

BAB V

KESIMPULAN

Berdasarkan hasil pembahasan mengenai Analisis Portofolio dengan Model Single-Index, maka diperoleh kesimpulan sebagai berikut:

1. Model single-index dapat digunakan untuk membentuk sebuah portofolio yang optimum, dan menunjukkan sekuritas yang seharusnya masuk dalam portofolio dengan membandingkan rasio treynor sekuritas i dengan Φ_i^* , dimana jika $RVOL_i > \Phi_i^*$, maka sekuritas i masuk ke dalam portofolio dan jika $RVOL_i < \Phi_i^*$, maka sekuritas i tidak masuk ke dalam portofolio.
2. Model single-index dapat menunjukkan besarnya prosentase dana investasi pada masing-masing sekuritas dengan menghitung $X_{ij} \times 100\% = \frac{Z_{ij}}{\sum_{i=1}^N Z_{ij}} \times 100\%$, dengan Z_{ij} adalah proporsi dana investasi masing-masing sekuritas dalam portofolio.
3. Dengan mengetahui besarnya R_{Mj} , maka dapat dilakukan peramalan terhadap hasil sekuritas dengan persamaan $\hat{R}_{ij} = \alpha_i + \beta_i R_{Mj}$ dan peramalan terhadap hasil portofolio dengan persamaan $\hat{R}_{pj} = \alpha_p + \beta_p R_{Mj}$.