

## **BAB V**

### **PENUTUP**

#### **5.1 Kesimpulan**

Berdasarkan hasil dari studi yang telah dilakukan oleh penulis terkait pembahasan “Analisis Pembentukan Portofolio Optimal Menggunakan Kriteria Roy Pada Saham Indeks Kompas 100 periode Januari 2015- Desember 2022”. Diperoleh kesimpulan sebagai berikut:

1. Terdapat 100 saham yang tercatat pada Saham Indeks Kompas 100 selama periode Januari 2015 – Desember 2022, diperoleh 81 saham yang memiliki laporan keuangan selama periode tersebut dan setelah diperhitungkan melalui model Roy terhadap 81 saham tersebut diperoleh sebanyak 61 saham setelah menghilangkan saham yang mempunyai penimbang negatif.
2. Hasil perolehan Model Roy pada Equal Weighted sama diperoleh tingkat minimum pengembaliannya yaitu sebesar 0,015005018 dan perolehan maximumnya 0,018578. Sedangkan Model Roy pada Market Cap sama diperoleh pengembalian minimum sebesar 0,008175601 dan tingkat perolehan return terbesarnya yaitu 0,010758.
3. Pada Cumulative Return Saham Market Cap mengalami kenaikan diikuti dengan Equal Weighted.

4. Melalui variabel makro tidak perlu memperhatikan goncangan variabel makro seperti Kurs Dollar, Oil Price dan Tingkat bunga hanya cukup memperhatikan market pasar saja.

## **5.2 Keterbatasan**

Setelah dilakukannya studi riset ini, peneliti mempunyai beberapa keterbatasan pada studi riset yaitu:

1. Hasil pada penelitian pembentukan portofolio hanya dapat digunakan sebagai acuan baik bagi calon investor dan investor dari periode Januari 2015 hingga Desember 2022.
2. Penelitian ini hanya berfokus pada Saham Indeks Kompas 100 untuk itu peneliti selanjutnya dapat memperluas penelitian.
3. Studi ini hanya menggunakan model portofolio terbaik, model Kriteria Roy. Sehingga Untuk mendapatkan komposisi portofolio yang benar-benar ideal, seseorang harus membandingkan model pembentukan portofolio yang sudah ada.

## **5.3 Saran**

1. Dengan adanya penelitian ini diharap kann memberikan banyak ilmu pengetahuan yang berguna dan juga sebagai bentuk referensi untuk penelitian selanjutnya yang dapat menambah ilmu pengetahuan khususnya tentang pembentukan portofolio optimal melalui Model Kriteria Roy.

2. Melalui hasil dari penelitian ini semoga investor lebih memahami tentang pembentukan portofolio yang optimal dengan tingkat risiko rendah dan keuntungan sama.
3. Diharapkan hasil dari penelitian ini bisa menjadi pertimbangan untuk menentukan keputusan mengenai pembentukan portofolio optimal.
4. Penelitian ini juga dapat digunakan sebagai basis untuk penelitian tambahan tentang pengelolaan investasi yang efektif dan efisien serta pembentukan portofolio yang ideal. Para peneliti juga dapat mempertimbangkan variabilitas tambahan yang memengaruhi portofolio investasi. Oleh karena itu, diharapkan bahwa penelitian ini akan bermanfaat dan membantu pembangunan teori dan praktisi investasi.