

## **BAB V**

### **SIMPULAN DAN SARAN**

#### **V.1 Simpulan**

Berdasarkan hasil analisis pada BAB IV mengenai “Analisis *Fama French 5 Factors Model* Dalam Mempengaruhi *Excess Return* Pada Saham LQ45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia”, maka dapat disimpulkan bahwa *Fama French 5 Factors Model* berpengaruh signifikan terhadap excess return saham pada 18 portofolio yang sudah terbentuk dengan nilai F-hitung > F-tabel dan tingkat signifikansi di bawah 0,05 atau 5% pada setiap portofolio. Nilai adjusted R Square pada seluruh portofolio mayoritas berada di atas 75% dengan nilai tertinggi pada penelitian ini berada pada portofolio SW dengan nilai 95,48% sedangkan adjusted R Square terendah berada pada portofolio B/H dengan nilai 64,07%.

Maka, jika investor ingin memaksimalkan keuntungannya dalam berinvestasi, *Fama French 5 Factors model* dapat digunakan sebagai dasar perhitungan dalam mengambil keputusan investsasi. Berdasarkan hasil penelitian, investor dapat berinvestasi pada saham yang termasuk ke dalam portofolio S/W yaitu kelompok perusahaan berukuran kecil dengan tingkat profitabilitas yang rendah. Saham-saham portofolio S/W yaitu INCO, JSMR, MNCN, PGAS, PTPP, WIKA.

#### **V.2 Saran**

Berdasarkan penelitian yang telah dilakukan, penulis menyadari bahwa penelitian ini masih memiliki sejumlah kekurangan dan kelemahan, oleh sebab itu saran yang dapat penulis berikan adalah sebagai berikut:

1. Bagi akademisi diharapkan dapat menambah pengetahuan dan wawasan yang baru mengenai model penilaian aset dalam mengestimasi risiko dan tingkat pengembalian saham menggunakan pendekatan *Fama French 5 Factors Model*
2. Bagi peneliti selanjutnya, disarankan untuk memperpanjang periode penelitian lebih dari 3 tahun untuk dapat melihat hasil yang mencerminkan kondisi pasar

**Farhan Nugraha, 2021**

**ANALISIS FAMA FRENCH 5 FACTORS MODEL DALAM MEMPENGARUHI  
EXCESS RETURN SAHAM PADA LQ45**

UPN Veteran Jakarta, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Program Studi S1 Manajemen  
[www.upnvj.ac.id - www.library.upnvj.ac.id – www.respository.upnvj.ac.id]

sesungguhnya. Serta disarankan untuk memperluas objek penelitian lainnya selain indeks LQ45.

3. Bagi investor dan calon investor yang hendak berinvestasi disarankan untuk melakukan pertimbangan yang matang dalam pengambilan keputusan investasi karena investasi mengandung unsur ketidakpastian atau risiko. Investor dapat menggunakan *Fama French 5 Factors Model* sebagai dasar perhitungan dalam mengestimasi risiko dan return sebelum melakukan investasi karena model ini memiliki pengaruh yang signifikan dalam menjelaskan *excess return* saham.