

BAB 5

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1. Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis pembentukan portofolio optimal menggunakan model indeks tunggal pada indeks saham LQ45 periode 2017 – 2020, kesimpulan yang dapat diperoleh adalah sebagai berikut.

1. Dalam penelitian ini terdapat sampel 30 saham yang menjadi objek penelitian dan terdapat 6 saham yang termasuk ke dalam portofolio optimal, yaitu saham-saham dengan nilai ERB lebih besar daripada *cut-off* tersebut. Saham yang menjadi portofolio optimal tersebut di antaranya adalah BBCA (Bank Central Asia Tbk.), ANTM (PT Aneka Tambang Tbk.), INCO (PT Vale Indonesia Tbk.), WIKA (Wijaya Karya (Persero) Tbk.), PTBA (PT Bukit Asam Tbk.), dan SMGR (PT Semen Indonesia (Persero) Tbk.).
2. Berdasarkan saham yang menjadi portofolio optimal, proporsi dana dari yang terbesar adalah BBCA (43,3965%), ANTM (21,0482%), INCO (18,8105%), WIKA (6,1151%), PTBA (5,8487%), SMGR (4,7810%).
3. Diperoleh nilai *expected return* portofolio adalah 0,0244 dan memiliki nilai varian portofolio 0,0261.

5.2. Saran

Berdasarkan hasil analisis pembentukan portofolio optimal menggunakan model indeks tunggal pada indeks saham LQ45 periode 2017 – 2020, hal yang dapat disarankan adalah sebagai berikut.

1. Sebaiknya berinvestasi saham dalam bentuk portofolio, karena risiko yang dihasilkannya juga lebih kecil dibandingkan dengan berinvestasi hanya pada suatu perusahaan tertentu saja. Dalam hal ini, dengan berinvestasi dalam bentuk portofolio, maka apabila salah satu saham mengalami kerugian namun masih ada saham lain yang belum tentu mengalami kerugian yang sama.
2. Perhitungan portofolio optimal dapat menggunakan beberapa cara, di antaranya menggunakan model Markowitz dan juga CAPM. Jika menggunakan model

indeks tunggal kurang meyakinkan, maka dapat digunakan juga perhitungan menggunakan metode lainnya.

DAFTAR PUSTAKA

- Adaro Energy Tbk. (2014). *Sejarah*. Diakses dari <http://www.adaro.com/pages/read/6/14/History>
- Alexandro, J. J. (2017). *Analisis Pembentukan Portofolio Optimal Saham Dengan Model Indeks Tunggal Pada Perusahaan Yang Tegabung Dalam Indeks Lq 45 Di Bursa Efek Indonesia*. Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Pelita Bangsa. Bekasi.
- Almunfarijah. (2017). *Analisis Portofolio Optimal Saham Indeks Lq-45 Dengan Model Indeks Tunggal Di Bursa Efek Indonesia*. Universitas Slamet Sri Kendal. Jawa Tengah.
- Angraeni, R.T. (2018). *Optimizing Financing Sharia Bank Through the Formation of Optimal Portfolio with Single Index Model*.
- Bank Central Asia Tbk. (2021). *Tentang BCA*. Diakses dari <https://www.bca.co.id/id/Tentang-BCA>
- Bank Negara Indonesia Tbk. (2021). *Tentang BNI*. Diakses dari <https://www.bni.co.id/id-id/perusahaan/tentangbni/sejarah>
- Bank Tabungan Negara Tbk. (2019). *Tentang Kami*. Diakses dari <https://www.btn.co.id/id/Tentang-Kami>
- Bareksa. (2019). *Ini 3 Tipe Investor. Yang Manakah Kamu?*. Diakses dari <https://www.bareksa.com/berita/belajar-investasi/2019-04-09/ini-3-tipe-investor-yang-manakah-kamu>

- Big Brothers. (2019). *Jenis-jenis Imbal Hasil / Return Saham*. Diakses dari <http://www.bigbrothersinvestment.com/detailpost/jenis-jenis-imb-al-hasil-return-saham>
- Brava Radio. (2019). *Minat Masyarakat Untuk Investasi Pasar Modal Masih Rendah*. Diakses dari <https://bravaradio.com/minat-masyarakat-untuk-investasi-pasar-modal-masih-rendah/>
- Bringham. Eugene F dan Weston. J Fred. (2011). *Dasar-dasar Manajemen Keuangan Edisi 11 Buku 2. Terjemahan oleh Ali Akbar Yulianto*. Jakarta. Salemba Empat.
- Chin et al. (2015). *Analisa Optimasi Portofolio Yang Memuat Saham-Saham Kelompok LQ-45*. Universitas Katolik Parahyangan Bandung.
- Finansialku. (2021). *Risiko Sistematis dan Risiko Non Sistematis*. Diakses dari <https://www.finansialku.com/risiko-sistematis-dan-risiko-non-sistematis/>
- Ghozali, Imam. (2016). *Aplikasi Analisis Multivariete Dengan Program IBM SPSS 23 (Edisi 8). Cetakan ke VIII*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hartono, J. (2013). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi. Edisi Kelima*. BPFYogyakarta.
- Ikadarma. Yandi dan Bertuah Eka. (2019). *Optimalization Stock Portfolio Based on Single Index Model over Bullish and Bearish Market: Case Study on LQ45 Manufacturing Company*.
- IDX Channel TV. (2021). *Sudah Tahu Pengertian Portofolio Investasi? Simak Penjelasannya*. Diakses dari

<https://www.idxchannel.com/economics/sudah-tahu-pengertian-portofolio-investasi-simak-penjelasan>

Indonesia Investment Coordinating Board. (2017). *Pentingnya Peran Investasi Dalam Pertumbuhan Ekonomi Indonesia di Kala Pandemi*. Diakses dari <https://www.investindonesia.go.id/id/artikel-investasi/detail/pentingnya-peran-investasi-dalam-pertumbuhan-ekonomi-indonesia-di-kala-pand>

I W. Wedana Yasa. I G. B. Sila Dharma. & I Gst. Ketut Sudipta. (2013). *“Manajemen Risiko Operasional Dan Pemeliharaan Tempat Pembuangan Akhir (Tpa) Regional Bangli Di Kabupaten Bangli.”* No. 2. Vol. 1.

Kamal, Javed. (2012). *Optimal Portfolio Selection in Ex Ante Stock Price Bubble and Furthermore Bubble Burst Scenario from Dhaka Stock Exchange with Relevance to Sharpe’s Single Index Model*. *Financial Assets and Investing* No.3/2012.

Kasmir. (2016). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: Raja Grafindo Persada.

Kewal. S. S. (2013). *Pembentukan Portofolio Optimal Saham-saham Pada Periode Bullish Di Bursa Efek Indonesia*. Palembang.

Labombang. Mastura. (2011). *Manajemen Risiko dalam proyek Konstruksi*. *Jurnal SMARTek*. Vol. 9 No. 1. Universitas Tadulako. Palu.

Margana, I. G. R.R. dan Artini, L. G. S. (2017). *Pembentukan Portofolio Optimal Menggunakan Model Indeks Tunggal*. Universitas Udayana. Bali.

Panduan Belajar Saham. (2021). *Jenis-jenis saham*. Diakses dari <http://www.bigbrothersinvestment.com/detailpost/jenis-jenis-saham>

Partono et al. (2017). *The Analysis of Optimal Portfolio Forming with Single Index Model on Indonesian Most Trusted Companies*. Semarang.

PT AKR Corporindo Tbk. (2017). *Tentang Kami*. Diakses dari <https://retail.akr.co.id/about>

PT Antam Tbk. (2021). *Tentang Astra*. Diakses dari <https://www.antam.com/en/about>

PT Astra International Tbk. (2021). *Tentang Astra*. Diakses dari <https://www.astra.co.id/About-Astra>

PT Bank CIMB Niaga Tbk. (2020). *Tujuan Investasi Yang Baik Seperti Apa*. Diakses dari <https://www.cimbniaga.co.id/id/inspirasi/perencanaan/tujuan-investasi-yang-baik-seperti-apa>

PT Bank Mandiri (Persero) Tbk. (2021). *Tentang Mandiri*. Diakses dari <https://bankmandiri.co.id/web/guest/tentang-mandiri>

PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk. (2017). *Tentang BRI*. Diakses dari https://www.ir-bri.com/bank_bri_at_a_glance.html

PT Bukit Asam Tbk. (2019). *Tentang Kami*. Diakses dari <http://www.ptba.co.id/id/tentang-kami/profil-perusahaan>

PT Bumi Serpong Damai Tbk. (2021). *About Us*. Diakses dari <https://bsdcity.com/about>

PT Solusi Finansialku Indonesia. (2017). *Panduan Berinvestasi Saham Untuk Pemula*.

- PT Gudang Garam Tbk. (2018). *Tentang Kami*. Diakses dari <https://www.gudanggaramtbk.com/tentang-kami/#sejarah/>
- PT Indocement Tunggul Prakarsa Tbk. (2021). *Sekilas Indocement*. Diakses dari <https://indocement.co.id/v5/id/company/indocement-in-brief/brief-description>
- PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. (2015). *ICBP at glance*. Diakses dari <https://www.indofoodcbp.com/company/icbp-at-glance>
- PT Jasa Marga. (2019). *Profil Perusahaan*. Diakses dari <https://jasamarga.com/public/id/infoperusahaan/ProfilPerusahaan/Overview.aspx>
- PT Kalbe Farma Tbk. (2021). *Tentang Kalbe*. Diakses dari <https://www.kalbe.co.id/about>
- PT. Kompas Cyber Media (Kompas Gramedia Digital Group). (2021). *Jumlah Investor Pasar Modal Indonesia Masih Tertinggal dari Singapura dan Malaysia*. Diakses dari <https://money.kompas.com/read/2020/10/22/103000226/jumlah-investor-pasar-modal-indonesia-masih-tertinggal-dari-singapura-dan?page=all>
- PT MNC Investama Tbk. (2021). *Sekilas Perusahaan*. Diakses dari <https://www.mnccgroup.com/page/about/sekilas-perusahaan>
- PT Perusahaan Gas Negara Tbk. (2017). *Tentang Kami*. Diakses dari <https://www.pgn.co.id/tentang-kami>
- PT PP (Persero) Tbk. (2016). *Sejarah Perusahaan*. Diakses dari <https://www.ptpp.co.id/about/milestone>

- PT Raiz Invest Indonesia. (2021). *Risiko Investasi yang Perlu Dipahami Setiap Investor*. Diakses dari <https://raizinvest.id/blog/risiko-investasi-yang-perlu-dipahami-setiap-investor/>
- PT Semen Indonesia (Persero) Tbk. (2020). *Tentang Kami*. Diakses dari <https://sig.id/en/about-us/company-profile/>
- PT Sri Rejeki Isman Tbk. (2021). *Tentang Kami*. Diakses dari <https://www.sritex.co.id/id/tentang-kami/>
- PT Surya Citra Media Tbk. (2016). *Profil Perusahaan*. Diakses dari <http://www.scm.co.id/company-overview>
- PT Telkom Indonesia (Persero) Tbk. (2020). *Tentang Telkomgroup*. Diakses dari https://telkom.co.id/sites/about-telkom/id_ID/page/profil-dan-riwayat-singkat
- PT Unilever Indonesia Tbk. (2021). *Tentang Kami*. Diakses dari <https://www.unilever.co.id/about/>
- PT United Tractors Tbk. (2020). *Sekilas Perusahaan*. Diakses dari <https://www.unitedtractors.com/sekilas-perusahaan/>
- PT Vale Indonesia. (2017). *Tentang Vale*. Diakses dari <http://www.vale.com/indonesia/EN/aboutvale/Pages/default.aspx>
- PT Wijaya Karya (Persero) Tbk. (2021). *Tentang Perusahaan*. Diakses dari <https://www.wika.co.id/id/pages/who-we-are>
- PT XL Axiata Tbk. (2020). *Sekilas Tentang XL Axiata*. Diakses dari <https://www.xlaxiata.co.id/id/tentang-xl-axiata>

Saham OK. (2020). *Return Saham : Pengertian dan Data Historis*. Diakses dari <https://www.sahamok.net/return-saham/>

Sekaran. U.. dan Bougie. R. (2016). *Research Methods For Business: A Skill Building Approach 7th Edition*. New Jersey: Wiley.

Sembiring, S. (2019). *Hukum Pasar Modal*. Cetakan 1. Bandung: Nuansa Aulia.

Setyo et al. (2020). *Construction of Optimal Portfolio Jakarta Islamic Stocks Using Single Index Model to Stock Investment Decision Making*. Jakarta.

Tri, dkk. (2016). *Analisis Pembentukan Portofolio Optimal Dengan Model Indeks Tunggal Dalam Pengambilan Keputusan Investasi*. Universitas Brawijaya. Malang.

Zein et al. (2019). *Optimization of ISSI Stock Portfolio using Single Index Models in 2013-2017*.