

BAB V

SIMPULAN DAN SARAN

5.1 Simpulan

Berdasarkan hasil analisis dan pembahasan yang telah dilakukan pada bab sebelumnya, saham-saham yang terdaftar pada Indeks IDXQ30 periode Februari 2022 sampai dengan Mei 2023 menghasilkan tingkat pengembalian saham yang bervariasi dan diperoleh beberapa kesimpulan sebagai berikut:

1. Berdasarkan metode CAPM selama periode pengamatan 16 bulan yaitu dari Februari 2022 sampai dengan Mei 2023, diperoleh 8 saham yang memiliki *expected return* yang lebih kecil daripada *return* saham individu [$E(R_i) < R_i$] dan demikian sebaliknya 14 saham yang memiliki *expected return* yang lebih besar daripada *return* saham individu [$E(R_i) > R_i$].
2. Dari 22 saham sampel penelitian IDXQ30 diperoleh lebih banyak saham yang *overvalued* daripada yang *undervalued* yaitu 8 saham *undervalued* dan 14 saham *overvalued*. 8 saham IDXQ30 yang *undervalued* adalah saham KLBF, ITMG, ASII, UNTR, BBCA, PTBA, BMRI dan HRUM sedangkan 14 saham yang *overvalued* adalah saham MIKA, SIDO, HEAL, INTP, UNVR, HMSP, MNCN, CPIN, TLKM, TAPG, LSIP, ACES, SCMA dan SRTG.
3. Pengambilan keputusan investasi dapat dilakukan dengan membeli saham-saham *undervalued* yang sudah disebutkan di atas dan menjual saham yang *overvalued*.

5.2 Saran

Berdasarkan hasil penelitian dan kesimpulan di atas maka saran yang dapat diberikan adalah:

1. Teoritis

- a. Bagi peneliti selanjutnya yang akan membuat penelitian mengenai portofolio optimal agar menggunakan model lain seperti Fama-French Six Factor Model (FF6FM) dengan jangka waktu yang lebih lama.
- b. Bagi akademik dapat menjadikan penelitian ini sebagai referensi pada studi serupa khususnya pada topik Manajemen Investasi dan Portofolio.

2. Praktis

- a. Bagi manajemen perusahaan khususnya perusahaan rintisan yang minim pengetahuan tentang portofolio optimal dapat menggunakan metode CAPM sebagai dasar pengambilan keputusan investasi agar sesuai dengan harapan investor.
- b. Bagi investor sebaiknya menginvestasikan dananya tidak hanya pada satu saham, tetapi menginvestasikan ke beberapa saham yang tergolong *undervalued* serta melepaskan saham yang tergolong *overvalued*.
- c. Bagi calon investor sebaiknya memahami dasar berinvestasi agar dapat meminimalisir risiko yang didapatkan dari saham-saham perusahaan yang termasuk dalam IDXQ30.