

BAB V

SIMPULAN DAN SARAN

5.1 Simpulan

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisa perbedaan return dalam penentuan portofolio optimal yang menggunakan Model Indeks Tunggal dan Model Random pada saham LQ 45 di BEI. Berdasarkan pembahasan yang diuraikan dalam bab 4, diperoleh kesimpulan sebagai berikut :

1. Dari hasil pengolahan data bulanan berdasarkan data saham yang masuk dalam perhitungan LQ-45 periode Januari 2012 sampai dengan Desember 2014 didapat komposisi portofolio PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk (ICBP), PT Telekomunikasi Indonesia Tbk (TLKM), PT Perusahaan Gas Negara Tbk (PGAS), dan Pt Bank Rakyat Indonesia Tbk (BBRI) Kombinasi saham tersebut mampu menghasilkan *expected return* sebesar 0.15254 atau 15,254% dengan tingkat risiko portofolio sebesar 0.0042662 atau 0.042662 %.
2. Dari tiga proses random yang telah dilakukan, telah terpilih 4 saham yang mempunyai *expected return* tertinggi yang akan menjadi kandidat portofolio optimal pada setiap proses random antara lain PT Indocement Tunggal Prakarsa Tbk (INTP), PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk (ICBP), PT Telekomunikasi Indonesia Tbk (TLKM), dan PT Perusahaan Gas Negara Tbk (PGAS). Saham-saham tersebut akan dikombinasikan

sebagai portofolio dengan proporsi dana berbeda setiap proses randomnya. Besarnya alokasi dana didasarkan pada ekspekted return dari masing-masing saham.

3. Proses Random pertama.

Komposisi proses random pertama dengan alokasi dana PT Indocement Tunggal Prakarsa Tbk (INTP) = 60%, PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk (ICBP) = 20%, PT Telekomunikasi Indonesia Tbk (TLKM) = 10%, dan PT Perusahaan Gas Negara Tbk (PGAS) = 10%, menghasilkan *expected return* sebesar 0.0246566 atau 2.46566% dengan tingkat risiko sebesar 0.003813763 atau 0.38137%.

4. Proses Random Kedua.

Komposisi proses random kedua dengan alokasi dana PT Indocement Tunggal Prakarsa Tbk (INTP) = 75%, PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk (ICBP) = 15%, PT Telekomunikasi Indonesia Tbk (TLKM) = 10%, dan PT Perusahaan Gas Negara Tbk (PGAS) = 5%, menghasilkan *expected return* sebesar 0.0251339 atau 2,251339% dengan tingkat risiko sebesar 0.004019982 atau 0.401998%.

5.2 SARAN

1. Didalam mengambil keputusan investasi sangat diperlukan analisis data historis pergerakan dari saham-saham yang ada di bursa sebagai landasan melihat situasi kedepan.

2. Faktor-faktor diluar dari pergerakan saham-saham tersebut perlu juga di analisis khususnya situasi eksternal di masa yang akan datang seperti, tingkat inflasi, nilai tukar, dan *country risk*.



DAFTAR PUSTAKA

- Bursa Efek Jakarta. 2008. *Panduan Pemodal*. Jakarta: PT.Bursa Efek Jakarta.
- Eduardus, Tandelilin. 2010. *Portofolio dan Investasi, Edisi Ketujuh*, Kanisius, Yogyakarta.
- Gumanti, Tatang Ary, 2011. *Manajemen Investasi*. Bogor: Mitra Wacana Media
- Jogiyanto. 2008. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi edisi ke-7*. Yogyakarta:BPFE.
- Jogiyanto Hartono, 2013. "*Teori Portofolio dan Analisis Investasi*", BPFE Yogyakarta, Edisi Kedelapan, Yogyakarta.
- Darmadji, Tjiptono dan Hendy M. Fakhruddin. (2006). *Pasar Modal di Indonesia*. Salemba Empat. Jakarta.
- Sunariyah. 2011. *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal. Edisi keenam*. Yogyakarta: UPP STIMYKPN.
- Triandaru, Sigit dan Totok Budisantoso, 2008. *Bank dan Lembaga Keuangan Lain Edisi 2*, Jakarta: Salemba Empat.
- www.bi.co.id
- www.finance.yahoo.com
- www.idx.co.id

ber 2011	21700	1770	7400	8000	3800	6750	6750	62050	5200	4600	17050	38650	4200	3400	3175	17350	11450	1415	26350	18800
2012	20600	1830	7890	8000	3625	6850	6700	57000	5100	4800	16950	38700	4375	3525	3375	20150	11900	1375	28350	19600
12012	22300	1920	7695	7600	3775	6950	6450	59750	5950	5100	17450	43350	4700	3500	3750	20750	11250	1415	29000	19250
012	23350	1930	7395	8000	4000	6950	6850	55050	5450	4850	18450	43450	5150	3550	3900	20500	12250	1400	33000	20000
12	21400	1890	7100	8000	4025	6850	7400	59200	5950	4850	18050	39750	5350	4025	3350	18450	12150	1700	29900	19950
2	20450	1470	6430	7000	3700	5650	6900	64100	6950	4725	17800	33800	5150	3875	3700	15000	10950	1565	23100	20550
12	20950	1450	6850	7300	3825	6950	7200	61600	5750	4850	17350	35950	5400	3775	3525	14650	11300	1525	21350	22900
2	23000	1460	7000	8000	3975	7000	8900	56350	6600	5400	21500	35550	5700	3825	3800	15900	12950	1625	21000	24250
ber 2012	22300	1370	6750	7750	3725	6950	7800	56100	6650	5400	20250	38200	5750	3875	3700	14600	12400	1665	20650	26100
ber 2012	21950	1500	7400	7900	3825	7450	8200	48450	6350	5650	20350	42150	5850	4700	4125	16200	14450	1895	20700	26050
r 2012	20950	1370	8050	8200	3850	7400	8250	49150	7150	5700	21400	40850	5900	970	4850	16000	14900	1970	21100	26050
ber 2012	18000	1340	7250	8800	3700	7050	8250	52850	7400	5850	23250	38250	5700	1030	4825	14000	14800	1800	17050	26350
12012	19100	1590	7550	9200	3750	6950	7900	56000	8100	4850	22650	41350	5550	1030	4475	15000	15700	1795	18600	21200
12013	18850	1650	7350	9650	3825	7950	9050	51850	8000	6050	21750	41450	5600	1090	4675	15500	15700	1795	19600	21200
013	18450	1570	7950	11000	4600	9450	10650	48300	8500	7300	21950	40250	5550	1290	4800	15100	14750	1945	19750	22050
013	18500	1310	7900	11400	5050	8750	10900	48850	9600	7450	23300	35500	5850	1240	5950	14400	17350	2150	19300	22850
13	17700	1230	7350	10750	5400	9400	10500	49400	11450	7350	26400	35750	6700	1390	6250	16250	17700	2500	18200	22800
3	19500	930	7050	10350	4875	8900	9700	53500	13100	7350	23750	30000	6700	1450	5500	12200	18400	2335	17750	26250
13	19700	850	7000	10300	4300	7750	9000	53600	12200	7350	24450	28150	6050	1440	5750	13300	18000	2215	18300	30500
3	15550	790	6900	10400	4275	8250	8900	42350	11200	6900	20950	24900	5350	1490	5900	9950	17100	2250	18200	30750
s 2013	19750	930	6050	9050	3950	6900	7100	37650	10000	6600	19700	32050	5450	1350	5400	12100	15200	2375	16800	31800
ber 2013	19500	900	6450	10000	4075	7250	7950	39900	10250	7050	18000	26900	5200	1180	5200	12750	12600	2200	16900	31200
r 2013	18600	1020	6650	10450	4600	7900	8600	39900	11200	6650	20900	26900	5200	1300	5100	12150	13000	2100	16300	30150
ber 2013	22250	1130	6250	9650	4100	7450	7650	37000	10900	6650	18950	28700	5100	1220	4850	12000	14350	2350	17500	30000
ber 2013	25100	1090	6800	9600	3950	7250	7850	42000	10200	6900	20000	29500	4725	1250	4475	10200	13900	2175	20600	29600
' 2014	21476	950	6425	9925	4360	8225	8700	41900	11090	6975	22400	26600	5175	1465	4770	9250	13150	2150	18900	26000
12014	23500	985	6990	10225	4850	9275	9100	47700	11175	7175	22450	28000	5375	1450	4600	9575	16600	2325	18975	28575
014	28000	990	7355	10800	4950	9575	9450	49400	10180	7300	23375	24350	6000	1485	4600	9325	16900	2215	20750	29250
14	29400	1165	7425	11000	4815	9900	9825	58500	10000	7050	21950	25475	5900	1545	5325	9975	14850	2285	21700	29250
4	27325	1235	7075	10775	4775	10200	10175	52050	10200	6925	22550	26950	5975	1540	5425	10700	14725	2575	21675	29125
14	28175	1175	7275	11000	4765	10325	9725	53500	10000	6700	22550	27000	5975	1660	5575	10725	15075	2465	23100	29275
14	28700	1165	7725	11600	5100	10250	10250	54200	10400	7075	24950	26150	6425	1730	5900	11050	16575	2650	22900	30750
s 2014	25500	1315	7575	11200	5350	11050	10375	54000	10500	6975	24250	26175	6200	1660	5600	10350	16225	2665	23100	31025
ber 2014	23000	1175	7050	13075	5325	10425	10075	59675	11350	7000	21550	25975	6460	1700	6000	13200	15425	2915	19900	31600
r 2014	23500	1135	6775	13050	5950	11075	10360	57750	11050	6925	24000	21175	6350	1705	5950	12950	15975	2750	19375	30400
ber 2014	24000	1080	7125	13100	6025	11525	10525	61175	11250	6700	24975	19025	6750	1750	5950	13150	16900	2825	18325	31800
ber 2014	24250	1040	7425	13125	6100	11650	10775	60700	13100	6750	25000	16375	7050	1830	6000	12500	18200	2865	17350	32300



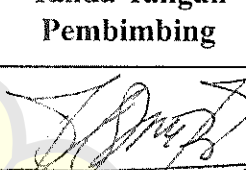
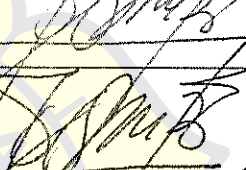
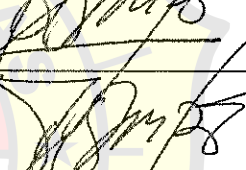



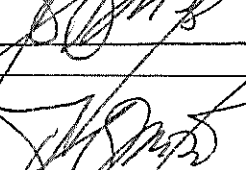
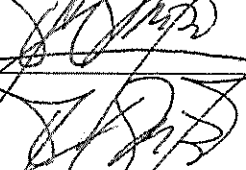
	AALI	ADTO	ASH	BBCA	BBHI	BBRI	BNRI	CGRM	ICBP	INDF	INTP	ITMG	JSMR	KLBF	PGAS	PTBA	SMGR	TLKM	UNTR	UNVR
2012	(0,05069)	0,03380	0,06622	-	(0,04605)	0,01481	(0,00741)	(0,08139)	-0,019230768	0,04348	(0,00587)	(0,05045)	0,04187	0,03676	0,06299	0,16138	(0,01510)	(0,02827)	0,07590	0,04285
1 2012	0,02522	0,04918	(0,10203)	(0,05000)	0,04138	0,00730	(0,03731)	(0,00439)	0,107843137	0,04250	0,02950	0,19120	0,07429	(0,00709)	0,11111	0,02978	(0,00442)	0,02909	(0,01786)	
012	0,04709	0,00521	0,04375	0,05263	0,00625	0,00225	(0,04017)	(0,09029)	-0,035399223	(0,04802)	0,06781	0,00231	0,09574	0,01429	0,01333	(0,01205)	0,00889	(0,01060)	0,13793	0,03896
2	(0,08351)	(0,05627)	(0,03899)	-	0,00625	(0,04017)	(0,09029)	0,07539	0,038697248	-	(0,02186)	(0,08156)	0,03883	0,13380	(0,01184)	(0,10000)	(0,00816)	0,21429	(0,10303)	(0,00750)
12	(0,04439)	(0,02069)	(0,09437)	(0,12500)	0,00378	0,12389	0,04348	0,13978	0,017699115	(0,02577)	(0,01385)	(0,14989)	0,03738	(0,03727)	0,10448	(0,18989)	(0,09877)	(0,07941)	(0,21959)	(0,03526)
2	(0,01958)	(0,01381)	0,06632	0,04285	0,03378	0,12389	0,04348	0,13978	0,017699115	0,02848	(0,02529)	0,06381	0,04854	(0,02561)	(0,04730)	(0,02333)	0,03196	0,03034	(0,07376)	0,11436
1 2012	0,14713	0,00690	0,02190	0,09589	0,03922	0,10236	0,15278	(0,08374)	0,147628087	0,11340	0,02919	(0,01113)	0,05556	0,01325	0,07801	0,06832	0,14902	0,12308	(0,01639)	0,05895
2	(0,02043)	(0,06164)	(0,03571)	(0,03125)	(0,06289)	(0,00714)	(0,06024)	(0,11091)	-0,007575357	0,04630	(0,00484)	0,07454	0,00877	0,10307	(0,02632)	(0,08176)	(0,04247)	0,02192	(0,04524)	0,11781
ber 2012	(0,01570)	0,08469	0,06630	0,01935	0,05369	0,07194	0,05128	(0,07265)	-0,006634351	0,08885	(0,03559)	(0,03444)	(0,00855)	(0,07932)	0,12727	(0,01235)	0,03114	0,03858	0,01932	-
1 2012	(0,04556)	(0,08687)	0,08784	0,03797	(0,01911)	(0,00671)	0,00610	0,05813	0,125084282	0,08885	0,05160	(0,03559)	(0,00855)	(0,07932)	0,12727	(0,01235)	0,03114	0,03858	0,01932	-
ber 2012	(0,14081)	(0,02190)	(0,09538)	0,07317	(0,03896)	(0,04730)	(0,07619)	0,07538	0,034856035	0,02632	(0,02581)	0,09352	(0,01224)	0,06186	(0,01105)	0,07143	0,00881	(0,00278)	0,14956	(0,13545)
1 2012	0,08111	0,18957	(0,04138)	0,04545	0,01418	(0,04456)	(0,05456)	0,09990	0,094904696	-	(0,00380)	0,18397	-	0,04317	(0,12000)	0,00000	0,03955	(0,00278)	0,14956	(0,13545)
2013	(0,01309)	0,03774	(0,02649)	0,04891	0,04697	0,14388	0,16028	(0,07411)	-0,012345678	0,03419	(0,03974)	0,09242	(0,00901)	0,05925	0,04469	0,03333	-	0,01609	0,03242	(0,03875)
1 2013	(0,02122)	(0,04848)	0,08163	0,13950	0,17197	0,18688	0,11050	(0,06847)	0,0625	0,20661	(0,00920)	(0,02895)	0,00909	0,19349	(0,02581)	0,00318	0,00937	0,00937	0,00765	0,04009
013	0,00271	(0,16551)	(0,06249)	0,09336	0,09783	(0,07407)	(0,00489)	0,01346	0,129411765	0,02885	0,06150	(0,11801)	0,07207	(0,03876)	0,23988	(0,04636)	0,10159	0,10540	(0,02768)	0,03978
113	(0,04324)	(0,09107)	(0,06892)	(0,05702)	0,06931	0,07429	0,05000	0,00819	0,192708933	(0,01542)	0,13365	0,09521	0,12805	0,12997	0,05942	0,05903	0,02017	0,02328	(0,05959)	0,15132
3	0,10169	(0,24390)	(0,04082)	(0,03721)	(0,09722)	(0,05319)	(0,07619)	0,09300	0,144104803	-	(0,10038)	0,18397	-	0,04317	(0,12000)	0,00000	0,03955	0,00136	(0,02473)	0,15132
12	0,01020	(0,07527)	(0,02709)	(0,03302)	(0,11795)	(0,12921)	(0,07216)	(0,05421)	-0,068702229	-	0,02947	(0,05167)	(0,09101)	(0,00690)	0,04545	0,09016	(0,02114)	0,05139	0,11655	0,00920
3	(0,21069)	(0,18009)	(0,07143)	0,04000	(0,00591)	0,09452	(0,01111)	(0,16304)	-0,081867213	(0,11565)	(0,14724)	(0,14032)	(0,11570)	(0,00694)	0,02609	(0,25189)	(0,05000)	0,01590	0,11655	0,00920
1 2013	0,27010	0,32857	(0,05923)	(0,12981)	(0,09842)	(0,20000)	(0,20225)	(0,10380)	-0,107142657	-	(0,05516)	0,32439	0,01669	(0,05594)	(0,09475)	0,21608	(0,11111)	0,05556	(0,07692)	0,03415
ber 2013	(0,01266)	(0,03226)	0,06612	0,10487	0,05844	0,09848	0,11972	(0,07773)	0,025	0,08462	(0,08829)	(0,17941)	(0,04587)	(0,12593)	(0,03704)	0,05372	(0,17105)	0,05332	(0,05952)	0,01897
1 2013	(0,04815)	0,13333	0,03101	0,04500	0,17791	0,08956	0,08176	0,05429	0,082662927	(0,05674)	0,16111	0,13688	0,00662	0,10169	(0,01923)	(0,04706)	0,03175	0,10385	0,07362	0,03365
ber 2013	0,19824	0,10784	(0,06015)	(0,07556)	(0,14683)	(0,09595)	(0,11047)	0,00271	-0,107142657	(0,00752)	(0,06101)	(0,00697)	(0,07353)	(0,08154)	(0,04902)	(0,01235)	0,10385	0,11805	0,07362	0,00489
per 2013	0,12809	(0,03540)	0,06800	(0,00518)	(0,03859)	(0,02685)	0,02814	(0,00239)	0,078431373	(0,00752)	(0,06101)	(0,00697)	(0,07353)	(0,08154)	(0,04902)	(0,01235)	0,10385	0,11805	0,07362	0,00489
2014	(0,14442)	(0,12846)	(0,05515)	0,03385	0,16360	0,14828	0,10828	(0,00239)	0,078431373	(0,00752)	(0,06101)	(0,00697)	(0,07353)	(0,08154)	(0,04902)	(0,01235)	0,10385	0,11805	0,07362	0,00489
1 2014	0,18743	0,47437	0,08171	0,03823	0,04358	0,11411	0,04898	0,13682	0,015890991	(0,02867)	0,02223	(0,02989)	0,09624	0,12400	0,06592	(0,09314)	0,02734	(0,01149)	0,04110	(0,02230)
014	0,01981	(0,04508)	0,05927	0,03867	0,09011	0,03235	0,03946	0,03554	-0,009199888	(0,02425)	(0,06099)	0,04620	(0,01687)	0,05481	0,03802	(0,15000)	0,02734	(0,07447)	0,04285	(0,02230)
14	0,13077	0,20918	0,00952	0,03774	(0,02923)	0,03394	0,03968	0,14372	-0,00600099	(0,03189)	0,03189	0,12463	(0,00424)	(0,00324)	0,01878	0,08354	(0,00842)	0,13997	(0,00115)	(0,00427)
14	(0,07059)	0,03376	(0,04714)	(0,02045)	(0,09931)	0,03030	0,03052	(0,07676)	0,02	(0,01832)	(0,09442)	(0,05769)	0,01702	0,07792	0,02785	0,02377	0,02377	0,06140	(0,00132)	0,06904
14	(0,02235)	0,03851	0,09189	0,05455	0,07090	0,08475	0,05380	0,10300	0,045	(0,05597)	0,10643	(0,03146)	0,07531	0,04217	0,05630	0,09623	0,09940	0,07505	(0,00866)	0,05038
1 2014	(0,04490)	0,10972	(0,01942)	(0,03149)	0,01902	(0,01350)	0,01220	(0,03359)	0,004764000	(0,02027)	(0,02556)	0,07744	(0,03502)	(0,04046)	0,14592	(0,02112)	0,00566	0,03275	(0,00894)	0,00894
ber 2014	(0,09804)	(0,10646)	(0,06831)	0,16741	0,03271	(0,05950)	(0,02892)	0,04954	0,080952381	0,01818	(0,11334)	(0,07608)	0,04032	0,02410	0,03449	(0,01124)	0,04931	0,03881	(0,10158)	0,02488
1 2014	0,02174	(0,03404)	(0,03901)	(0,00191)	0,07692	0,06235	0,02730	0,01897	-0,029431718	(0,02000)	0,19689	(0,18479)	(0,01650)	0,00294	(0,00833)	(0,01894)	0,02917	(0,05660)	(0,07663)	(0,04403)
ber 2014	(0,04846)	0,05128	0,05166	0,00393	0,01691	0,04063	0,01691	0,05931	0,018098548	(0,01832)	0,02813	(0,10153)	0,06298	0,02839	-	0,01544	0,00787	0,02727	(0,00972)	0,04605
ber 2014	0,01042	(0,03704)	0,04211	0,00191	0,01245	0,01085	0,02375	(0,00776)	0,164444444	0,00746	0,01517	(0,19185)	0,04444	0,04671	0,00940	0,01250	0,01416	0,05321	(0,05321)	0,01572
	0,28727	(0,29548)	0,07034	0,56686	0,67776	0,56911	0,09607	1,037461398	0,43261	0,43261	0,49978	(0,69915)	0,57596	0,25681	0,72817	(0,12624)	0,44359	0,79287	(0,29605)	0,62164

: Data diolah



LEMBAR KONSULTASI
BIMBINGAN SKRIPSI MAHASISWA

Nama Mahasiswa : Fasty Adae
 No. Induk Mhs : 2011420020
 Dosen Pembimbing : Jambrit U MM
 Mulai Bimbingan : 06 Maret 2015
 Terakhir Bimbingan : 07 Agustus 2015

No.	Hari/Tanggal Bimbingan	Bab.Materi Bimbingan	Tanda Tangan Pembimbing
1	06/03/15	usulan proposal	
2	20/03/15	Konsep Proposal BAB I II III	
3	07/04/15	Kerangka Proposal I II III	
4	12/05/15	Umbahan BAB IV	
5	10/06/15	Konsep BAB IV (Kiri)	
6	30/06/15	Kerangka BAB IV	
7	08/08/15	Kerangka	
8	05/08/15	Kerangka	

Jakarta, 07/08/15

Mengetahui Kajur,

Pembimbing,

(.....)

(.....)