

BAB V

SIMPULAN DAN SARAN

5.1 Simpulan

Berdasarkan hasil perhitungan dan pembahasan yang dilakukan pada penelitian tentang pembentukan portofolio optimal pada indeks saham LQ-45 periode 2019-2021, maka dapat diperoleh simpulan sebagai berikut yaitu :

1. Dari 34 perusahaan yang konsisten masuk dalam daftar Indeks LQ-45 periode 2019-2021, terpilih 14 perusahaan yang menjadi kandidat pembentukan portofolio optimal berdasarkan kriteria nilai *expected return* yang positif dan hanya ada 5 perusahaan saja yang membentuk portofolio optimal model Markowitz yaitu saham perusahaan PT Adaro Energy Tbk (ADRO), PT Bank Central Asia Tbk (BBCA), PT Vale Indonesia Tbk (INCO), PT Kalbe Farma Tbk (KLBF) dan PT Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk (TLKM).
2. Adapun proporsi dana yang optimal dalam pembentukan portofolio model Markowitz dari 5 saham tersebut yaitu saham (ADRO) sebesar 4,73 persen, (BBCA) sebesar 35,99 persen, (INCO) sebesar 0,20 persen, (KLBF) sebesar 35,83 persen dan saham (TLKM) sebesar 23,25 persen.
3. Dari kelima perusahaan yang terpilih tersebut dapat menghasilkan *return* portofolio sebesar 1,04 persen dengan risiko sebesar 3,50 persen.

5.2 Saran

Penelitian ini memiliki keterbatasan dan kekurangan sehingga diperlukan perbaikan pada penelitian selanjutnya. Adapun saran yang perlu diperhatikan untuk pengusaha, investor dan peneliti selanjutnya sebagai berikut :

5.2.1 Saran Bagi Perusahaan

Hasil penelitian ini bisa dijadikan referensi agar perusahaan lebih meningkatkan lagi kinerja perusahaannya, terutama saham-saham yang tidak masuk dalam kandidat penentuan portofolio optimal. Bagi saham-saham yang sudah masuk dalam portofolio optimal agar tetap mempertahankan dan meningkatkan kinerja perusahaannya. Salah satunya dengan cara meningkatkan rasio profitabilitas perusahaan tersebut, karena semakin besar kemampuan perusahaan dalam mendapatkan laba maka semakin besar pula peluang naiknya nilai perusahaan yang tercermin dalam harga saham suatu perusahaan.

5.2.2 Saran Bagi Investor

1. Diharapkan lebih cermat dalam memilih saham sebelum menentukan saham mana yang akan dijadikan investasi dalam jangka waktu tertentu.
2. Saham ADRO, BBCA, INCO, KLBF dan TLKM bisa dijadikan referensi dalam berinvestasi karena memiliki *return* portofolio positif dan risiko yang rendah.
3. Selalu perhitungkan *risk* dan *return* sebelum berinvestasi.

5.2.3 Saran Bagi Peneliti Selanjutnya

Bagi peneliti selanjutnya disarankan untuk melakukan penelitian pembentukan portofolio optimal dengan metode model lainnya seperti model indeks tunggal, portofolio berdasarkan preferensi investor, aktiva bebas risiko dan lainy., kemudian bandingkan hasilnya dengan portofolio optimal model Markowitz.