

BAB V

PENUTUP

5.1. Kesimpulan

Berdasarkan analisis dan pembahasan yang telah dilakukan, maka dapat diambil beberapa kesimpulan sebagai berikut :

1. Dari 45 saham yang termasuk dalam kategori LQ-45 yang diamati dalam penelitian ini, sebanyak 24 saham terpilih menjadi kandidat portofolio karena memiliki nilai kapitalisasi pasar terbesar. Dengan menggunakan metode single index, dari 24 saham terpilih 6 saham yang masuk menjadi kandidat portofolio.
2. Portofolio yang dibentuk mampu memberikan return ekspektasi sebesar 9,5% dengan resiko sebesar 9,8%. Sementara IHSG mampu memberikan return sebesar 6,7% dengan resiko hanya sebesar 13,4%. Dari perbandingan tersebut dapat dikatakan bahwa metode single indeks belum mampu memberikan return yang optimal selama periode 2012-2016.

5.2. Saran

Berdasarkan kesimpulan diatas maka penulis memberikan beberapa saran sebagai berikut :

1. Bagi para investor terutama yang menggunakan strategi pendekatan portofolio aktif, dapat mengaplikasikan metode single indeks model ini dalam menyusun portofolio.

2. Metode single index merupakan salah satu metode portofolio aktif yang lebih memfokuskan pada pergerakan harga saham dan mengabaikan kondisi fundamental perusahaan. Untuk itu bagi para investor sebaiknya memperhatikan kondisi pasar sebelum menggunakan metode single index model ini. Karena hasil yang diberikan oleh metode ini sangat sensitif terhadap pergerakan pasar secara umum. Selain itu, untuk penelitian selanjutnya diharapkan dapat dilakukan kombinasi strategi lain untuk dapat mengoptimalkan return portofolio yang diperoleh.

DAFTAR PUSTAKA

- Aminah, Siti. 2004, *Optimalisasi Peluang Investasi Pada Perusahaan Properti Dan Real Estate Di BEJ.Skripsi*. Semarang: Universitas Negeri Semarang.
- Ang, Robert. 1997, *Pasar Modal Indonesia*. Jakarta: Mediasoft Indonesia.
- Anggreyani, Susi. (2013), Analisis portofolio saham yang optimal pada saham LQ 45 di BEI dengan menggunakan indeks beta. Jurusan Manajemen. Fakultas Ekonomi Dan Bisnis, Universitas Islam Negeri Syarif Hidayatullah. Jakarta.
- Arifin, Zainal. (2005), *Teori Keuangan & Pasar Modal*. Edisi Pertama, Yogyakarta: Ekonisia.
- Bawazier, Said dan Jati P. Sitanggung. 1994, *Memilih Saham Untuk Portofolio Optimal, Usahawan tahun XXIII, No.1, Januari, Hal 34-40*.
- Brigham, F. Eugene and Philip R. Daves. 2004, *Intermediate Financial Management*, Eighth Edition, McGraw-Hill, Inc. New York.
- Brigham & Houston. 2010, *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*. Edisi Sebelas, Jakarta: Salemba Empat.
- Cooper, Donald R. and Pamela S.Schindler. 2003, *Business Research Methods*, Eighth Edition, McGraw-Hill, Inc. New York.
- Elton, Edwin J. and martin J. Gruber. 1995, *Modern Portfolio Theory and Investment Analysis* 5th Edition, John Wiley & Sons, Inc; New York.
- Fauzi, Amin. (2013), *Analisis penentuan saham portofolio optimal dengan model tunggal pada perusahaan yang tergabung indeks Kompas 100 di bursa efek Indonesia periode Januari 2010- Januari 2011*. Program Studi Akuntansi. Jurusan Pendidikan Akuntansi. Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Yogyakarta.

- GitoSudarmo, Indriyo. 1999, *Manajemen Keuangan*. Yogyakarta: BPFE.
- Halim, Abdul. 2003, *Analisis Investasi*. Edisi Pertama, Penerbit Salemba Empat : Jakarta.
- Halim, Abdul. 2005, *Analisis Investasi*, Salemba Empat, Jakarta.
- Hartono, Jogiayanto. 2008, *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*, Yogyakarta BPFE, Yogyakarta.
- Husnan, Suad. 2001, *Dasar-Dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*. Yogyakarta: UPP AMP YKPN.
- Jogiyanto. 1998, "Teori Portofolio Dan Analisis Investasi", Edisi Pertama, Yogyakarta: Penerbit BPFE.
- Jogiyanto. 2000, "Teori Portofolio Dan Analisis Investasi", Edisi Kedua, Yogyakarta: Penerbit BPFE.
- Jogiyanto. 1998, *Teori Portofolio Dan Analisis Investasi*. Yogyakarta: Penerbit BPFE.JSX.
2010. Jakarta Stock Exchange, Inc.
- Markowitz, Harry M. 1952, *Portfolio Selection. Journal of Finance*.7(1), pp: 7791.
- Dungga, Meriyana Franssisca. (2017), *Kinerja Keuangan Perusahaan Telekomunikasi di BEI*. Jurnal Ekonomi Dan Bisnis. Vol.10 No 3 Desember 2017. Gorontalo.
- Dungga, Meriyana. (2016), *Pengaruh Asset Growth Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Real Estate And Property Di BEI (1-4)*. Jurnal Kebijakan Publik. Edisi : XXV/ April-Juli/16. Dosen FE Univ.Neg.Gorontalo.
- Dungga, Meriyana Franssisca dan Isnawaty Mohungo. (2017), *Pengaruh Kebijakan Dividen Terhadap Nilai Perusahaan*. Jurnal Kebijakan Publik. Edisi : XXVI/ April-Juli/17. Dosen Univ.Neg.Gorontalo.

Ratnasari, Zunita Efi. (2014), Analisis Portofolio optimal pada perusahaan Lq45 di bursa efek Indonesia. Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya. Surabaya.

Riyanto, Bambang. 1999, *Dasar-Dasar Pembelanjaan Perusahaan*. Yogyakarta: BPFE.

Sari, Trinasdi Wijaya. (2012), Analisis portofolio optimal pada saham Lq45 tahun 2009-2011. Manajemen. STIE MDP.

Samsul, Mohammad. 2006, *Pasar Modal dan Manajemen Surabaya* : Erlangga.

Sartono, R. Agus dan Sri Zulaihati. 1998, "Rasionalitas Investor Terhadap Pemilihan Saham dan Penentuan Portofolio Optimal dengan Model Indeks Tunggal di BEJ", *Jurnal Kelola* No17/VII/1998

Sharpe. William F. Gordon J. Alexande. Jeffery V. Bailey. 1995, "Investasi" Singapore: Prentice Hall.

Sugiyono. 2000, *Statistik Untuk Penelitian*. Bandung: Alfabeta.

Sulistiyowati, Nurul. (2012), Analisis pembentukan portofolio optimal menggunakan model indeks tunggal untuk pengambilan keputusan investasi (Studi Kasus Saham LQ-45 di BEI periode Agustus 2008- Januari 2011). Fakultas ekonomi dan Bisnis. Universitas Diponegoro Semarang.

Tandelilin, Eduardus. 2001, *Analisis Invetasi dan Manajemen Portofolio*. Edisi Pertama, Yogyakarta: BPFE. Yogyakarta.

Tandelilin, Eduardus. 2010, *Portofolio dan investasi*. Edisi Pertama. Yogyakarta: Kanisius.

Thian, L Hin. 2001, *Panduan Berinvestasi Saham*. PT. Jakarta: Elex Media Komputindo.

Zubir, Zalmi. (2011), *Manajemen Portofolio: Penerapannya dalam Investasi Saham*. Edisi Pertama. Jakarta :Salemba Empat.

<https://www.sahamok.com/bei/lq-45/saham-lq-45-agustus-2016-januari-2017/>

<http://www.idx.co.id/id-id/beranda/publikasi/lq45.aspx>