

BAB V

PENUTUP

5. 1. Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis dan pembatasan dari pembentukan portofolio saham yang optimal dengan model indeks tunggal yang terdapat pada Dana Pensiun Semen Padang tahun 2017-2021, maka dapat diperoleh kesimpulan sebagai berikut:

1. Dari perhitungan dan pengolahan data saham yang terdapat di Dana Pensiun Semen Padang tahun 2017-2021 terdapat 8 saham yang komposisinya sesuai dengan pembentukan portofolio optimal saham dengan model indeks tunggal. 8 saham tersebut yaitu PT Matahari Putra Prima Tbk (MPPA), PT Malindo Feedmill Tbk (MAIN), PT Holcim Indonesia Tbk (SMCB), PT Indika Energy Tbk (INDY), PT Medco Energy Internasional (MEDC), PT Adaro Energy (ADRO), PT Timah (TINS), dan PT Delta Dunia Makmur (DOID).
2. Besarnya proporsi dana yang layak diinvestasikan pada 8 saham yang tergabung dalam portoflio optimal adalah: MPPA sebesar 5,69%, MAIN sebesar 4,39%, SMCB sebesar 24,16%, INDY sebesar 19,07%, MEDC sebesar 17,77%, ADRO sebesar 15,64%, TINS sebesar 12,78%, dan DOID sebesar 0,50%
3. Portofolio optimal diharapkan memiliki tingkat pengembalian sebesar 2,84% per bulan dan risiko yang akan dihadapi dari investasi portoflio tersebut adalah 1,24%. Jadi disimpulkan bahwa portofolio optimal yang

telah dianalisis memiliki return yang lebih besar dari risiko yang mungkin dihadapi sehingga portofolio saham ini dapat menjadi pertimbangan untuk berinvestasi dan pembentukan portofolio optimal merupakan salah satu cara diversifikasi untuk mengurangi risiko.

5. 2. Keterbatasan Penelitian

1. Data harga saham yang digunakan dalam penelitian ini adalah data harga penutupan saham bulanan, dimana harga penutupan per bulan ini kurang mencerminkan keadaan harga saham pada harian.

2. Pada penelitian ini terbatas hanya pada perhitungan saham di Dana Pensiun Semen Padang, tanpa memperhitungkan jenis investasi dana pensiun lainnya.

5. 3. Saran

Setelah melakukan analisis dan pembahasan terhadap masalah yang terjadi, yaitu analisis portofolio optimal saham – saham yang terdapat pada Dana Pensiun Semen Padang periode 2017 – 2021 dengan model indeks tunggal. Maka saran – saran yang dapat diberikan adalah sebagai berikut:

1. Data harga saham dan tingkat suku bunga yang digunakan adalah harga penutupan per bulan sehingga kurang mencerminkan harga harian . penelitian selanjutnya sebaiknya menggunakan harga penutupan harian karena dapat memberikan hasil yang lebih akurat.

2. Untuk kurun waktu yang akan datang, Dana Pensiun Semen Padang dapat mempertimbangkan 8 saham yang masuk dalam portofolio optimal untuk melakukan investasi.

3. Bagi peneliti selanjutnya dapat menambahkan sampel penelitian yang lebih banyak tidak hanya di sektor saham bisa juga pada obligasi, reksa dana , dan lainnya.
4. Bagi perusahaan yang sahamnya belum memenuhi syarat untuk masuk dalam portofolio optimal dapat melakukan perbaikan kinerja perusahaanya agar sahamnya meningkat.

