

BAB V

PENUTUP

5.1. Kesimpulan

Berdasarkan hasil dan pembahasan pada Bab IV diperoleh beberapa kesimpulan sebagai berikut :

1. Dari 28 portofolio efisien yang tersedia, didapatkan bahwa portofolio yang optimal adalah portofolio yang berisikan saham EMTK dan TFAS dengan proporsi dana masing-masing saham adalah 63% : 37%. Dengan kata lain investor harus menginvestasikan dana pada perusahaan EMTK (Elang Mahkota Teknologi Tbk.) dengan porsi 63% dan pada perusahaan TFAS (Telefast Indonesia Tbk.) dengan porsi 37%.
2. *Expected return* dan risiko yang dihasilkan dari portofolio optimal yang dibentuk dengan model Markowitz secara berturut-turut adalah 0.007488 (0.7488%) dan 0.035000 (3.5%). Nilai risiko yang dihasilkan dari portofolio memiliki nilai yang lebih rendah dibandingkan nilai risiko saham individu, dimana saham EMTK bernilai 0.044701 (4.4701%) dan saham TFAS bernilai 0.059440 (5.9440%), sehingga dengan adanya diversifikasi antara saham EMTK dan TFAS maka nilai risiko berhasil diminimalkan.

5.2. Saran

Beberapa saran yang dapat diberikan sebagai berikut :

1. Bagi peneliti yang tertarik pada penelitian ini dapat menggunakan data indeks saham gabungan yang berisikan saham dari berbagai sektor seperti IDX30 atau ISSI karena pada penelitian ini data yang digunakan terbatas pada satu sektor dan jumlah saham dalam setiap portofolio hanya dua buah, sehingga, pada penelitian selanjutnya dapat memperbanyak jumlah saham dalam setiap portofolio yang akan dibentuk.

2. Bagi investor, penelitian ini dapat dijadikan referensi dalam berinvestasi dan disarankan untuk teliti dan mempertimbangkan *expected return* serta risiko saham dalam menentukan portofolio investasi yang akan digunakan.



THE
Character Building
UNIVERSITY