

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil penelitian mengenai Analisis Pembentukan Portofolio Optimal Saham-Saham di Indeks Saham LQ-45 Menggunakan Model Elton dan Gruber Periode 2019–2024, maka dapat ditarik beberapa kesimpulan sebagai berikut:

1. Strategi Diversifikasi dalam Mengurangi Risiko

Strategi diversifikasi terbukti efektif membantu investor dalam mengurangi risiko investasi saham. Dengan menggunakan Model Elton dan Gruber, pemilihan saham-saham yang memiliki *Excess Return to Beta* (ERB) yang tinggi mampu menurunkan tingkat risiko portofolio dibandingkan dengan risiko masing-masing saham secara individual. Portofolio optimal yang terbentuk dengan 11 saham menunjukkan bahwa upaya diversifikasi memberikan manfaat signifikan bagi investor, terutama dalam menekan risiko non-sistematis.

2. Komposisi Portofolio Optimal

Berdasarkan hasil perhitungan dengan Model Elton dan Gruber, dari 45 saham LQ-45 selama periode 2019–2024, hanya 11 saham yang memenuhi kriteria untuk membentuk portofolio optimal. Saham-saham tersebut adalah MDKA, AMRT, PTBA, INDF, ICBP, GOTO, MBMA, SIDO, TOWR, ARTO, dan AMMN. Bobot alokasi dana terbesar diberikan kepada saham MDKA, yang mencerminkan kinerja ERB yang paling optimal di antara saham-saham lainnya.

3. Efektivitas Model Elton dan Gruber

Model Elton dan Gruber terbukti efektif digunakan dalam proses pembentukan portofolio optimal, bahkan pada periode waktu yang berbeda (2019–2024). Model ini menyederhanakan proses seleksi saham dengan menggunakan pendekatan rasio ERB tanpa memerlukan matriks kovarians yang kompleks. Hasilnya menunjukkan bahwa portofolio yang terbentuk mampu memberikan return yang kompetitif dengan tingkat risiko yang terdiversifikasi. Dengan demikian, model ini layak dijadikan acuan oleh investor dalam pengambilan keputusan investasi.

5.2 Saran

Berdasarkan hasil penelitian ini, penulis memberikan beberapa saran berikut:

1. Bagi Investor

Disarankan bagi para investor untuk memanfaatkan Model Elton dan Gruber sebagai alat bantu dalam proses pengambilan keputusan investasi. Model ini terbukti mampu membantu dalam pemilihan saham-saham yang optimal serta memperkuat strategi diversifikasi portofolio.

2. Bagi Regulator dan Lembaga Keuangan

Otoritas dan lembaga keuangan dapat mempertimbangkan untuk menyediakan lebih banyak informasi edukatif terkait penerapan model-model portofolio, seperti Elton dan Gruber, guna meningkatkan literasi keuangan di kalangan investor ritel.

3. Bagi Peneliti Selanjutnya

Penelitian ini hanya menggunakan data dari indeks LQ-45 dan periode 2019–2024. Disarankan untuk penelitian selanjutnya agar memperluas cakupan indeks, periode waktu, serta mempertimbangkan pengaruh faktor makroekonomi terhadap performa portofolio untuk memperoleh hasil yang lebih komprehensif.

