

BAB 5

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil dan pembahasan dapat disimpulkan bahwa:

1. Hasil pembentukan *cluster* saham-saham yang terdaftar pada JII dengan *Fuzzy C-Means* diperoleh *cluster* optimal yaitu 3 *cluster* berdasarkan nilai *silhouette coefficient*. Anggota anggota masing-masing *cluster*, yaitu INKP dan UNVR pada *cluster* 1, ACES, ADMR, EMTK, ICBP, INCO, ITMG, KLBF, MIKA, dan TPIA pada *cluster* 2, dan ADRO, AKRA, ANTM, ASII, BRIS, BRMS, CPIN, EXCL, GOTO, INDF, INTP, MAPI, MDKA, PGAS, PTBA, SMGR, TLKM, UNTR, dan WIFI pada *cluster* 3.
2. Berdasarkan hasil *clustering* yang telah terbentuk, dibentuk portofolio dengan metode *Capital Asset Pricing Model*. Pada *cluster* 1, 5% dari total dana diinvestasikan pada saham INKP dan 95% pada UNVR. Pada *cluster* 2, 1% dari total dana diinvestasikan pada saham ACES, 1% pada saham ADMR, 1% pada saham EMTK, 1% pada saham ICBP, 1% pada saham ITMG, dan 95% pada saham MIKA. Pada *cluster* 3, 6,66% dari total dana diinvestasikan pada saham ADRO, 2,01% pada saham AKRA, 4,95% pada saham ANTM, 20,86% pada saham ASII, 7,65% pada saham BRIS, 10,68% pada saham BRMS, 6,69% pada saham CPIN, 5,64% pada saham EXCL, 21,08% pada saham INDF, 3,14% pada saham INTP, 1,91% pada saham PGAS, 3,98% pada saham SMGR, dan 4,75% pada saham UNTR.

5.2 Saran

Pada penelitian ini, telah dibentuk *cluster* terbaik pada saham-saham yang masuk dalam Jakarta Islamic Index periode 1 Desember 2023 – 31 Mei 2024 dan telah dibentuk portofolio dari hasil *cluster* yang diperoleh. Nilai *Sharpe ratio* pada ketiga portofolio bernilai negatif yang menunjukkan bahwa *return* yang dihasilkan tidak cukup untuk menutupi risiko yang diambil. Oleh karena itu, penulis menyarankan untuk melakukan perpanjangan periode analisis, sehingga memperoleh

data yang lebih representatif dalam jangka panjang dan memberikan gambaran yang lebih jelas tentang kinerja portofolio dan menggabungkan indeks JII dengan indeks lain seperti, LQ45, ISSI, ataupun IDX30 yang memiliki *expected return* lebih tinggi daripada *risk-free rate*, sehingga dapat meningkatkan *return* portofolio.

