

## BAB V

### KESIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN

#### 1. Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis dan pembahasan dari penentuan portofolio optimal dengan model indeks tunggal pada saham yang tergabung dalam IDX LQ-45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode semester 2 bulan Agustus 2021 sampai dengan November 2021, maka diperoleh kesimpulan sebagai berikut:

- a. Dari 45 saham yang terdaftar dalam IDX LQ-45 pada periode semester 2 bulan Agustus 2021 sampai dengan November 2021 terdapat 3 saham yang memenuhi kriteria portofolio optimal saham dengan model indeks tunggal yaitu perusahaan PP (Persero) Tbk (PTPP), Mitra Keluarga Karyasehat Tbk (MIKA) dan H.M. Sampoerna Tbk (HMSP).
- b. Besarnya proporsi dana yang dapat diinvestasikan pada ketiga saham tersebut yaitu pada PTPP sebesar 74%, MIKA sebesar 22% dan HMSP sebesar 4%.
- c. Portofolio optimal tersebut memiliki *expected return* sebesar 7,91% per bulan dengan risiko yang harus dihadapi sebesar 1,46% .

#### 2. Keterbatasan

Penelitian ini memiliki keterbatasan yaitu hasil dari portofolio optimal ini hanya dapat digunakan pada saham-saham yang terdaftar dalam IDX LQ-45.

#### 3. Saran

##### a. Saran Akademis

Penelitian ini hanya difokuskan pada saham-saham yang tergabung dalam IDX LQ-45 sehingga diharapkan peneliti selanjutnya untuk menambah indeks yang diteliti supaya investor mendapat pertimbangan dari indeks lain.

##### b. Saran Praktis

Para calon investor dapat berinvestasi pada ketiga saham yang telah membentuk portofolio optimal tersebut dalam jangka waktu 2 bulan kedepan sebelum pergantian saham-saham IDX LQ-45 pada bulan Februari

2022 karena portofolio tersebut memiliki return yang lebih tinggi dari *return market* dan *risk free rate*.

## DAFTAR PUSTAKA

- Anggraeni, R., dan Mispiyanti. (2020). *Analisis Pembentukan Portofolio Optimal Saham dengan Menggunakan Model Indeks Tunggal (Studi Kasus Pada Perusahaan Terdaftar di Indeks Sri-Kehati Periode 2016-2018)*. *Jurnal Manajemen*, 2(1), 47-54. Diunduh dari <http://openjournal.unpam.ac.id> , pada 6 Oktober 2021, pukul 20.00.
- Bank Indonesia. (2017). *BI Rate*. Diunduh dari <https://www.bi.go.id>, pada 22 November 2021, pukul 21:00 WIB.
- Darmadji, T., dan Fakhruddin, H.M. (2012). *Pasar Modal di Indonesia*. Edisi Ketiga. Jakarta: Salemba Empat.
- Fahmi, I. (2015). *Analisis Kinerja Keuangan*. Edisi Kelima. Bandung: Alfabeta.
- Halim, A. (2005). *Analisis Investasi*. Edisi Kedua. Jakarta: Salemba Empat.
- Hartono, J. (2017). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Kesebelas. Yogyakarta: BPF.
- Hidayat, K. (2020). *IHSG Jeblok Semua Saham LQ-45 merah, 9 saham turun sehari-hari*. Diunduh dari <https://stocksetup.kontan.co.id>, pada 8 November 2021, pukul 21:37 WIB.
- Husnan, S. (2015). *Dasar-Dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*. Edisi 5. Yogyakarta : UPPN STIM YKPN. Indonesia.
- IDX. (2021). *Indeks Saham*. Diunduh dari <https://www.idx.co.id/data-pasar/data-saham/indeks-saham/>, pada 22 November 2021, pukul 20:14 WIB.
- Kosasih, D. (2021). *Banyak Dilirik Investor, Ayo Mengenal Indeks LQ-45*. Diunduh dari <https://www.liputan6.com>, pada 15 November 2021, pukul 20.35 WIB.
- Prasetyo, I., dan Suarjaya, A. (2020). *Pembentukan Portofolio Optimal dengan Menggunakan Model Indeks Tunggal*. *Jurnal Manajemen*, 9(2), 553-575. Diunduh dari <https://ojs.unud.ac.id> , pada 6 Oktober 2021, pukul 20:05 WIB.
- Supriyanthi, N., dan Rahyuda, H. (2017). *Pembentukan Portofolio Optimal Pada Saham-saham Indeks Bisnis 27 dengan menggunakan Model Indeks Tunggal*. *Jurnal Manajemen*, 6(11), 6216-6240. Diunduh dari <https://ojs.unud.ac.id> , pada 6 Oktober 2021, pukul 20.10 WIB.

Sugiyono. (2017). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*. Bandung: Alfabeta.

Tandelilin, E. (2017). *Pasar Modal*. Yogyakarta: Kanisius.

Wahyuni, N., dan Darmawanti, N. (2019). *Pembentukan Portofolio Optimal Berdasarkan Model Indeks Tunggal Pada Saham Indeks IDX30 di BEI*. *Jurnal Manajemen*, 8( 6), 3814-3842. Diunduh dari <https://ojs.unud.ac.id> , pada 6 Oktober 2021, pukul 20.15 WIB.

Yahoo Finance. (2021). *Closing Price Saham dan IHSG*. Diunduh dari <https://finance.yahoo.com>, pada 22 November 2021, pukul 20:30 WIB.