

BAB V

PENUTUP

V.1 Simpulan

Berdasarkan hasil analisis dan pembahasan dari penentuan portofolio saham yang optimal dengan pendekatan *Capital Asset Pricing Model* pada perusahaan indeks LQ-45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015, maka diperoleh kesimpulan sebagai berikut:

- a. Hasil penelitian menunjukkan bahwa diversifikasi investasi saham dapat mengurangi risiko pada perusahaan LQ-45 yang terdaftar di BEI periode 2015.
- b. Hasil perhitungan menunjukkan bahwa tidak terdapat saham individu yang membentuk portofolio optimal pada perusahaan LQ-45 yang terdaftar di BEI periode 2015.

Tujuh saham portofolio optimal tersebut mempunyai *return* yang lebih besar dibandingkan dengan *return* saham individu dan risiko yang terdapat pada portofolio optimal ini lebih kecil dibandingkan dengan risiko apabila berinvestasi pada saham individu. Pembentukan portofolio optimal merupakan salah satu cara diversifikasi untuk mengurangi risiko.

V.2 Saran

Berdasarkan hasil analisis dan kesimpulan yang telah diuraikan, maka saran yang dapat diberikan adalah sebagai berikut:

1. Secara teoritis
 - a. Penelitian selanjutnya
 - 1) Sebaiknya menggunakan penutupan harga saham harian karena dapat memberikan hasil yang lebih akurat untuk mendapatkan portofolio optimal saham,
 - 2) Menambah evaluasi dari efisiensi kinerja saham agar investor juga mempertimbangkan keputusan investasinya berdasarkan efisiensi saham tersebut,

- 3) Menambah indikator untuk menilai saham, khususnya faktor makro ekonomi sesuai dengan analisis fundamental,
- 4) Menggunakan periode waktu yang lebih panjang dari penelitian ini agar hasil penelitian selanjutnya lebih tepat dan akurat.

b. Akademisi

- 1) Penelitian ini dapat menjadi salah satu referensi ilmiah pengembangan ilmu Manajemen Keuangan mengenai analisis portofolio optimal dengan pendekatan *Capital Asset Pricing Model*.

2. Secara praktis

1. Investor

- a. Investor dapat berinvestasi pada tujuh portofolio optimal saham perusahaan indeks LQ-45 tersebut pada periode mendatang karena dengan hal ini terbukti dapat mengurangi risiko. Selain itu investor juga perlu menambah analisis efisiensi kinerja saham agar diperoleh keputusan investasi yang lebih baik lagi.

