

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

1. Pembentukan portofolio menggunakan metode indeks ganda, langkah pertama untuk mengetahui pengaruh variabel bebas terhadap variabel terikat yaitu ROE, ROI, Inflasi, dan SBI terhadap harga saham menggunakan regresi linier berganda memiliki pengaruh secara positif sebesar 33.7%. hal ini menunjukkan bahwa variabel bebas mampu menjelaskan variabel terikat yaitu harga saham sebesar 33.7%, sisanya sebesar 66.3% dijelaskan oleh variabel lain yang tidak diteliti di dalam penelitian ini.
2. Dari hasil penelitian menggunakan regresi linier berganda tersebut dapat digunakan sebagai penyeleksi dalam proses pembentukan portofolio optimal. Dengan melihat tingkat signifikan uji F masing-masing perusahaan yang menjadi sampel dalam penelitian ini. Tingkat signifikan dibawah 0.001, masuk dalam portofolio. Selain itu dengan melihat R Square diatas 0.45, masuk dalam portofolio. Dari 17 emiten yang menjadi sampel portofolio terdapat 10 perusahaan pembentuk portofolio berdasarkan hasil pengujian menggunakan regresi linier berganda menggunakan *SPSS 17 For Windows dan Microsoft Excel*, dari ke 10 emiten tersebut adalah

ASII, ASRI, HRUM, ICBP, ITMG, KLBF, PTBA, TLKM, UNTR, dan UNVR. Tingkat pengembalian portofolio sebesar 0.087424 atau 8,74% dan tingkat resiko portofolio sebesar 0.146264 atau 14,6% dengan beta sebesar 0.6 atau 6%. Dari pengujian ini dapat disimpulkan bahwa semakin besar tingkat pengembalian maka semakin besar pula resiko yang akan diterimanya.

5.2 Saran

5.2.1 Bagi Peneliti Selanjutnya

1. Data harga saham, Indeks dalam Jakarta Islamic Index, suku bunga dan inflasi yang digunakan adalah harga bulanan. Sehingga kurang mencerminkan keadaan pada hari pengamatan. Penelitian selanjutnya sebaiknya menggunakan harga saham harian sehingga memungkinkan dapat memberikan hasil yang jauh lebih baik.
2. Perluasan penggunaan sampel dengan memperhatikan sektor industrinya agar dapat diketahui pengaruh sektor industrinya dapat dilakukan agar diketahui pengaruh sektor industri terhadap hasil penelitian.
3. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini hanya sebatas pada 4 variabel, sehingga perlu adanya tambahan variabel

maupun variasi dari variabel tersebut agar penelitian yang dilakukan lebih baik.

4. Periode pengamatan penelitian cukup pendek hanya tiga tahun, yaitu dari tahun 2011-2013. Oleh karena itu perlu untuk memperpanjang waktu pengamatan agar hasil penelitian lebih akurat.

5.2.2 Bagi Perusahaan

1. Bagi perusahaan yang sahamnya belum memenuhi syarat untuk masuk dalam portofolio optimal, dapat melakukan perbaikan kinerja perusahaannya, agar performa sahamnya meningkat.
2. Sebagai pihak yang memerlukan dana dapat menerbitkan saham dan menjualnya di pasar modal untuk memanfaatkan dana tersebut dalam mengembangkan proyek-proyeknya tanpa harus membayar beban bunga tetapi tetap seperti jika meminjam dana ke bank

5.2.3 Bagi Investor

1. Penelitian ini dapat dijadikan bahan acuan dalam mempertimbangkan suatu keputusan investasi dari berbagai alternative investasi yang ditawarkan ketika investor menginginkan kekayaannya diinvestasikan.