

BAB V

PENUTUP

4.1 Kesimpulan

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

1. Saham JII yang terdiri dari 14 saham optimal memiliki 91 kombinasi portofolio yang dapat dibentuk. Nilai *expected return* tertinggi ditunjukkan oleh kombinasi saham AKRA dan INCO sebesar 0,0854 dan nilai *expected return* terendah ditunjukkan oleh kombinasi saham EXCL dan INCO sebesar 0,0011. Deviasi standar terbesar ditunjukkan oleh kombinasi saham CPIN dan ICBP yaitu sebesar 0,0670.
2. Saham FBMHI yang terdiri 19 saham optimal memiliki 171 kombinasi saham yang dapat dibentuk. Kombinasi saham UNITED dan TA memiliki *expected return* portofolio tertinggi yaitu sebesar 0,3987, sedangkan nilai *expected return* terendah ditunjukkan oleh kombinasi saham KNM dan SAPURA yaitu sebesar 0,00006. Deviasi standar terbesar dimiliki oleh kombinasi saham antara AEON dan PUNCAK sebesar 0,0692. Kombinasi saham MMC dan MBSB mengalami penurunan risiko individual terbesar yaitu sebesar 91,6% sedangkan kombinasi saham AMWAY dan PUNCAK mengalami penurunan risiko individual terendah yaitu sebesar 9,09%.
3. Strategi diversifikasi terbukti dapat meminimalkan risiko investasi, baik saham-saham JII dan FBMHI. Kombinasi portofolio JII diperoleh bahwa

saham BKSJ dan AALI mengalami penurunan risiko individual tertinggi yaitu sebesar 64,0% dan kombinasi saham UNTR dan PGAS mengalami penurunan risiko individual terendah yaitu sebesar 10,4%. Kombinasi portofolio FBMHI diperoleh bahwa saham MMC dan MBSB mengalami penurunan risiko individual terbesar yaitu sebesar 91,6% sedangkan kombinasi portofolio saham AMWAY dan PUNCAK mengalami penurunan risiko individual terendah yaitu sebesar 9,09%.

4.2 Saran

Dalam penelitian ini masih terdapat kekurangan dan keterbatasan baik secara teknis maupun teoritis, anatar lain:

1. 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*.