

## BAB V

### KESIMPULAN DAN SARAN

#### A. KESIMPULAN

Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan pada bab sebelumnya, dapat disimpulkan sebagai berikut :

1. Saham-saham yang dapat membentuk portofolio optimal pada saham indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia adalah: Empat belas (14) saham yang memenuhi kriteria penentuan portofolio optimal saham dalam berbagai macam tahapan perhitungan dengan besaran proporsi dana sebagai berikut :
  - a. Saham SRIL (Sri Rejeki Isman Tbk) dengan besaran proporsi dana 39,89%.
  - b. Saham MEDC (Medco *Energy* Internasional) dengan besaran proporsi dana 0,28%.
  - c. Saham INDY (Indika *Energy* Tbk) dengan besaran proporsi dana - 0,19%.
  - d. Saham INTP (Indocement Tunggul Prakarsa) dengan besaran proporsi dana 0,20%.
  - e. Saham SMGR (Semen Indonesia Persero Tbk) dengan besaran proporsi dana 1,82%.
  - f. Saham INKP (Indah Kiat *Pulp and Paper* Tbk) dengan besaran proporsi dana 0,27%.
  - g. Saham ITMG (Indo Tambangraya Megah) dengan besaran proporsi

- dana 1,02%.
- h. Saham PGAS (Perusahaan Gas Negara Tbk) dengan besaran proporsi dana 1,23%.
  - i. Saham BBTN (Bank Tabungan Negara) dengan besaran proporsi dana 2,74%.
  - j. Saham BBNI (Bank Negara Indonesia) dengan besaran proporsi dana 7,45%.
  - k. Saham INCO (Vale Indonesia Tbk) dengan besaran proporsi dana 1,85%.
  - l. Saham BBRI (Bank Rakyat Indonesia) dengan besaran proporsi dana 19,95%.
  - m. Saham HMSP (H.M Sampoerna Tbk) dengan besaran proporsi dana 19,55%.
  - n. Saham BRPT (Barito *Pasific* Tbk) dengan besaran proporsi dana 4,45%.
2. Tingkat pengembalian yang diharapkan dan tingkat risiko pada saham optimal yang telah dibentuk sebesar 0,4944 atau 49,44% per bulan. Hal ini berarti bahwa setiap dana yang diinvestasikan ke salah satu saham yang optimal tersebut akan mendapatkan risiko sebesar 49,44% per bulan.

## **B. SARAN**

Berdasarkan kesimpulan, disarankan bagi pihak investor dan calon investor, agar memperhatikan dan memilih dengan tepat berbagai hal berikut,

antara lain :

1. Saham-saham yang optimal sehingga tidak akan terjadi fluktuasi pada nilai *return* pasar dan tidak ada lagi nilai *return* yang negatif dari setiap harga penutupan saham (*closing price*).
2. Investor dan calon investor dapat menekan tingkat *return* negatif dengan memperhatikan berbagai kriteria yang telah ditetapkan oleh Bursa Efek Indonesia (BEI) pada indeks saham LQ-45 sehingga proporsi dana yang akan diinvestasikan sesuai dengan modal investor dan tingkat risiko yang diperoleh pun tidak terlalu tinggi. Kiranya Model Indeks Tunggal dapat memberikan solusi terbaik atas setiap permasalahan mengenai penentuan optimal saham, besaran proporsi dana dan tingkat risiko bagi para investor dan calon investor yang akan menanamkan sahamnya pada indeks saham LQ-45 di Bursa Efek Indonesia

Saran bagi peneliti lain, untuk memasukkan faktor internal dan eksternal selain yang digunakan dalam penelitian ini guna meneliti bagaimana pengaruhnya terhadap optimal saham, proporsi dana dan tingkat risiko, selain itu juga perlu menggunakan populasi yang lebih luas dan sampel yang lebih banyak lagi, serta menggunakan periode pengamatan yang lebih lama sehingga nantinya akan memberikan hasil yang lebih akurat.

## DAFTAR PUSTAKA

- Abdul, Halim. 2005. *Analisis Investasi*. Edisi Kedua. Jakarta: Salemba Empat.
- Alwi, Z Iskandar. 2003. *Pasar Modal Teori dan Aplikasi*. Edisi Pertama. Jakarta: Nasindo Internusa
- Akbriani, Rosiana. 2015. *Analisis Pembentukan Portofolio Optimal Saham Menggunakan Model Indeks Tunggal untuk Pengambilan Keputusan Investasi (Studi Empiris pada Saham yang Masuk dalam Jakarta Islamic Index (JII) di Bursa Efek Indonesia Periode Desember 2012-November 2014)*. Yogyakarta. [http://rosianaakbriani\\_11408144019.pdf](http://rosianaakbriani_11408144019.pdf).
- Fahmi, Irham. 2014. *Manajemen Keuangan Perusahaan dan Pasar Modal*. Jakarta: Mitra Wacana Media.
- Fitriana, Puji. 2009. *Pembentukan Portofolio Saham yang Optimal Dengan Menggunakan Beberapa Model Analisis*. Universitas Negeri Sumatera. (Online) <https://artikel.staff.uns.ac.id/2009/01/05/pembentukan-portofolio-saham-yang-optimal-dengan-menggunakan-beberapa-model-analisis/>.
- Goetha, Selfi. 2016. *Pengaruh Potongan Harga, Bonus Pack, dan Display Toko Terhadap Pembelian Impulsif*. Skripsi. Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandira Kupang.
- Harga Penutupan Indeks Harga Saham Gabungan. <https://www.yahoofinance.com/uote/%5EJKSE/history?p=%5EJKSE>. Diakses pada tanggal 9 Februari 2019.
- Hatul, Sabinus. 2017. *Pasar Modal dan Pasar Uang*. Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandira Kupang.
- Hartono, Jogiyanto. 2014. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta: BPFE

- Husnan, Suad. 2005. *dasar-Dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*. Yogyakarta: UPP AMD YKPN.
- Martalena, dan Malinda. 2011. *Pengantar Pasar Modal*. Edisi Pertama. Yogyakarta: Andi.
- Maryani, Erni. 2015. *Analisis Pembentukan Portofolio Saham Optimal Menggunakan Model Indeks Tunggal dan Model Markowitz (Studi Kasus Pada Saham BUMN yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)*. Fakultas Ekonomi, Universitas Riau.
- Pellokila, Imelda. 2015. *Efek Anomali Pasar Terhadap Return Saham Indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia*. Tesis. Jurusan Magister Manajemen Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandira Kupang.
- Peraturan Bank Indonesia No.:Peng-00696/BEI.OPP/2018 tanggal 25 Juli 2018. **Tentang Saham yang Masuk dan Keluar dalam Perhitungan Indeks LQ-45.**
- Samsul, Mohamad. 2006. *Pasar Modal dan Manajemen Portofolio*. Surabaya: Erlangga.
- Sembiring, Jesika. 2017. *Analisis Pembentukan Portofolio Optimal Saham Menggunakan Model Indeks Tunggal untuk Pengambilan Keputusan Investasi (Saham LQ45 di Bursa Efek Indonesia)*. Skripsi. Sumatera Utara: <http://repositori.usu.ac.id/handle/123456789/1189>.
- Sharpe, William. 1963. *Sebuah Model Sederhana Untuk Analisis Portofolio, Ilmu Manajemen*, hal 277-293.
- Sunariyah, 2000. *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal*. Yogyakarta: UPP AMP YKPN
- Syahyunan, 2015. *Manajemen Keuangan*. Edisi ketiga. USU press. Medan.

Tandelilin, Eduardus. 2007. *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*. Yogyakarta: BPFE.

Undang

Undang Nomor 8 Tentang Pasar Modal. (1995). <http://www.idx.go.id>.. diakses pada tanggal 9 Februari 2019.

Untu, Maikel. 2017. *Perbandingan Kinerja Portofolio Optimal Berdasarkan Model Analisis Single Model, Capital Asset Pricing Model, dan Arbitrage Pricing Theory*. Tesis. Universitas Atmajaya. <https://docplayer.info/5514508Tesis-perbandingan-kinerja-portofolio-optimal-berdasarkan-model-analisis-single-index-model-sim-capital-asset-pricing-model-html>.

Verawati, Rika. 2014. *Faktor-faktor yang Mempengaruhi Return Saham Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2008-2013*. Skripsi. Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Yogyakarta.

Zubir, Zalmi. 2011. *Manajemen Portofolio Penerapan Dalam Investasi Saham*. Jakarta : Salemba Empat.