

BAB V

SIMPULAN DAN SARAN

5.1 Simpulan

Berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan, dapat disimpulkan bahwa:

1. Hasil dari pembentukan portofolio dengan metode Markowitz dalam memperoleh portofolio saham dilihat dari sisi *return* dan risikonya pada beberapa saham yang terdapat pada indeks LQ 45 adalah sebagai berikut:
 - Portofolio ke-1 mempunyai *expected return* sebesar 0,026343 atau 2,63% dengan tingkat risiko sebesar 0,046664 atau 4,67%.
 - Portofolio ke-2 mempunyai *expected return* sebesar 0,020127 atau 2,01% dengan tingkat risiko sebesar 0,043276 atau 4,33%.
 - Portofolio ke-3 mempunyai *expected return* sebesar 0,024606 atau 2,46% dengan tingkat risiko sebesar 0,044481 atau 4,45%.
 - Portofolio ke-4 mempunyai *expected return* sebesar 0,023122 atau 2,31% dengan tingkat risiko sebesar 0,044508 atau 4,45%.
 - Portofolio ke-5 mempunyai *expected return* sebesar 0,033940 atau 3,39% dengan tingkat risiko sebesar 0,054032 atau 5,40%.

- Portofolio ke-6 mempunyai *expected return* sebesar 0,029718 atau 2,97% dengan tingkat risiko sebesar 0,048217 atau 4,82%.
 - Portofolio ke-7 mempunyai *expected return* sebesar 0,028526 atau 2,85% dengan tingkat risiko sebesar 0,052148 atau 5,21%.
 - Portofolio ke-8 mempunyai *expected return* sebesar 0,026021 atau 2,60% dengan tingkat risiko sebesar 0,050103 atau 5,01%.
 - Portofolio ke-9 mempunyai *expected return* sebesar 0,021350 atau 2,14% dengan tingkat risiko sebesar 0,054622 atau 5,46%.
 - Portofolio ke-10 mempunyai *expected return* sebesar 0,024625 atau 2,46% dengan tingkat risiko sebesar 0,053711 atau 5,37%.
2. Bagi investor yang menyukai risiko (*risk lover*), maka dapat dikatakan bahwa portofolio ke-5 merupakan portofolio yang optimal dimana proporsi saham ASII sebesar 30%, saham BBCA sebesar 5%, saham HMSP sebesar 50%, saham TLKM sebesar 5% dan saham UNVR sebesar 10% mempunyai *expected return* sebesar 0,033939785 atau 3,39% dengan tingkat risiko sebesar 0,05403219 atau 5,40%. Sedangkan bagi investor yang tidak menyukai risiko (*risk averse*), maka dapat dikatakan bahwa portofolio ke-2 merupakan portofolio yang optimal dimana proporsi saham ASII sebesar 25%, saham BBCA sebesar 15%, saham HMSP sebesar 15%, saham TLKM sebesar 30% dan saham UNVR sebesar 15% mempunyai *expected return* sebesar

0,020127024 atau 2,01% dengan tingkat risiko sebesar 0,043275602 atau 4,33%.

5.2 Saran

1. Dalam melakukan investasi, sebaiknya investor tidak hanya melihat tingkat *return* saja tetapi tingkat risiko yang sesuai dengan preferensi risiko dari investor tersebut dan juga memperhatikan kondisi perusahaan tersebut.
2. Bagi peneliti selanjutnya, sebaiknya dalam membagi proporsi saham juga memperhatikan koefisien korelasi antar perusahaan.
3. Dalam melakukan penentuan proporsi portofolio saham, peneliti selanjutnya bisa menggunakan software *programming quadrating*.