V. KESIMPULAN DAN SARAN

5.1. Kesimpulan

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

1. Setelah dilakukan perhitungan dengan *single index model* pada Indeks SRI-Kehati yang terdaftar di BEI periode 2011-2104, terdapat 12 saham perusahaan pembentuk portofolio efisien. Perusahaan tersebut yaitu Kalbe Farma Tbk., Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk., Adhi Karya (Persero) Tbk., Bank Central Asia Tbk., Semen Gresik (Persero) Tbk., PP London Sumatra International Tbk., Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk., Aneka Tambang (Persero) Tbk., Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk., Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk., Indofood Sukses Makmur Tbk., Bank Mandiri (Persero) Tbk.
2. Besarnya proporsi dana masing-masing saham yang terpilih dalam pembentukan portofolio efisien berturut-turut adalah 32,83% untuk saham Kalbe Farma Tbk., 11,74% untuk saham Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk., 7,89% untuk saham Adhi Karya (Persero) Tbk., 16,07% untuk saham Bank Central Asia Tbk., 8,85% untuk saham Semen Gresik (Persero) Tbk.,

0,92% untuk saham PP London Sumatra International Tbk., 4,22% untuk saham Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk., -1,68% untuk saham Aneka Tambang (Persero) Tbk., 7,31% untuk saham Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk., 5,46% untuk saham Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk., 3,03% untuk saham Indofood Sukses Makmur Tbk., 3,36% untuk saham Bank Mandiri (Persero) Tbk.

3. Portofolio yang terbentuk memberikan *return* sebesar 0,031732 atau 3,1732%. Tingkat risiko yang diberikan oleh portofolio yang terbentuk adalah sebesar 0,008677 atau 0,8677%.

5.2. Saran

Berdasarkan penelitian yang dilakukan, ada beberapa saran yang dapat dipertimbangkan yaitu:

1. Investor yang menginvestasikan dananya dalam bentuk saham sebaiknya tidak menginvestasikannya hanya pada satu saham saja, hal ini dikarenakan risiko yang akan ditanggung adalah relatif besar. Apabila terjadi kerugian atas investasinya investor tidak akan mendapatkan keuntungan apapun. Akan tetapi, apabila investor menempatkan dananya pada beberapa saham, risiko yang akan ditanggung akan terdiversifikasi. Apabila terjadi kerugian pada satu saham, investor masih mendapat keuntungan dari saham lain sehingga dapat menutupi kerugian tersebut.

2. Sebaiknya investor menanamkan dananya pada saham KLBF, TLKM, ADHI, BBCA, SMGR, LSIP, PGAS, ANTM, BBRI, BBNI, INDF, dan BMRI sesuai dengan proporsi dana berdasarkan hasil perhitungan menggunakan *Single Index Model* untuk mendapatkan *return* tertinggi dengan tingkat risiko tertentu.
3. Di dunia investasi masih banyak lagi indeks dan sektor yang dapat menyumbangkan portofolio optimal selain Indeks SRI-Kehati. Pemilihan kombinasi sampel dari beberapa indeks dan sektor juga cukup bagus karena apabila terjadi penurunan harga pada salah satu saham maka saham yang lainnya dapat menutupi.