

## **BAB V**

### **PENUTUP**

#### **5.1 Kesimpulan**

Kesimpulan hasil dari penelitian dan analisis ini dapat dikemukakan sebagai berikut: a) Hasil penelitian dengan menggunakan 5 sampel yang menjadi 10 kombinasi saham terdapat 3 portofolio yang efisien dan 7 portofolio tidak efisien, portofolio ini didapat dengan menggunakan metode Markowitz; b) Dengan preferensi bobot dana yang berbeda (70% : 30%) terdapat 3 portofolio yang efisien yaitu portofolio 8, portofolio 6, dan portofolio 4.; c) Dengan preferensi bobot dana yang sama (50% : 50%) terdapat 3 portofolio yang efisien yaitu portofolio 8, portofolio 6, dan portofolio 4; d) Dari berbagai tingkat risiko yang bersedia ditanggung oleh investor pada portofolio efisien tersebut maka hasil portofolio optimal yang dipilih oleh investor adalah portofolio yang sesuai dengan kebutuhan dengan kata lain portofolio optimal akan dipilih oleh investor sesuai dengan preferensi investor dengan mempertimbangkan keuntungan yang diharapkan dan risiko yang bersedia ditanggung oleh investor, dalam penelitian ini portofolio optimal terdapat pada portofolio 8 dengan bobot investasi yang ditanamkan oleh investor masing-masing 50% : 50% berdasarkan hasil perhitungan akan mendapatkan *expected return* sebesar 6.09% dan risiko portofolio sebesar 5.31%.

#### **5.2 Implikasi Manajerial**

Saran yang dapat penulis berikan berdasarkan penelitian tentang Analisis Pembentukan Portofolio Optimal dengan Menggunakan Metode Markowitz, sebagai berikut:

1. Untuk penelitian selanjutnya menggunakan sampel yang lebih dari sampel yang digunakan dalam penelitian ini, juga metode yang digunakan sedapat mungkin tidak satu metode melainkan membandingkan dengan metode lainnya dalam mencari portofolio optimal.
2. Bagi para investor diharapkan terus memantau perkembangan dari saham-saham portofolio, sebab tidak selamanya portofolio tersebut termasuk dalam

portofolio optimal, dengan perubahan kondisi perekonomian akan dapat mempengaruhi perubahan saham tersebut.

3. Bagi pihak pemerintah diharapkan mampu menjamin stabilitas khususnya ekonomi, sehingga kepercayaan investor terhadap pasar modal sebagai sarana investasi semakin diminati.

## DAFTAR PUSTAKA

- Abdurrazak, M. (2017). *Implementasi Metode Markowitz dalam Pemilihan Portofolio Saham Optimal*. Makassar.
- Chandra, L., dan Hapsari, Y. 2013. Jurnal Manajemen. *Analisis Pembentukan Portofolio Optimal dengan Menggunakan Model Markowitz untuk Saham LQ45 Periode 2008-2012*, 1(1), 41-65.
- Fahmi, Irham. 2015. *Pengantar Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Bandung: Alfabeta.
- Hartono, Jogiyanto. 2010. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta: BPFE.
- Hartono, Jogiyanto. 2013. *Teori dan Praktik Portofolio dengan Excel*. Yogyakarta: Salemba Empat.
- Hartono, Jogiyanto. 2015. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Kesepuluh. Yogyakarta: BPFE.
- Husnan, Suad. 2015. *Dasar-dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*. Edisi Kelima. Yogyakarta: UPP AMP YKPN.
- Mokta. 2013. Markowitz Portfolio Model: Evidence from Dhaka Stock Exchange in Bangladesh, *IOSR Journal of Business and Management*, 8(6), pp: 68 – 73.
- Pracanda, D., dan Abundanti, N. 2017. E-Jurnal Manajemen Unud, *Pembentukan Portofolio Optimal dengan Menggunakan Model Markowitz pada Saham Indeks IDX30 di Bursa Efek Indonesia*, 6(2), 802-828.
- Samsul, Mohamad. 2015. *Pasar Modal dan Manajemen Portofolio*. Edisi kedua. Surabaya: Erlangga.

- Samudra, R. 2017. Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen, *Analisis Portofolio Saham Menggunakan Model Markowitz pada Perusahaan Otomotif di BEI*, 6(6), 1-18.
- Sekaran, Uma. 2006. *Metode Penelitian untuk Bisnis*. Buku Dua Edisi Keempat. Jakarta: Salemba Empat.
- Septyanto, D., dan Kertopati, B. 2014. *Finance and Banking Journal*. *Analisa Pembentukan Portofolio dengan Menggunakan Model Markowitz dan Single Index Model pada Saham yang Masuk dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Tahun 2009-2013*, 16(2), 140-156.
- Sugiyono. 2016. *Metode Penelitian Manajemen*. Cetakan Kelima. Bandung: Alfabeta.
- Suprihatin, I., dan Budiyanto. 2014. Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen, *Analisi Portofolio Saham Menggunakan Metode Markowitz pada Perusahaan Retail di Bursa Efek Indonesia*, 3(11), 1-25.
- Tandelilin, Eduardus. 2010. *Portofolio dan Investasi Teori dan Aplikasi*. Edisi Pertama. Yogyakarta: Kanisius.
- Umam, K., dan Susanto, H. 2017. *Manajemen Investasi*. Cetakan I. Bandung: Pustaka Setia.
- Yuana, I., Topowijono., dan Azizah, D. 2016. Jurnal Administrasi Bisnis, *Analisis Pembentukan Portofolio Saham Optimal dengan Model Markowitz sebagai Dasar Penetapan Investasi (Studi pada Saham yang Terdaftar dalam JII di BEI Periode Juni 2013 – November 2015)*, 39(1), 90-98.
- Zubir, Zalmi. 2010. *Manajemen Portofolio Penerapannya dalam Investasi Saham*. Jakarta: Salemba Empat.