

## BAB V

### PENUTUP

#### 1.1. Kesimpulan.

Dengan penelitian yang dilakukan pada Jakarta Islamic Indeks dengan menggunakan 8 saham yang berbeda sektor dari 27 saham perusahaan yang aktif pada periode Desember 2011 sampai dengan November 2012. Dari pembahasan dapat di simpulkan  $E(R_i)$  tertinggi terdapat pada PT. Lippo Karawacih Tbk sebesar 0,221% dengan tingkat risiko terendah 1,647% dan varians sebesar 0,027% sedangkan  $E(R_i)$  terendah pada PT. Salim Ivomas Pratama Tbk sebesar -0,037% dengan risiko 1,702% dan varians 0,029%.

Sedangkan dari hasil perhitungan korelasi yang paling baik adalah kombinasi PT. Lippo Karawacih Tbk dan PT. Perusahaan Gas Negara (persero) Tbk dengan koefisien korelasi 0.044694, kemudian PT. Lippo Karawacih Tbk dan PT Unilever Indonesia Tbk dengan korelasi 0.050893, PT. Semen Gresik (Persero) Tbk dan PT. Perusahaan Gas Negara (persero) Tbk dengan koefisien korelasi 0.062163.

pembentukan portofolio Dari kedelapan saham perusahaan yang digunakan sebagai sampel kita buat kombinasi 2 saham, dimana terdapat 28 kombinasi portofolio, dari analisis tersebut dapat dimana dapat disimpulkan bahwa dengan menggunakan ukuran koefisien korelasi dalam konsep diversifikasi, dimana besar kecilnya koefisien korelasi berpengaruh terhadap

risiko portofolio. Semakin kecil (negative) koefisien korelasi antar tingkat keuntungan, semakin efektif penurunan atau pengurangan tingkat risiko, ini dibuktikan dengan kombinasi portofolio PT. Lippo Karawacih dan PT. Unilever Indonesia Tbk dengan tingkat risiko 0,017% dan tingkat return 0,199% serta PT. Lippo Karawacih dan Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk dengan tingkat risiko 0,017% dan tingkat return 0,188%, kedua kombinasi portofolio tersebut merupakan kombinasi dengan koefisien korelasi terbaik.

Dari hasil pembahasan dapat diambil kesimpulan bahwa dengan melakukan diversifikasi atas saham maka akan meminimalkan risiko dengan tingkat return yang lebih tinggi. Hal ini sesuai dengan konsep diversifikasi yakni untuk menurunkan risiko portofolio, investor perlu melakukan diversifikasi.

## **1.2. Saran**

### **1. Bagi Investor**

Bagi investor yang ingin melakukan investasi di bursa efek agar melakukan diversifikasi saham khususnya sehingga akan meminimalkan tingkat risiko dengan tingkat return yang diharapkan dan memilih portofolio yang efisien.

### **2. Bagi Penelitian Selanjutnya.**

- Sampel dan periode penelitian yang digunakan sebaiknya ditambah agar hasil penelitian lebih akurat.

- Return saham hanya diperhitungkan dari capital gain saja sehingga tidak mencerminkan return saham yang sebenarnya, sebaiknya retnun saham dihitung secara total dengan mempertimbangkan dividen yield.

