

## BAB V

### KESIMPULAN DAN SARAN

#### 5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil perhitungan dan pembahasan yang telah disajikan dalam BAB IV maka dapat disimpulkan bahwa:

1. Dari perhitungan menggunakan metode indeks tunggal terhadap 28 saham anggota sampel, hasilnya menunjukkan ada 4 saham yang menjadi kandidat portofolio mempunyai nilai *excess return to beta* lebih besar dari nilai *cut of point* ( $C^*$ ) = 0,0070. Portofolio optimal dibentuk dengan cara memilih saham yang mempunyai  $ERB \geq C^*$  dengan basis perhitungan periode tiga tahun. Hasil penelitian menunjukkan portofolio optimal dibentuk oleh saham BBKA, SRIL, BBRI dan INCO yang mempunyai nilai ERB terbesar, yaitu  $ERB_{BBKA} = 0,0212 \%$ ,  $ERB_{SRIL} = 0,0114 \%$ ,  $ERB_{BBRI} = 0,0108 \%$  dan  $ERB_{INCO} = 0,0091 \%$ .
2. Komposisi atau proporsi dana masing-masing saham pembentuk portofolio optimal adalah untuk saham BBKA = 80 % untuk saham SRIL = 2 % untuk saham BBRI = 16 % dan untuk saham INCO = 2 %.
3. Dari portofolio yang terbentuk menghasilkan perhitungan *expected return* portofolio sebesar 0,0215 atau 2 % dan risiko portofolio sebesar 0,0044 atau 0,4 %. Dan *expected return* pasar sebesar 0,0044 atau 0,44%, risiko pasar sebesar 0,0011 atau 0,11%.

## 5.2 Keterbatasan dan saran Penelitian

Dalam penelitian ini terdapat kekurangan dan keterbatasan baik secara teknis maupun toeritis, antara lain:

1. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data historis yang meskipun dapat digunakan untuk mengestimasi perhitungan, tetap memiliki kekurangan yaitu dapat berubah jika kondisi pasar berubah. Oleh karena itu harus dilakukan analisis-analisis secara berkala sesuai dengan perubahan kondisi pasar.
2. *Return* saham hanya diperhitungkan dari capital gain saja sehingga tidak mencerminkan return saham yang sebenarnya, sebaiknya return saham dihitung secara total dengan mempertimbangkan dividen yield.
3. Periode pengamatan penelitian cukup pendek hanya tiga tahun, yaitu dari tahun 2017 - 2019. Oleh karena itu perlu untuk memperpanjang waktu pengamatan agar hasil penelitian lebih akurat.