

BAB 5

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan penelitian yang penulis lakukan, maka kesimpulan bisa ditarik, yaitu:

1. Periode penelitian yang dilakukan selama Agustus 2019 - Januari 2022 pada indek IDXV30 memiliki populasi sebanyak 57 saham yang masuk dalam periode waktu penelitian. Dari ke 57 saham, lalu ada delapan saham yang masuk secara konsisten di indeks IDXV30. Saham - saham tersebut yaitu: ADRO, INKP, ITMG, PTBA, UNTR, ELSA, PTPP, dan BJBR. Selanjutnya dari delapan saham tersebut terpilih tiga saham yang memiliki nilai ERB lebih besar dari pada Ci. Saham - saham tersebut adalah ADRO, ITMG, dan INKP.
2. Portofolio optimal dari yang disusun oleh tiga saham yang memiliki nilai ERB lebih besar dari Ci memiliki proporsi dana sebagai berikut: ADRO sebesar 64,3%, lalu ITMG sebesar 26,5%, dan INKP dengan proporsi dana sebesar 9,3%. Berdasarkan proporsi setiap saham tersebut, dengan asumsi seorang investor memiliki dana sebesar Rp 100.000.000. Maka alokasi dana untuk membeli setiap saham yang masuk dalam portofolio optimal dengan menggunakan harga penutupan pada Januari 2022 sebagai berikut: ADRO sebanyak Rp 64.272.693, lalu ITMG sebanyak Rp 26.469.582, dan INKP sebanyak Rp 9.257.725.
3. Pembentukan portofolio optimal memiliki tujuan untuk memaksimalkan *return* dan meminimalisir risiko yang ada. Maka *expected return* yang dibentuk dari portofolio adalah sebesar 2,47% dengan risiko yang harus ditanggung oleh investor sebesar 0,467%. Artinya apabila seorang investor memiliki total dana portofolio investasi sebesar Rp 100.000.000, maka *expected return* Rp 2.470.000 dan risiko kerugian sebesar Rp 467.000.

5.2 Saran

Berikut adalah beberapa saran yang penulis berikan terkait hasil kesimpulan dari penelitian ini:

1. Metode indeks tunggal merupakan metode yang memiliki fokus pada evaluasi harga saham di masa lalu. Namun hasil penelitian ini dapat memberikan gambaran kepada investor dalam memprediksi pergerakan saham di masa depan. Sehingga untuk lebih meyakinkan investor untuk berinvestasi pada suatu saham, selain menggunakan metode indeks tunggal, investor juga harus melakukan analisa fundamental terkait

perusahaan yang akan di investasikan. Contohnya mempertimbangkan dengan beberapa rasio seperti: PER (*price to earning ratio*), DER (*debt equity ratio*), EPS (*earning per share*), serta PBV (*price to book value*). Lebih lanjut investor bisa melakukan analisa saham - saham yang berpotensi naik dengan melihat situasi global, seperti saat situasi resesi, perang, pandemi, atau situasi - situasi khusus lainnya.

2. Dari hasil penelitian ini, peneliti selanjutnya bisa menggunakan jenis indeks lain untuk mendapatkan lebih banyak saham yang masuk pada sebuah indeks. Sehingga penelitian selanjutnya bisa menghasilkan portofolio yang memiliki diversifikasi saham lebih luas.

DAFTAR PUSTAKA

- Anastasya, P., & Pinem, D. (2022). *Analisis Pembentukan Portofolio Optimal Menggunakan Single Index Model Dan CAPM Pada Jakarta Islamic Index 70*.
- Annesya, A. (2020). *Analisis Perbandingan Pembentukan Portofolio Optimal Dengan Menggunakan Model Indeks Tunggal dan Stochastic Dominance Saat Pandemi COVID-19*. *Jurnal Manajemen*, 7(1), 95-98
- Bawazier, S., & Sitanggang, J. P. (1994). *Memilih Saham Untuk Portofolio Optimal*.
- BEI. (2021). *IDX Stock Index Handbook VI.2*. In *Indonesia Stock Exchange*.
idx.co.id
- Boby. (2021). *Pengertian Indeks Harga Saham dan Daftar Index Saham di BEI*.
lifepal.co.id. Diakses 28/03/2022
- Eugene, F. B., & Houston, J. F. (2018). *Dasar - Dasar Manajemen Keuangan* (Ed 14,.). Salemba Empat.
- Fatihudin, D. (2017). *Merencanakan Keuangan Untuk Investasi*. UMSurabaya.
- Hadi, N. (2013). *Pasar Modal: Acuan Teoritis dan Praktis Investasi di Instrumen Keuangan Pasar Modal*. Graha Ilmu.
- Halim, A. (2018). *Teori Ekonomi Makro* (Ed,. 3). Mitra Wacana Media.
- Hamid, D. (2013). *Metode Penelitian Pendidikan dan Sosial* (Ed. baru,.). Alfabeta.
- Handayani, I. (2022). *Mantap! Jumlah Perusahaan Tercatat di BEI Tembus 810 Emiten*. investor.id. Diakses 19/11/2022
- Handini, S. (2022). *Analisis Pembentukan Portofolio Saham Optimal Menggunakan Metode Single Indeks Model (Studi Empiris pada Saham Indeks LQ 45 di Bursa Efek Indonesia)*. 4(1), 76–91.
- Harahap. (2016). *Analisis Kritis Laporan Keuangan*. PT Raja Grafindo Persada.
- Hariyanto. (2022). *Bedah Saham INKP: Emiten dengan Peningkatan Laba 65% di 2022*. ajaib.co.id. Diakses 03/12/2022
- Huda, S., & Sihombing, P. (2022). *Analysis of Optimal Portfolio Formation Using Single Index Model and Stochastic Dominance on Sri-Kehati Index*. *Jurnal Penelitian Bisnis dan Manajemen Eropa*. 7(1), 160-165.
- Husnan, S. (2019). *Dasar-Dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas* (Ed 4,.). AMP YKPN.
- Irham, F. (2015). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Alfabeta.
- Rahayu, I. (2022). *Jumlah Investor Tumbuh Pesat Selama Pandemi*. kompas.com.
Diakses 14/11/2022

- Jayati, A., Zullaila, K., Zein, P. Y., Jihan, P. R., & Fionasari, D. (2021). *Pembentukan Portofolio Optimal Saham yang Terdaftar di Indeks Bisnis Dengan Metode Single Index Model*. 6(1), 1091-1101.
- Jogiyanto, H. (2016). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi* (Ed 11.). BPPE Yogyakarta.
- Kertopati, B. (2013). *Analisa Pembentukan Portofolio Dengan menggunakan Model Markowitz Dan Single index Model Pada Saham Yang Masuk Dalam indeks LQ45 Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2009 – 2013*.
- Mahmud, I. (2019). *Optimal Portfolio Construction: Application of Sharpe's Single-Index Model on Dhaka Stock Exchange*. *Jurnal Ilmiah Bidang Akuntansi dan Manajemen*. 16(1), 60-92.
- Markowitz. (1952). *Portofolio Selection*.
- Mohamad Nasir, H. (2019). *Pasar Modal*.
- Muttaqin, F., & Tandika, D. (2019). *Analisis Perbandingan Pembentukan Portofolio Optimal Menggunakan Model Indeks Tunggal dan Stochastic Dominance (Studi Kasus Pada Indeks Saham Syariah Sektor Industri Barang Konsumsi Periode Juni 2016-Mei 2017)*. *Jurnal Manajemen*. 4(1), 81-85.
- Najamuddin, Y., Meidawati, N., Putri, N. S., Nustini, Y., & Kholid, M. N. (2021). *Optimal Portfolio Analysis Of Manufacturing Entities In The Indonesia Sharia Stock Index*. *Jurnal Penelitian Bisnis dan Ilmu Sosial Internasional*. 10(8), 189-199.
- Napoletano, E., & Benjamin, C. (2021). *Investing Basics: What Are Stocks?* forbes.com. Diakses 31/03/2022
- Natalia, A. (2020). *Yuk Intip Kinerja dari Adaro Energy Selama 5 Tahun Terakhir*. ajaib.co.id. Diakses 03/12/2022
- Ningrum, E. R., & Utami, Y. (2018). *Analisis Pembentukan Portofolio Optimal dengan Metode Stochastic dan Single Index Model Pada Saham Industri Real Estate and Property di Bursa Efek Indonesia*. *Jurnal Perpajakan, Manajemen, dan Akuntansi*. 10(2), 202-216.
- Nurdianingsih, R., & Suryadi, E. (2021). *Analisis Perbandingan Portofolio Optimal Dengan Menggunakan Model Single Index Dan Model Markowitz Dalam Penetapan Investasi Saham*. *Jurnal Produktivitas*. 8, 46-55.
- OJK. (2019). *Mengenal Jenis - Jenis Indeks Saham*. sikapiuangmu.ojk.go.id.
- OJK. (2021). *Mengenal Produk Derivatif Di Pasar Modal*. pasarmodal.ojk.go.id. Diakses 31/03/2022

- Oktaviani, B. N., & Wijayanto, A. (2016). *Aplikasi Single Index Model dalam Pembentukan Portofolio Optimal Saham LQ45 dan Jakarta Islamic Index*. *Jurnal Analisis Manajemen*. 4(1), 189-202.
- Paskalis, F. P. (2016). *Semakin Dekat dengan Pasar Modal Indonesia* (Ed 1.,). Deepublish.
- Sundjaja, R., Sundjaja, D., & Barlian, I. (2013). *Manajemen Keuangan 2* (Ed 7.,). Literata Lintas Media.
- Robert, A. (2012). *The Intelligent Guide To Indonesian Capital Market* (Ed 1.,). Mediasoft Indonesia.
- Sekaran, U., & Bogie, R. (2016). *Research Methods for Business. In Encyclopedia of Quality of Life and Well-Being Research* (Ed 7.,). John Wiley & Sons Ltd.
- Setiawan, C. D., & Dewi, V. I. (2021). *Analisis Pembentukan Portofolio Saham Optimal menggunakan Pendekatan Model Indeks Tunggal sebagai Dasar Keputusan Investasi*. *Jurnal Ilmiah*. 19(1), 24-35.
- Sugiarni, W., Hinggo, H. T., & Kinasih, D. D. (2021). *Analisis Perbandingan Hasil Pembentukan Portofolio Optimal Antara Model Markowitz Dan Model Indeks Tunggal*. *Jurnal Ekonomi, Akuntansi, dan Bisnis*. 1(1), 182-197.
- Sulistiani. (2017). *Analisis Pembentukan Portofolio Optimal Saham Berdasarkan Metode Model Indeks Tunggal (Analysis of Stock Optimal Portfolio Formation Based on Single Index Model Method)*. *Jurnal Administrasi Bisnis*. 51(2), 76-84.
- Suroto. (2015). *Analisis Portofolio Optimal Menurut Model Indeks Tunggal (Studi Empiris pada Saham LQ 45 di Bursa Efek Indonesia Periode Agustus 2012-Juli 2015)*. *Jurnal Ekonomi dan Manajemen*. 30(2), 161-177.
- Suryahadi, A. (2022). *Simak Kinerja Moncer Indo Tambangraya (ITMG) Hingga Kuartal III-2022*. investasi.kontan.co.id. Diakses 03/12/2022
- Sutanto, F. (2018). *Pembentukan Portofolio Optimal Dengan Metode Index Tunggal (Studi pada Saham indeks IDX High Dividend 20 di Bursa Efek Indonesia Periode Januari 2016-Februari 2018)*.
- Suteja, J., & Gunardi, A. (2016). *Manajemen Investasi dan Portofolio*. PT Refika Aditama.
- Sutrisno. (2013). *Manajemen Keuangan: Teori, Konsep dan Aplikasi* (Ed 1.,). Ekonisia.
- Tandelilin, E. (2010). *Portofolio dan Investasi Teori dan Aplikasi*. Kanisius.
- Tandelilin, E. (2017). *Pasar Modal Manajemen Portofolio & Investasi*. Kanisius.
- Hartono, J. (2013). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi* (Ed 5.,). BPFYogyakarta.

- Tretina, K., & Schmidt, J. (2022). *Investing Basics: What Is A Market Index?* forbes.com. Diakses 05/04/2022
- Utami, Y., & Ningrum, E. (2019). *Studi Komparatif Pembentukan Portofolio Optimal Dengan Stochastic Dominance dan Single Index Model*. Jurnal Pasar Modal dan Bisnis. 1(1), 1-12.
- Wasito, J., Indriasih, D., & Fajri, A. (2018). *Model Manajemen Risiko Saham Dengan Pendekatan Risiko Sistematis Dan Risiko Tidak Sistematis*. Jurnal Kajian Akuntansi. 2(20), 195-209.
- Wira, D. (2015). *Analisis Fundamental Saham* (Ed 2.). Exceed.
- Zahra, A. (2021). *4 Jenis Pasar Modal dalam Dunia Bisnis*. idntimes.com. Diakses 31/03/2022
- Zvi, B., Alex, K., Alan, J., & Marcus. (2020). *Investment* (Ed 12.). McGraw Hill Education.
- Rahadi, D., & Stevanus, Y. (2020). *Persepsi dan Pengambilan Keputusan Milenial Terhadap Instrumen Investasi Masa Depan : Studi Literatur*. Jurnal Inovasi Bisnis dan Manajemen Indonesia. 3(2), 162-177.
- Sidik, S. (2021). *Batubara Rekor, Bos ITMG Yakin Harganya Bakal Melesat Lagi*. cnbcindonesia.com Diakses 05/01/2023
- Situmorang, P. (2021). *Indo Tambang Menambang Laba*. investor.id. Diakses 05/01/2023
- Nurhaliza, S. (2022). *Berikut Deretan Saham-saham di Dalam IDX Value 30*. idxchannel.com. Diakses 05/01/2023