

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan, maka dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut:

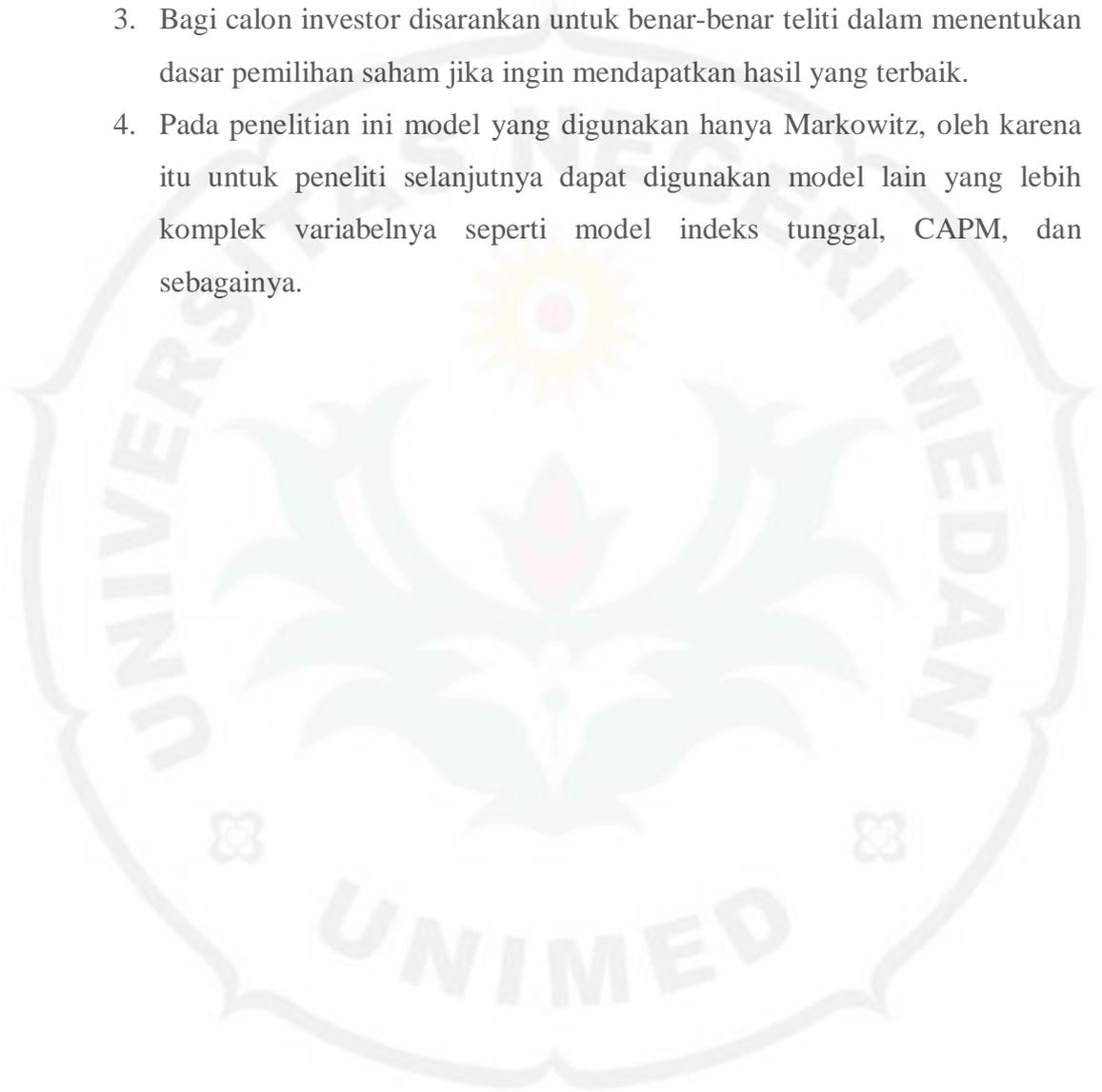
1. Berdasarkan hasil perhitungan, empat saham terbaik yang terpilih adalah BBKA, BMRI, BBNI dan BBRI. Portofolio optimal yang terbentuk dari saham-saham terbaik adalah saham yang memiliki nilai kovarians dan koefisien korelasi positif terkecil dan memiliki expected return yang juga positif.
2. Dari keenam saham yang dijadikan sampel, portofolio optimal dibentuk oleh gabungan portofolio 2 yaitu antara saham BBKA dan BBNI dengan proporsi optimal masing-masing 72% dan 28%. Dari portofolio yang dibentuk akan menghasilkan *return* sebesar 0,0010 atau 0,1% dan standar deviasi (risiko) mencapai titik paling rendah yakni 0,01965 atau 1,96%. Jika dibandingkan dengan risiko saham secara individu yang menjadi sampel, titik ini merupakan titik terendah. Bagi investor yang *risk averse* akan memilih portofolio ini dalam investasi mereka.

5.2 Saran

Dengan melihat hasil perhitungan serta kesimpulan diatas, saran yang diberikan adalah

1. Portofolio yang dibentuk dengan model Markowitz memberikan tingkat risiko yang paling rendah dibandingkan dengan saham-saham lainnya secara individu, untuk itu metode ini dapat digunakan sebagai salah satu metode dalam berinvestasi.
2. Portofolio yang dihasilkan dalam penelitian ini merupakan portofolio yang dilakukan dengan menggunakan data historis, sehingga tidak dapat menjanjikan hasil serupa apabila menggunakan sampel berbeda dan periode penelitian yang berbeda pula.

3. Bagi calon investor disarankan untuk benar-benar teliti dalam menentukan dasar pemilihan saham jika ingin mendapatkan hasil yang terbaik.
4. Pada penelitian ini model yang digunakan hanya Markowitz, oleh karena itu untuk peneliti selanjutnya dapat digunakan model lain yang lebih kompleks variabelnya seperti model indeks tunggal, CAPM, dan sebagainya.



THE
Character Building
UNIVERSITY