

V. KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan analisis dan pembahasan dalam penelitian ini, dapat disimpulkan beberapa hal sebagai berikut:

1. Setelah dilakukan perhitungan menggunakan metode *Simple Criteria for Optimal Portfolio Selection* (SCOPS) dengan mengasumsikan model indeks tunggal sebagai struktur varian-kovariannya pada *Jakarta Islamic Index* periode Juni 2010-November 2013 terdapat 4 saham yang memenuhi kriteria sebagai kombinasi portofolio optimal, yaitu ASRI (Alam Sutera Realty Tbk), LPKR (Lippo Karawaci Tbk), UNVR (Unilever Indonesia Tbk), dan KLBF (Kalbe Farma Tbk).
2. Besarnya proporsi masing-masing saham yang masuk dalam kombinasi portofolio optimal yaitu saham UNVR sebesar 41.25521706%, LPKR sebesar 23.87448372%, ASRI sebesar 34.71294343%, dan KLBF sebesar 0.15735579%.
3. Kombinasi portofolio optimal menghasilkan *return* ekspektasi portofolio sebesar 0.024469012 atau 2.4469012% yang merupakan *return* ekspektasi terbaik dibandingkan rerata *return* ekspektasi seluruh saham individu yaitu

sebesar 0.005767460 dan juga lebih baik dibandingkan *return* ekspektasi masing-masing saham individu (kecuali saham ASRI dan LPKR).

4. Kombinasi portofolio optimal menghasilkan risiko portofolio sebesar 0.005520273 atau 0.5520273% yang merupakan risiko paling rendah dibandingkan rerata seluruh saham individu yaitu sebesar 0.015148790 dan juga lebih rendah dibandingkan risiko masing-masing saham individu.

5.2 Saran

Setelah melakukan analisis dan pembahasan mengenai pembentukan kombinasi portofolio optimal menggunakan metode SCOPS, maka saran yang dapat diberikan yaitu:

1. Kiranya perlu dilakukan penelitian ulang mengenai hal ini dengan menambah jumlah sampel yang lebih presentatif dengan periode pengamatan yang lebih panjang.
2. Memperluas populasi penelitian, sehingga tidak hanya saham yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII) saja yang diteliti tetapi juga saham-saham di luar JII baik yang masih memenuhi syarat secara syariah Islam maupun tidak.
3. Menambah referensi hasil penelitian terdahulu yang mendukung, terutama penelitian-penelitian yang dilakukan di *Jakarta Islamic Index*.
4. Pada penelitian ini dilakukan pada saham berbagai jenis sektor, penelitian selanjutnya diharapkan dapat menerapkan metode SCOPS untuk mencoba meneliti pada satu jenis sektor saja, sehingga hasil dari keduanya dapat di bandingkan mana yang lebih baik.