BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Kesimpulan yang didapatkan dari penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Memilih saham untuk membentuk portofolio berdasarkan Indeks Sharpe, Treynor dan Jensen dapat dilakukan dengan cara melihat urutan nilai indeks. Dari ketiga metode dapat dibuat sebuah portofolio yang beranggotakan saham berkinerja baik de-ngan nilai indeks tertinggi yaitu Sarana Menara Nusantara Tbk (TOWR), Kalbe Farma Tbk (KLBF), Surya Citra Media Tbk (SCMA), Aneka Tambang (Persero) Tbk (ANTM), dan Ace Hardware Indonesia Tbk (ACES).

2. Menurut Indeks Sharpe terdapat lima perusahaan dengan kinerja terbaik, menurut Indeks Treynor terdapat enam perusahaan dengan kinerja terbaik sedangkan menurut Indeks Jensen terdapat sebelas perusahaan dengan kinerja terbaik. Jadi hasil kinerja saham dengan nilai indeks positif paling banyak adalah menurut Indeks Jensen.

3. Portofolio yang didapatkan dengan melihat urutan kinerja saham berdasarkan Indeks Sharpe, Treynor dan Jensen menunjukkan hasil yang sama dengan portofolio optimal menurut *single index model*.

5.2 Saran

Dari penelitian yang sudah dilakukan, penulis memberi saran kepada peneliti selanjutnya untuk membuat suatu portofolio berdasarkan indeks lain yang menunjukkan kinerja saham seperti M^2, *data envelopment analysis (DEA)* dan *information ratio*.

Peneliti selanjutnya juga dapat melakukan penelitian terhadap indeks pasar saham lain seperti Index IDX 80, index kompas 100, Indonesia Sharia Stock Index (ISSI), *Jakarta Islamic Index (JII)*.

UNIVERSITAS ANDALAS
UNTUK KEDJAJAAN BANGSA