

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

1. Penelitian yang dilakukan berhasil mendapatkan tiga rancangan portofolio optimal, di mana portofolio 1 terdiri dari 42 saham, portofolio 2 terdiri dari 21 saham dan portofolio 3 terdiri dari 21 saham.
2. Dari pengukuran kinerja yang dilakukan didapatkan portofolio 2 sebagai portofolio dengan kinerja paling baik dengan nilai *Sharpe Ratio* sebesar 19,79%, sedangkan nilai *Sharpe Ratio* portofolio 1 dan 3 didapatkan sebesar 19,22% dan 17,67%.
3. Rancangan portofolio optimal saham yang dihasilkan dalam penelitian ini dapat digunakan sebagai acuan dalam keputusan melakukan investasi di pasar modal Indonesia pada semua sektor (properti & *real estate*, konsumen, industri dasar, infrastruktur, keuangan, aneka industri, pertambangan, pertanian dan perdagangan).

5.2 Saran

Untuk penggunaan metode *Arbitrage Pricing Theory* (APT) dalam menentukan *expected return* saham, sebaiknya beberapa faktor makroekonomi lain juga digunakan seperti yang juga digunakan pada beberapa penelitian terdahulu, seperti jumlah uang beredar.