Yang Menyatakan

Valent Febrianti Syanan



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Analisis Strategi Investasi *Lump Sum* dan *Dollar Cost Averaging* Pada Saham Sektor Energi IDX30 Periode 2023-2024

Valent Febrianti Syanan
Manajemen Keuangan

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk membandingkan kinerja strategi investasi *Dollar Cost Averaging* dan *Lump Sum* pada saham-saham sektor energi yang tergabung dalam indeks IDX30 selama periode 2023–2024 di Bursa Efek Indonesia. Strategi *Dollar Cost Averaging* disimulasikan dengan investasi sebesar Rp1.000.000 per bulan selama 24 bulan, sedangkan strategi *Lump Sum* dengan investasi sekaligus sebesar Rp24.000.000 di awal periode. Pengukuran kinerja dilakukan melalui tiga indikator, yaitu *return*, *volatilitas*, dan *sharpe ratio*. Metode analisis data yang digunakan meliputi uji statistik deskriptif dan uji *independent sample t-test* serta *mann whitney t test* untuk mengetahui signifikansi perbedaan antara kedua strategi. Hasil penelitian menunjukkan bahwa rata-rata *return* strategi *Dollar Cost Averaging* lebih tinggi dibandingkan *Lump Sum*, namun tidak terdapat perbedaan yang signifikan secara statistik. Dari segi *volatilitas*, strategi *Dollar Cost Averaging* juga menunjukkan fluktuasi yang lebih rendah. Sedangkan pada *Sharpe Ratio*, strategi *Lump Sum* menunjukkan nilai yang relatif lebih baik, meskipun keduanya berada pada nilai negatif yang mencerminkan imbal hasil tidak sebanding dengan risiko. Berdasarkan hasil tersebut, dapat disimpulkan bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara strategi *Dollar Cost Averaging* dan *Lump Sum* dalam konteks saham sektor energi IDX30 selama periode penelitian, sehingga pilihan strategi dapat disesuaikan dengan preferensi risiko masing-masing investor.

Kata kunci: *Dollar Cost Averaging*, *Lump Sum*, IDX30, *Return*, *Volatilitas*, *Sharpe Ratio*



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

***Analysis Of Lump Sum and Dollar Cost Averaging Investment Strategies in IDX30
Energy Sector Stocks for the 2023-2024 Period***

Valent Febrianti Syanan
Financial Management

ABSTRACT

This study aims to compare the performance of Dollar Cost Averaging and Lump Sum investment strategies in energy sector stocks listed in the IDX30 index during the 2023–2024 period on the Indonesia Stock Exchange. The Dollar Cost Averaging strategy was simulated by investing IDR 1,000,000 per month over 24 months, while the Lump Sum strategy was simulated by investing IDR 24,000,000 at the beginning of the period. Investment performance was evaluated using three indicators: return, volatility, and Sharpe Ratio. Data analysis methods included descriptive statistics and independent sample t-tests to determine whether significant differences existed between the two strategies. The results showed that the Dollar Cost Averaging strategy produced a higher average return than the Lump Sum strategy, but the difference was not statistically significant. In terms of volatility, the Dollar Cost Averaging strategy also exhibited lower fluctuations. However, in terms of Sharpe Ratio, the Lump Sum strategy demonstrated relatively better performance, although both strategies resulted in negative Sharpe Ratios, indicating that the returns were not proportional to the level of risk. Based on these findings, it can be concluded that there is no significant difference in the performance of Dollar Cost Averaging and Lump Sum strategies for energy sector stocks in IDX30 during the research period. Therefore, the choice of strategy can be adjusted according to each investor's risk preference.

Keyword: *Dollar Cost Averaging, Lump Sum, IDX30, Return, Volatility, Sharpe Ratio*



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR ISI

LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
LEMBAR PENGESAHAN	iv
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	v
KATA PENGANTAR.....	vi
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS	viii
ABSTRAK	ix
<i>ABSTRACT</i>	x
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah Penelitian.....	5
1.3 Pertanyaan Penelitian	6
1.4 Tujuan Penelitian	6
1.5 Manfaat Penelitian	7
1.6 Sistematika Penulisan	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	9
2.1 Landasan Teori	9
2.2 Penelitian Terdahulu.....	19



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

2.3 Kerangka Pemikiran dan Pengembangan hipotesis	25
BAB III METODE PENELITIAN	29
3.1 Jenis Penelitian.....	29
3.2 Objek Penelitian	29
3.3 Metode Pengambilan Sampel.....	29
3.4 Jenis dan Sumber Data Penelitian.....	30
3.5 Metode Pengumpulan Data Penelitian.....	30
3.6 Metode Analisis Data Penelitian	30
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	35
4.1 Hasil Penelitian	35
4.2 Pembahasan.....	71
BAB V PENUTUP.....	77
5.1 Kesimpulan	77
5.2 Saran.....	78
DAFTAR PUSTAKA.....	79
LAMPIRAN.....	83



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Ringkasan Penelitian Terdahulu	19
Tabel 4. 1 Kriteria Seleksi Sampel.....	35
Tabel 4. 2 Hasil Sampel Penelitian	35
Tabel 4. 3 Return Simulasi Investasi Strategi LS Tahun 2023	38
Tabel 4. 4 Return Simulasi Investasi Strategi LS Tahun 2024.....	38
Tabel 4. 5 Return Simulasi Investasi Strategi DCA Tahun 2023	39
Tabel 4. 6 Return Simulasi Investasi Strategi DCA Tahun 2024	42
Tabel 4. 7 Volatilitas Simulasi Investasi Strategi LS Tahun 2023.....	44
Tabel 4. 8 Volatilitas Simulasi Investasi Strategi LS Tahun 2024.....	47
Tabel 4. 9 Volatilitas Simulasi Investasi Strategi DCA Tahun 2023	51
Tabel 4. 10 Volatilitas Simulasi Investasi Strategi DCA Tahun 2024	55
Tabel 4. 11 Sharpe Ratio Simulasi Investasi Strategi LS Tahun 2023	58
Tabel 4. 12 Sharpe Ratio Simulasi Investasi Strategi LS Tahun 2024.....	60
Tabel 4. 13 Sharpe Ratio Simulasi Investasi Strategi DCA Tahun 2023	61
Tabel 4. 14 Sharpe Ratio Simulasi Investasi Strategi DCA Tahun 2024	62
Tabel 4. 15 Hasil Uji Statistik Deskriptif LS dan DCA 2023-2024	63
Tabel 4. 16 Hasil Uji Normalitas Shapiro-Wilk LS dan DCA 2023-2024	66
Tabel 4. 17 Hasil Uji Independent t-test LS dan DCA 2023-2024.....	68
Tabel 4. 18 Hasil Uji Mann-Whitney LS dan DCA 2023-2024.....	70



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Sektor Saham dengan Kinerja Terbaik 2024.....	1
Gambar 1. 2 Realisasi Investasi Sektor Energi Tahun 2019-2024.....	2
Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran.....	25





Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. 1 Harga Saham ADRO 2023-2024	83
Lampiran 1. 2 Harga Saham INCO 2023-2024	84
Lampiran 1. 3 Harga Saham MEDCO 2023-2024.....	85
Lampiran 1. 4 Harga Saham PGAS 2023-2024	86
Lampiran 1. 5 Harga Saham PTBA 2023-2024	87



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Pasar modal memiliki peranan penting dalam perkembangan ekonomi suatu negara. Pasar modal merupakan alternatif bagi para investor untuk berinvestasi dalam jangka panjang dalam waktu lebih dari satu tahun, pasar modal pada umumnya mempertemukan antara penjual dan pembeli dengan objek yang diperjual belikan adalah instrument seperti saham, obligasi, reksadana dan lain lain (Saputra et al., 2023). Berdasarkan *annual report dan sustainability report* Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI) tahun 2023, jumlah investor yang terdaftar dalam pasar modal Indonesia mencapai 16,44 juta pada tahun 2023, meningkat 16,73% dari tahun sebelumnya. Hal ini mencerminkan meningkatnya minat masyarakat terhadap investasi di pasar modal, yang mana meningkatnya jumlah investor tersebut didominasi oleh generasi Z. Melalui pasar modal, investor dapat menanamkan modal dalam berbagai instrumen keuangan yang salah satu nya adalah saham. Investasi saham menjadi salah satu pilihan bagi investor dalam mengembangkan aset dan memperoleh keuntungan dalam jangka panjang. Dalam konteks investasi saham, pasar modal memberikan peluang bagi investor untuk memperoleh keuntungan melalui *capital gain* dan dividen. Namun, pergerakan harga saham yang fluktuatif membuat investor perlu menerapkan strategi investasi yang tepat untuk mengoptimalkan *return* dan meminimalkan risiko.

Sektor dengan Kinerja Terbaik di 2024

Sektor	Posisi Terakhir	Kinerja Ytd
1 Energi	2658.29	26.53%
2 Properti dan Real Estate	754.91	5.70%
3 Layanan Kesehatan	1441.32	4.73%
4 Consumer Cyclical	821.35	-0.01%
5 Consumer Non-Cyclicals	713.24	-1.27%
6 Jasa Keuangan	1396.55	-4.24%
7 Barang Baku	1236.79	-5.41%
8 Infrastruktur	1469.52	-6.40%
9 Industri	1018.46	-6.88%
10 Teknologi	3880.87	-12.51%
11 Transportasi dan Logistik		

*Data per 27 Desember 2024

Table: Tim Riset IDXChannel • Source: BEI, di

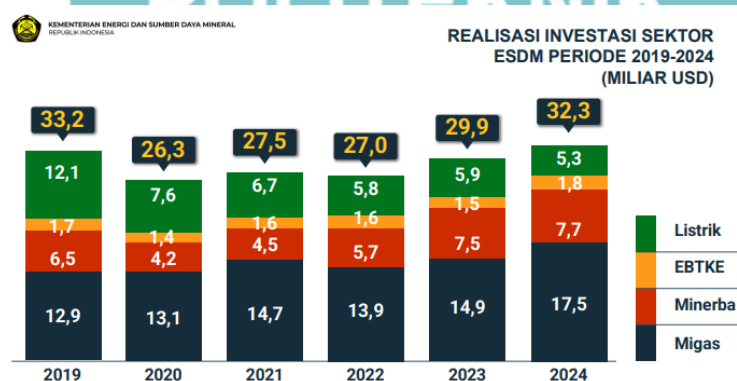
Gambar 1. 1 Sektor Saham dengan Kinerja Terbaik 2024
Sumber: IDXChannel, 2024



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Saham pada sektor energi di Indonesia memiliki peran yang sangat vital dalam perekonomian nasional. Saham-saham sektor ini, terutama yang tergabung dalam IDX30, mencerminkan perusahaan-perusahaan dengan kapitalisasi pasar yang besar dan likuiditas tinggi. Kinerja saham sektor energi sangat dipengaruhi oleh berbagai faktor eksternal seperti harga minyak dunia, kebijakan energi, transisi energi ke sumber daya yang lebih ramah lingkungan, serta kebijakan suku bunga global. Dilansir dari *website IDX Channel*, periode 2023 saham pada sektor energi mengalami penurunan yang signifikan hingga 23,76% dipengaruhi oleh anjloknya harga komoditas energi. Namun, pada periode 2024 dilansir dari *website IDX Channel*, sektor energi menunjukkan adanya pemulihan yang impresif dengan pertumbuhan sebesar 26,53% secara *year-to-date* hingga akhir Desember 2024 meskipun harga komoditas seperti batu bara dan minyak mentah mengalami penurunan masing-masing sebesar 8,7% dan 2-5% (www.idxchannel.com). Periode 2023-2024 menjadi periode yang menarik untuk diteliti karena adanya berbagai dinamika dalam perekonomian global pasca pandemi, kebijakan transisi energi, serta pergerakan harga komoditas yang berpengaruh terhadap kinerja saham sektor energi.



Gambar 1. 2 Realisasi Investasi Sektor Energi Tahun 2019-2024

Sumber: Kementerian Energi Dan Sumber Daya Mineral Republik Indonesia, 2024

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Berdasarkan data Kementerian Energi dan Sumber Daya Mineral (ESDM), Selama tahun 2024 realisasi investasi sektor ESDM mencapai USD32,3 miliar atau sekitar Rp 515 triliun, menunjukkan adanya pertumbuhan yang positif dibandingkan dengan tahun 2023 dengan realisasi sebesar USD29,9 miliar (www.esdm.go.id). Data ini menunjukkan bahwa sektor energi tetap menjadi fokus utama dalam pengembangan investasi di Indonesia, yang sejalan dengan upaya pemerintah untuk mendorong pertumbuhan ekonomi yang berkelanjutan.

Dalam dunia investasi saham, investor memiliki strategi untuk mengalokasikan dana nya dalam berinvestasi dengan mempertimbangkan strategi investasi yang baik berdasarkan tingkat pengembalian dan risiko. Strategi investasi yang umum digunakan oleh investor yaitu *Lump Sum* (LS) dan *Dollar Cost Averaging* (DCA). Kedua strategi investasi ini memiliki karakteristik yang berbeda. Strategi investasi DCA melibatkan pembelian saham secara berkala dengan jumlah investasi yang tetap, terlepas dari fluktuasi harga saham, dengan tujuan untuk mengurangi risiko investasi yang ditimbulkan oleh volatilitas pasar dan mendapatkan harga rata-rata yang lebih stabil. Di sisi lain, strategi investasi LS melibatkan investasi dalam jumlah besar sekaligus pada awal periode, dengan harapan pasar saham akan naik seiring waktu dan memberikan imbal hasil yang lebih tinggi (Eriksson et al., 2021). Pemilihan strategi investasi menjadi faktor yang penting karena dapat mempengaruhi tingkat keuntungan dan risiko yang dihadapi oleh investor. DCA sering dianggap sebagai strategi yang dapat mengurangi risiko volatilitas pasar, sementara LS memiliki potensi keuntungan lebih besar jika dilakukan pada waktu yang tepat. Kondisi pasar yang berbeda dapat mempengaruhi efektivitas masing-masing strategi. Oleh karena itu, penelitian ini penting untuk memahami strategi mana yang lebih menguntungkan dalam sektor energi pada periode 2023-2024, dimana terjadi perubahan signifikan dalam tren pasar yang ditunjukkan dengan peningkatan realisasi investasi sektor ESDM dari tahun 2023 ke tahun 2024.

Dalam penelitian yang dilakukan oleh Aminah, Arianto dan Albart (2024) perbandingan LS dan DCA yang menggunakan 3 perusahaan di sektor industri yang

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

berbeda dengan *market cap* terbesar yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2022-2023, menunjukkan bahwa *return* strategi LS lebih tinggi dibandingkan dengan DCA. Penelitian ini menyebutkan bahwa strategi investasi DCA dianggap lebih konservatif karena dapat mengurangi dampak volatilitas pasar, sementara LS dianggap lebih agresif, dengan potensi *return* yang lebih tinggi dalam kondisi pasar yang *bullish*. Hal ini serupa pada penelitian yang dilakukan oleh Isyuardhana dan Aslam (2024) perbandingan LS dan DCA yang menggunakan 2 perusahaan dengan *market cap* terbesar yang terdaftar di BEI periode 2021-2023, menunjukkan bahwa *return* strategi LS lebih tinggi dibandingkan DCA. DCA lebih sesuai untuk investor pemula karena dapat mengurangi risiko kerugian akibat kesalahan dalam menentukan waktu pembelian saham dan terbukti efektif dalam memberikan *return* yang stabil meskipun terjadi fluktuasi pasar. Hasil serupa juga bahwa LS lebih unggul dari DCA ditemukan oleh Zein dan Darma (2023), Hadityo, Giffari dan Rafi (2023), dan Taofik Hidayat (2014).

Sedangkan penelitian yang dilakukan oleh Lu, Hoang dan Wong (2019) membandingkan kinerja strategi LS dan DCA dalam berbagai kondisi pasar dengan menggunakan *sharpe ratio* dan *Economic Performance Measure* (EPM). Penelitian ini menemukan bahwa DCA mengungguli LS dalam berbagai skenario, terutama pada pasar yang lebih fluktuatif atau kurang mengalami tren kenaikan yang signifikan. Hasil analisis menunjukkan bahwa DCA memberikan distribusi *return* yang lebih positif dalam investasi jangka panjang. Penelitian ini menegaskan bahwa meskipun LS sering kali menghasilkan *return* yang lebih tinggi, DCA tetap menjadi pilihan strategi yang lebih optimal dalam mengurangi risiko dan menghadapi volatilitas pasar, khususnya bagi investor yang memiliki preferensi terhadap stabilitas investasi. Hasil serupa dengan penelitian oleh Wibowo dan Sutanto (2016) Dari hasil pengujian *backtesting* dan mempertimbangkan faktor *time value of money*, DCA memberikan tingkat imbal hasil yang lebih baik daripada LS untuk periode investasi 5, 8 dan 10 tahun.

Pada penelitian yang dilakukan oleh Marsella dan Sugara (2024) dengan menggunakan metode *January Effect* pada perusahaan sektor energi untuk melakukan perbandingan pada *return* dan volatilitas saham, menunjukkan bahwa *January effect*



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

tidak mempengaruhi *return* saham, namun mempengaruhi dinamika volume perdagangan saham di sektor energi selama periode 2021-2023. Kemudian penelitian oleh Mayari, Cupian dan Noven (2025) menunjukkan bahwa tingkat volatilitas saham yang rendah dapat menjadi pilihan bagi investor dengan preferensi *risk averse* yang tidak ingin mengambil risiko tinggi, dan saham dengan tingkat volatilitas saham yang tinggi dapat menjadi pilihan bagi investor dengan preferensi *risk seeker* yang senang mengambil risiko tinggi.

Berdasarkan penelitian terdahulu yang telah dikaji, mayoritas menunjukkan bahwa strategi LS cenderung menghasilkan *return* yang lebih tinggi dibandingkan dengan DCA, seperti penelitian Aminah et al., (2024), Isyuardhana dan Aslam (2024), Zein dan Darma (2023) serta Hadityo et al., (2023). Sementara itu penelitian yang dilakukan oleh Lu et al., (2019) menyoroti bahwa DCA lebih unggul dalam skenario pasar yang fluktuatif dalam jangka panjang. Penelitian terdahulu belum spesifik membahas pengaruh sektor industri tertentu terhadap efektivitas strategi investasi, terutama dalam sektor energi yang memiliki karakteristik volatilitas harga tinggi akibat faktor eksternal seperti harga komoditas global dan kebijakan energi. Selain itu, penelitian terdahulu lebih banyak menggunakan *return* saham sebagai satu-satunya indikator kinerja, sementara aspek volatilitas saham dan *sharpe ratio* masih jarang dianalisis dalam konteks strategi DCA dan LS. Berdasarkan latar belakang tersebut dan berdasarkan fenomena serta hasil penelitian terdahulu, penulis tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul “ANALISIS STRATEGI INVESTASI *LUMP SUM* DAN *DOLLAR COST AVERAGING* PADA SAHAM SEKTOR ENERGI IDX30 PERIODE 2023-2024”.

1.2 Rumusan Masalah Penelitian

Berdasarkan latar belakang yang telah dijelaskan di atas, kedua strategi investasi tersebut diteliti karena untuk melihat strategi investasi yang lebih unggul bagi investor pada saham sektor energi periode 2023-2024 yang mengalami fenomena penurunan dan peningkatan yang signifikan. Penelitian ini dilihat berdasarkan indikator *return*, volatilitas, dan *sharpe ratio*. Sehingga penelitian ini akan menghasilkan strategi

investasi yang lebih unggul dan baik diantara kedua strategi tersebut dalam sektor energi khususnya pada periode 2023-2024.

1.3 Pertanyaan Penelitian

Berlandaskan permasalahan yang sudah di jelaskan, beberapa pertanyaan penelitian yang akan dirumuskan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Apakah terdapat perbedaan tingkat *return* antara strategi *Lump Sum* dan *Dollar Cost Averaging* pada saham sektor energi IDX30 periode 2023-2024?
2. Apakah terdapat perbedaan tingkat volatilitas antara strategi *Lump Sum* dan *Dollar Cost Averaging* pada saham sektor energi IDX30 periode 2023-2024?
3. Apakah terdapat perbedaan nilai *sharpe ratio* antara strategi *Lump Sum* dan *Dollar Cost Averaging* pada saham sektor energi IDX30 periode 2023-2024?
4. Strategi Investasi manakah yang dapat direkomendasikan kepada investor berdasarkan hasil perbandingan *return*, volatilitas saham, dan *sharpe ratio* pada saham sektor energi IDX30 ?

1.4 Tujuan Penelitian

Berdasarkan latar belakang, rumusan masalah, dan pertanyaan penelitian, tujuan dari penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Untuk menganalisis apakah terdapat perbedaan tingkat *return* antara strategi *Lump Sum* *Dollar Cost Averaging* pada saham sektor energi IDX30 periode 2023-2024.
2. Untuk menganalisis apakah terdapat perbedaan tingkat volatilitas saham antara strategi *Lump Sum* *Dollar Cost Averaging* pada saham sektor energi IDX30 periode 2023-2024.
3. Untuk menganalisis apakah terdapat perbedaan nilai *sharpe ratio* antara strategi *Lump Sum* *Dollar Cost Averaging* pada saham sektor energi IDX30 periode 2023-2024.

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

4. Memberikan rekomendasi strategi yang lebih sesuai dan optimal bagi investor berdasarkan hasil perbandingan *return*, volatilitas dan *sharpe ratio* antara strategi *Lump Sum* dan *Dollar Cost Averaging*.

1.5 Manfaat Penelitian

Berdasarkan latar belakang, rumusan masalah, pertanyaan penelitian, dan tujuan penelitian yang telah dijelaskan, maka hasil dari penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat baik secara teoritis maupun praktik.

1. Secara Teoritis

Penelitian ini dapat mengembangkan penelitian sejenis yang sudah ada dengan memperluas cakupan analisis, menguji *return*, volatilitas saham, dan *sharpe ratio* pada saham sektor energi periode 2023 dan 2024. Dengan demikian, penelitian ini menyediakan perspektif baru mengenai bagaimana strategi LS dan DCA dapat mempengaruhi volatilitas saham dan nilai aset yang belum banyak di bahas sebelumnya. Selain itu, penelitian ini dapat memberikan rekomendasi bagi investor dalam menentukan dan pengambilan keputusan strategi investasi LS dan DCA. Penelitian ini juga dapat digunakan sebagai literatur bagi penelitian selanjutnya.

2. Secara Praktis

Penelitian ini dapat menjadi salah satu bahan pertimbangan bagi investor dan manajer investasi dalam menentukan strategi investasi yang optimal antara LS dan DCA.

1.6 Sistematika Penulisan

BAB I PENDAHULUAN

Pada Bab I menjelaskan fenomena dalam sektor energi IDX30 pada periode 2023 dan 2024 yang menjadi latar belakang dalam penelitian ini serta strategi investasi LS dan DCA. Bab ini juga menjadi bagian dari perumusan masalah, pertanyaan penelitian, tujuan penelitian, dan manfaat penelitian secara teoritis dan praktis.

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

Bab II berisikan penjelasan mengenai landasan teori yang digunakan dalam penelitian ini, teori investasi, teori perilaku keuangan yaitu *prospect theory*, *return*, *sharpe ratio*, volatilitas, strategi investasi *Lump Sum* dan *Dollar Cost Averaging*. Selain landasan teori, Bab II juga berisi penelitian terdahulu sebagai penunjang dan petunjuk dalam penelitian ini, dan kerangka pemikiran beserta pengembangan hipotesis.

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

Pada Bab III menjelaskan mengenai metodologi penelitian. Metode yang digunakan dalam penelitian, objek penelitian, metode pengambilan sampel, sumber data penelitian, metode pengumpulan data penelitian, dan metode analisis data.

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

Bab IV memuat pembahasan dari hasil penelitian yang diuji menggunakan simulasi investasi dan uji beda statistik untuk mengetahui perbandingan kinerja strategi investasi antara LS dan DCA yang lebih optimal berdasarkan variabel *return*, volatilitas, dan *sharpe ratio*, serta menjawab seluruh pertanyaan penelitian.

BAB V PENUTUP

Bab IV berisi kesimpulan dari penelitian yang telah dilakukan beserta saran yang akan diberikan kepada penelitian selanjutnya.

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil penelitian data dan pembahasan yang telah dilakukan menggunakan simulasi investasi uji statistik *independent t-test* dan uji statistik *mann whitney t-test* untuk mengetahui perbedaan tingkat *return*, volatilitas dan nilai *sharpe ratio* strategi LS dan DCA pada saham sektor energi IDX30 periode 2023-2024, diperoleh kesimpulan sebagai berikut:

1. Hasil uji hipotesis terhadap *return* menunjukkan bahwa, tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara tingkat *return* strategi LS dan DCA pada saham sektor energi IDX30 periode 2023-2024. Namun demikian secara deskriptif LS dan DCA pada saham sektor energi IDX30 periode 2023 mengalami kerugian secara rata-rata, namun kerugian DCA lebih kecil dan risiko fluktuasi yang lebih rendah dibandingkan LS. Dan pada tahun 2024 secara deskriptif strategi LS memiliki rata-rata *return* yang lebih baik dibandingkan DCA namun disertai dengan tingkat risiko yang lebih tinggi juga, sedangkan DCA cenderung lebih mampu meminimalkan risiko kerugian.
2. Hasil uji hipotesis terhadap volatilitas menunjukkan bahwa, tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara tingkat volatilitas strategi LS dan DCA pada saham sektor energi IDX30 periode 2023-2024. Namun secara deskriptif pada tahun 2023, strategi LS memiliki tingkat risiko yang lebih besar dibandingkan DCA. Sementara pada tahun 2024 kedua strategi menunjukkan tingkat risiko pada level yang sama.
3. Hasil uji hipotesis terhadap *sharpe ratio*, menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara nilai *sharpe ratio* strategi LS dan DCA pada saham sektor energi IDX30 periode 2023-2024. Namun secara deskriptif, *sharpe ratio* LS dan DCA pada 2023 lebih efisien meskipun tidak stabil. Sementara 2024, DCA memiliki performa lebih optimal dan konsisten.

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

4. Berdasarkan hasil uji perbedaan, menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara strategi LS dan DCA periode 2023-2024 pada saham sektor energi IDX30. Namun berdasarkan uji deskriptif, strategi DCA lebih direkomendasikan bagi investor dengan karakteristik *risk averse* yaitu investor yang menghindari risiko tinggi dan lebih memilih kestabilan *return*. Sedangkan LS dapat menjadi pilihan bagi investor dengan karakteristik *risk seeker* yang siap menerima risiko yang lebih besar dengan peluang *return* yang lebih tinggi.

5.2

Saran

1. Bagi Peneliti Selanjutnya

Penelitian ini terdapat keterbatasan yang hanya membandingkan kinerja strategi LS dan DCA pada saham sektor energi yang tergabung dalam indeks IDX30, sehingga hasilnya belum dapat digeneralisasi untuk sektor atau indeks lainnya. Peneliti selanjutnya disarankan untuk memperluas cakupan sektor atau melakukan perbandingan lintas industri agar memperoleh gambaran yang lebih menyeluruh. Periode penelitian terbatas pada dua tahun, yaitu 2023-2024, yang mungkin belum cukup mewakili siklus pasar secara utuh. Oleh karena itu, penelitian berikutnya diharapkan menggunakan rentang waktu yang lebih panjang agar hasil analisis kinerja strategi investasi menjadi lebih stabil dan valid secara statistik.

2. Bagi Investor

Strategi DCA dapat menjadi alternatif pilihan investasi bagi investor pemula atau konservatif karena menunjukkan kestabilan dan risiko yang lebih dapat di toleransi. Namun, strategi LS tetap relevan bagi investor yang memiliki toleransi risiko tinggi dan kemampuan menganalisis waktu pasar.

3. Bagi Akademisi dan Praktisi Keuangan

Hasil penelitian diharapkan dapat menjadi referensi tambahan dalam pengembangan teori preferensi investor terhadap risiko dan pengelolaan portofolio, khususnya dalam konteks sektor energi di Indonesia.

DAFTAR PUSTAKA

- PT Medco Energi Internasional Tbk. (2024). *Energi untuk Pertumbuhan Laporan Tahunan*. PT Medco Energi Internasional Tbk.
- Adhikara, M. A. (n.d.). *Behavior of Risk Neutral Individual Investors In The Indonesian Stock Exchange*. Jakarta: Faculty of Economics and Business, Esa Unggul University, Jakarta.
- Adicandra, R., Indriani, E., & Mariadi, Y. (2022). Analisis Tingkat Pengembalian Dan Risiko Investasi (Studi Pada Industri Food and Beverage Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2019). *Jurnal Risma*, 225-234.
- Akbar, M. A., Semaun, S., & Frihatni, A. A. (2022). *Metode Dollar Cost Averaging (DCA) Pada Investasi Saham Di Bursa Efek Indonesia (Analisis Manajemen Keuangan Syariah)*. Pare Pare: Moneta : Jurnal Manajemen dan Keuangan Syariah.
- Aminah, S., Arianto, B., & Albart, N. (2024). Perbandingan Metode Dollar Cost Averaging (DCA) Dan Lump Sum (LS) Sebagai Strategi Untuk Mengoptimalkan Investasi Saham LQ45 Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Darma Agung*, 400-413.
- Anantanasuwong, K., & Chaivittangkun, S. (2019). *Do Investors Benefit from DCA? Evidence from the Stock Exchange of Thailand*. Bangkok: Lecturer, College of Management, Mahidol University.
- Anggiani, I., Tasha, N., & Munawaroh, R. (2021). Analisis Perilaku Investor Pemula Dalam Pengambilan Keputusan Investasi Saham Di Masa Pandemi Covid-19 . *Jurnal Pendidikan Tambusai*, 114476-114486.
- Dr.Yuniningsih, S. (2020). *Perilaku Keuangan Dalam Berinvestasi*. Sidoarjo: Indomedia Pustaka.
- Efendi, R., & Ovami, D. C. (2021). Determinan Volatilitas Harga Saham Pada Perusahaan Food and Beverages : Model Regresi Panel. *Jurnal Sosial dan Ekonomi*, 89-103.
- Eriksson, L., & Fransson, P. (2021). *Dollar-Cost Averaging Versus Lump-Sum Investing – Evidence from Sweden*. Sweden: Uppsala Universitet.
- Firmansyah, R., Irawan, M. A., & Cahya, B. T. (2024). Faktor-faktor yang mempengaruhi keputusan investasi pada instrumen saham. *Islamic Accounting Journal*, 71-93.

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Hadityo, F. S., Dewantara, M. G., & Rafi, M. L. (2021). *Perbandingan Strategi Lump-sum dan Dollar Cost Averaging pada Momentum Tumbuhnya Emiten Sektor Teknologi Indonesia*. Malang: Universitas Negeri Malang.

Hidajat, T. (2014). Perbandingan Hasil Investasi Reksa Dana Saham dengan Metode Lump Sum Dan Dollar Cost Average : Studi Kasus Reksa Dana Panin Dana Maksima. *EBBANK*, 1-12.

Hidayat, T., Oktaviano, B., & Baharuddin, R. (2023). Keputusan Investasi Berdasarkan Literasi Keuangan, Pengetahuan Investasi dan Persepsi Risiko. *Journal Of Science and Social Research*, 441-452.

IDX. (2023, Agustus 23). *Enam Indeks Sektoral Saham dengan Kinerja Terburuk di 2023*. Retrieved from IDX Channel: <https://www.idxchannel.com/market-news/enam-indeks-sektoral-saham-dengan-kinerja-terburuk-di-2023>

IDX. (2024, Desember 31). *Daftar Sektor dengan Kinerja Cemerlang di 2024*. Retrieved from IDX Channel: <https://www.idxchannel.com/market-news/daftar-sektor-dengan-kinerja-cemerlang-di-2024>

IDX. (2024, Maret 27). *Panduan dan Metodologi Indeks IDX80, LQ45 dan IDX30*. Jakarta: IDX Indonesia Stock Exchange Bursa Efek Indonesia. Retrieved from IDX Inesonesia Stock Exchange Bursa Efek Indonesia.

Isyнуwardhana, D., & Aslam, A. N. (2024). Optimization of Stock Investments in Indonesia Stock Exchange: Comparing the Method of Dollar Cost Averaging (DCA) and Lump Sum (LS) . *International Journal of Religion* , 839-848.

Kementerian Energi Dan Sumber Daya Mineral Republik Indonesia. (2025, Februari 3). *Kinerja Sektor ESDM 2024: Lampui Target, Penuhi Kebutuhan Domestik, dan Tingkatkan Ketahanan Energi*. Retrieved from esdm: <https://www.esdm.go.id/id/media-center/arsip-berita/kinerja-sektor-esdm-2024-lampui-target-penuhi-kebutuhan-domestik-dan-tingkatkan-ketahanan-energi-#:~:text=Sepanjang%202024%2C%20kinerja%20positif%20dicatatkan,energi%2C%20hingga%20peningkatan%20produksi%20>

Lu, R., Hoang, V. T., & Wong, W. K. (2019). Dolump-suminvestingstrategies really outperform dollar-cost averaging strategies? *Studies in Economics and Finance*, -.

Marsella, C., & Sugara, K. (2024). Analisis Perbandingan Return Saham Dan Volume Perdagangan Sebelum Dan Sesudah January Effect. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Keuangan dan Bisnis*, 188-201.

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

- Maverick, J. (2024, Maret 27). *What the Sharpe Ratio Means for Investors*. Retrieved from Investopedia: <https://www.investopedia.com/ask/answers/010815/what-good-sharpe-ratio.asp?>
- Mayari, D. K., Cupian, C., & Noven, A. S. (2025). Estimasi Peramalan Volatilitas Return Saham Perusahaan Sektor Energi Pada Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI). *Jurnal Inovasi Ekonomi Syariah dan Akuntansi*, 130-141.
- P, P., & S, S. (2020). A Study to Find the Best Alternative for Maximum Returns on Mutual Funds Using Systematic Investment Plan, Lump-Sum & Value Averaging Investment Method. *International Journal of Scientific & Engineering Research*, 1065-1079.
- Paningrum, D. (2022). *Buku Referensi Investasi Pasar Modal*. Kediri: Penerbit Lembaga Chakra Brahmanda Lentera.
- PT Alamtri Resources Indonesia Tbk. (2024). *Energizing Resources for a Sustainable Tomorrow (Annual Report)*. PT Alamtri Resources Indonesia Tbk.
- PT Bukit Asam Tbk . (2024). *Energi Tanpa Henti, Terus Tangguh Menatap Masa Depan Unstoppable Energy Resiliently Facing the Future*. PT Bukit Asam Tbk .
- PT Perusahaan Gas Negara Tbk. (2024). *Laporan Tahunan Resilience to Deliver*. PT Perusahaan Gas Negara Tbk.
- PT Vale Indonesia Tbk. (2024). *Accelerating Transformation Synerfy in Delivering Sustainable Growth Annual Report*. PT Vale Indonesia Tbk.
- Ramadhani, A. P., Septyasari, I. A., Hasannah, F. N., & Kustiawati, D. (2022). Investasi Ditinjau Dari perspektif Ekonomi dan Ekonomi Hijau. *Jurnal Indonesia Sosial Sains*, 1579-1589.
- Rebiman. (2022). Analisis Kinerja Reksa Dana Saham Dengan Metode Sharpe Jensen Dan Treynor Pada Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Kajian Pendidikan Ekonomi dan Ilmu Ekonomi*, 132-144.
- Saputra, N., A, B. J., & Mulyadi, D. (2023). Perkembangan dan Tantangan Pasar Modal Indonesia. *Jurnal Ilmiah Wahana Pendidikan*, 358-363.
- Sari, E., Nurhayati, & Umar, F. (2023). Evaluasi Kinerja Portofolio Saham dengan Menggunakan Metode Sharpe, Treynor, dan Jensen Periode 2016-2020 . *YUME : Jurnal of Management*, 476-486.
- Sugiyono, P. D. (2013). *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif Dan R&D*. Bandung: Alfabeta.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Wibowo, D., & Sutanto, S. N. (2016). Reksa Dana Saham: Metode Alternatif Investasi Reksa Dana Saham Pada 5 Manajer Investasi Dengan Kelolaan Terbesar Di Indonesia Periode 2006-2015. *Jurnal Akuntansi & Bisnis Unsurya*, 1-15.

Yusran, C., & Lesmana, D. (2022). Analisis Perbedaan Harga Saham, Volume Perdagangan Dan Volatilitas Return Pada Saham Consumer goods Yang Terdaftar Di Bei Sebelum Dan Sesudah Perubahan Kebijakan Auto rejection. *Jurnal Informasi Akuntansi*, 37-52.

Zein, M. M., & Darma, G. S. (2023). The Dollar Cost Averaging, Lump Sum and Value Averaging Strategies in Mutual Fund Investments . *Quantitative Economics and Management Studies (QEMS)* , 1123-1137.





Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

LAMPIRAN

Lampiran 1. 1 Harga Saham ADRO 2023-2024

Date	Close	Open
01/01/2023	2960	3610
02/01/2023	2990	2940
03/01/2023	2900	3000
04/01/2023	3130	2940
05/01/2023	2040	3100
06/01/2023	2230	2090
07/01/2023	2410	2270
08/01/2023	2670	2410
09/01/2023	2850	2680
10/01/2023	2560	2830
11/01/2023	2620	2500
12/01/2023	2380	2640
01/01/2024	2400	2380
02/01/2024	2420	2420
03/01/2024	2700	2450
04/01/2024	2710	2700
05/01/2024	2770	2720
06/01/2024	2790	2800
07/01/2024	3220	2790
08/01/2024	3560	3220
09/01/2024	3810	3590
10/01/2024	3620	3830
11/01/2024	2080	3620
12/01/2024	2430	2090



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Lampiran 1. 2 Harga Saham INCO 2023-2024

Date	Close	Open
01/01/2023	7320	7024
02/01/2023	6729	7369
03/01/2023	6556	6729
04/01/2023	6876	6630
05/01/2023	6211	6901
06/01/2023	6211	6211
07/01/2023	6778	6211
08/01/2023	5817	6778
09/01/2023	5570	5817
10/01/2023	4880	5644
11/01/2023	4436	4831
12/01/2023	4249	4466
01/01/2024	3815	4259
02/01/2024	3993	3815
03/01/2024	4013	4022
04/01/2024	4190	4022
05/01/2024	4900	4190
06/01/2024	4220	4900
07/01/2024	3740	4150
08/01/2024	3840	3800
09/01/2024	4080	3800
10/01/2024	3820	4120
11/01/2024	3600	3820
12/01/2024	3620	3640



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Lampiran 1. 3 Harga Saham MEDCO 2023-2024

Date	Close	Open
01/01/2023	1395	1020
02/01/2023	1150	1375
03/01/2023	1010	1155
04/01/2023	1010	1075
05/01/2023	905	1015
06/01/2023	890	920
07/01/2023	1130	895
08/01/2023	1070	1145
09/01/2023	1610	1075
10/01/2023	1275	1595
11/01/2023	1155	1240
12/01/2023	1155	1145
01/01/2024	1220	1165
02/01/2024	1310	1200
03/01/2024	1430	1315
04/01/2024	1350	1465
05/01/2024	1395	1290
06/01/2024	1335	1395
07/01/2024	1320	1340
08/01/2024	1255	1355
09/01/2024	1265	1255
10/01/2024	1280	1270
11/01/2024	1090	1255
12/01/2024	1100	1095



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Lampiran 1. 4 Harga Saham PGAS 2023-2024

Date	Close	Open
01/01/2023	1545	1760
02/01/2023	1565	1550
03/01/2023	1380	1570
04/01/2023	1430	1420
05/01/2023	1430	1430
06/01/2023	1305	1450
07/01/2023	1365	1310
08/01/2023	1375	1370
09/01/2023	1375	1350
10/01/2023	1255	1375
11/01/2023	1115	1260
12/01/2023	1130	1115
01/01/2024	1165	1130
02/01/2024	1090	1170
03/01/2024	1360	1090
04/01/2024	1470	1360
05/01/2024	1580	1445
06/01/2024	1540	1600
07/01/2024	1600	1540
08/01/2024	1540	1600
09/01/2024	1435	1540
10/01/2024	1565	1440
11/01/2024	1520	1565
12/01/2024	1590	1540



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Lampiran 1. 5 Harga Saham PTBA 2023-2024

Date	Close	Open
01/01/2023	3400	3690
02/01/2023	3860	3400
03/01/2023	3990	3860
04/01/2023	4140	4000
05/01/2023	2060	3860
06/01/2023	2680	3090
07/01/2023	2770	2670
08/01/2023	2860	2770
09/01/2023	2800	2860
10/01/2023	2480	2810
11/01/2023	2420	2460
12/01/2023	2440	2440
01/01/2024	2610	2440
02/01/2024	2560	2610
03/01/2024	2970	2590
04/01/2024	3030	2970
05/01/2024	2490	2760
06/01/2024	2450	2500
07/01/2024	2680	2460
08/01/2024	2730	2700
09/01/2024	3080	2740
10/01/2024	2960	3080
11/01/2024	2700	2950
12/01/2024	2750	2700