

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan

Analisa ini bertujuan untuk menggambarkan analisa portofolio dalam usaha mengeliminasi risiko investasi saham. Pembentukan portofolio yang efisien dapat mengurangi risiko sampai pada tingkat terendah dan memberikan hasil (*return*) yang optimal. Dalam uraian bab-bab sebelumnya, dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut:

1. Penelitian yang dilakukan adalah penelitian pada harga-harga pasar saham perusahaan bank dengan mengambil sampel sebanyak dua puluh satu saham yang akhirnya dipilih tujuh belas saham berdasarkan pada penerbitan pelaporan LK sesuai dengan peraturan Bappepam LK.
2. Dengan adanya harga saham yang berfluktuasi maka seorang investor harus dapat menentukan kapan dia harus membeli dan kapan ia harus menjual kembali saham tersebut.
3. Investor mengalami kesulitan di dalam melakukan investasi karena fluktuasi harga sangat cepat, sehingga risiko menentukan investasi pada pasar bursa sangat tinggi sekali.
4. Dilihat dari komposisi pembentukan portofolio hasil-hasil yang ditunjukkan pada analisa ini dapat ditentukan portofolio yang memberikan nilai keuntungan tertinggi adalah portofolio A dengan pilihan kombinasi pada 4 sekuritas yang memiliki nilai return $E(R_p)$ tertinggi.

Dari hasil portofolio A dengan pilihan dua sekuritas utama yaitu Bank CIMB Niaga Tbk dan Bank Permata Tbk didampingkan dengan dua sekuritas yang memiliki beta tertinggi yaitu Bank Rakyat Indonesia Tbk dan Bank Danamon Tbk, menghasilkan $E(R_p)$ portofolio tertinggi yaitu nilai $E(R_p) = 0.0952$.

5. Berdasarkan uji normalitas yang dilakukan terhadap dilakukan Sampel Time Windows Selama Kurun Waktu Tanggal Laporan Keuangan t-5 dan t+5 dengan rumus Kolmogorov-Smirnov hasilnya distribusinya normal karena probabilitasnya $>0,05$.

B. Saran-saran

Setelah mendapatkan hasil portofolio yang menguntungkan (efisien) maka investor nantinya dapat menggunakannya sebagai alat bantu dalam mengambil keputusan investasi yang sebenarnya, hendaknya juga mempertimbangkan hal-hal berikut:

1. Melakukan investasi dan tingkat prosentase investasi yang efisien dan menghindari melakukan investasi pada tingkat prosentase investasi yang tidak efisien.
2. Investor di dalam melakukan investasi pada pasar bursa sebaiknya meminta pertimbangan atau nasihat dari para pelaku investasi (dalam hal ini pialang), dimana biasanya mereka sudah mengerti dan paham mengenai investasi yang penuh risiko ini.