

BAB V

PENUTUP

V.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis dan pembahasan dari penentuan portofolio saham yang optimal dengan *Single Index Model* pada saham-saham *Jakarta Islamic Index* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2016, maka diperoleh kesimpulan sebagai berikut :

- a. Hasil penelitian menunjukkan selama periode 2013-2016 terdapat enam saham *Jakarta Islamic Index* yang dapat membentuk portofolio optimal yaitu saham ADRO, INDF, UNVR, TLKM, ICBP dan AKRA. Enam saham tersebut didapat dengan kriteria nilai ERB harus positif dan nilai $ERB > Ci$.
- b. Hasil penelitian menunjukkan proporsi dana dari tujuh saham tersebut sudah proposional, apabila *investor* ingin memperoleh tingkat pengembalian tertentu dengan risiko paling rendah, maka *investor* dapat menempatkan dananya pada saham-saham pembentuk portofolio optimal dari nilai proporsi dana tertinggi pada saham Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk sampai yang terendah pada saham Adaro Energy Tbk (ADRO).
- c. Hasil penelitian menunjukkan selama periode 2013-2016 tujuh saham yang terbentuk portofolio optimal dapat menghasilkan *expected return* dan risiko terbaik. Portofolio optimal dari saham-saham *Jakarta Islamic Index* tersebut memiliki risiko yang lebih kecil dibandingkan dengan risiko apabila berinvestasi pada saham individual. Pembentukan portofolio optimal merupakan salah satu cara diversifikasi untuk mengurangi risiko.

V.2 Saran

Berdasarkan kesimpulan yang dihasilkan diatas, maka saran yang dapat diberikan adalah sebagai berikut :

1. Secara teoritis

a. Bagi Penelitian Selanjutnya

- 1) Sebaiknya menggunakan penutupan harga saham harian karena memungkinkan dapat memberikan hasil yang lebih baik untuk mendapatkan portofolio optimal saham.
- 2) Menambah evaluasi dari efisiensi kinerja saham agar investor juga mempertimbangkan keputusan investasinya berdasarkan efisiensi saham tersebut,
- 3) Menambah satu index lagi untuk dibandingkan antar index lain agar bisa terlihat lebih optimal mana dari kedua index tersebut.

b. Bagi Akademisi

Penelitian ini dapat menjadi salah satu referensi ilmiah pengembangan ilmu Manajemen Keuangan mengenai analisis portofolio optimal dengan *single index model*.

2. Secara praktis

a. Bagi Investor

- 1) Investor dapat berinvestasi pada tujuh portofolio optimal pada saham perusahaan *Jakarta Islamic Index* sesuai dengan proporsi dana yang sudah ditentukan 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.