

## BAB 5

### SIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN

#### 5.1. Simpulan

Dalam dilakukannya penelitian ini bertujuan untuk mengetahui *return* dan risiko pada IDX30 dan JII serta menguji perbedaan antara *return* IDX30 dengan *return* JII serta risiko pada IDX30 dengan risiko pada JII periode semester ke 2 di tahun 2021 pada bulan Oktober 2021 – Januari 2022, sehingga dari hasil pengujian yang telah dilakukan hal ini menjelaskan bahwa :

- a. Tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara *return* IDX30 dengan *return* JII, sehingga saat berinvestasi pada saham konvensional dengan proksi IDX30 dan saham syariah dengan proksi JII memiliki *return* yang tidak berbeda secara signifikan. Dengan rata-rata *return* pada IDX30 sebesar -0,8% sedangkan rata-rata *return* pada JII sebedar -2,2%.
- b. Tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara risiko IDX30 dengan risiko JII, sehingga risiko yang ditanggung pada IDX30 dan risiko yang akan ditanggung pada JII secara signifikan tidak berbeda. Dengan hasil rata-rata risiko pada IDX30 sebesar 4,7% sedangkan risiko pada JII sebesar 6%.

Hal ini memberikan kesimpulan bahwa jika berinvestasi pada IDX30 dengan rata-rata *return* sebesar -0,8% dengan rata-rata risiko yang diberikan sebesar 4,7%, sedangkan pada JII dengan rata-rata *return* sebesar -2,2% dengan rata-rata risiko sebesar 6%, sehingga jika harus memilih antara berinvestasi pada IDX30 atau JII lebih baik berinvestasi pada saham konvensional dengan proksi IDX30 daripada saham syariah dengan proksi JII. Namun investor dapat menyesuaikan dengan kebutuhan dalam berinvestasi, misalnya memilih saham konvensional dengan proksi IDX30 karena merupakan saham dengan likuiditas tinggi serta kapitalisasi besar atau memilih saham syariah dengan proksi JII

dengan perusahaan yang tergabung memenuhi kriteria syariat Islam, atau sebaliknya menunda investasi pada keduanya, karena rata-rata *return* pada IDX30 dan rata-rata *return* pada JII minus.

## 5.2. Keterbatasan

Keterbatasan dalam penelitian ini, yaitu hasil dari penelitian hanya berfokus pada *return* dan risiko saham konvensional dengan proksi IDX30 dan saham syariah dengan proksi JII dengan periode semester ke 2 di tahun 2021.

## 5.3. Saran

Saran yang dapat diberikan oleh penulis untuk penelitian berikutnya adalah sebagai berikut :

### a. Saran Akademis

Penelitian selanjutnya dapat menambah periode penelitian dapat menguji kembali signifikansi perbedaan pada *return* dan risiko pada IDX30 dan JII dengan periode penelitian yang digunakan berbeda atau dapat mengubah objek penelitian pada saham konvensional dengan saham syariah selain pada perusahaan yang tergabung kedalam IDX30 dan JII.

### b. Saran Praktis

Berdasarkan kesimpulan dan perhitungan rata-rata *return* dan rata-rata risiko pada saham konvensional dengan proksi IDX30 dan saham syariah dengan proksi JII lebih baik berinvestasi pada saham konvensional dengan proksi IDX30, maka dari hasil penelitian ini dapat menjadi bahan pertimbangan bagi para calon investor dan investor yang ingin berinvestasi pada saham konvensional atau saham syariah, yang masuk dalam IDX30 dan JII karena mengingat rata-rata *return* sedang dalam kondisi menurun (minus).

## DAFTAR PUSTAKA

- Azakia, Supandi, Ramadhani, dan Dani (2020). Risiko, *Return* Investasi dan Kinerja Saham (Studi Perbandingan Volatilitas Harga Saham Syariah dan Konvensional Dengan Menggunakan Model Garch). At-Taradhi: *Jurnal Studi Ekonomi*. 11 (2), 136-150.
- Binangkit, dan Savitri. (2016). Analisis Perbandingan Kinerja Saham-Saham Syariah dan Saham-Saham Konvensional Pada Portofolio Optimal Dengan Pendekatan Single Index model (Studi Kasus pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2015). *Jurnal Tepak Manajemen Bisnis*. 8 (3), 1-17.
- Bursa Efek Indonesia. (2022). *Indeks Saham*. Diunduh dari <https://www.idx.co.id/data-pasar/data-saham/indeks-saham/>, 25 Januari 2022, pukul 18.00 WIB.
- Bursa Efek Indonesia. (2022). *Pasar Modal Syariah*. Diunduh dari <https://idxislamic.idx.co.id/edukasi-pasar-modal-syariah/pasar-modal-syariah/>, 25 Januari 2022, pukul 20.00 WIB.
- Ghozali, Imam. (2014). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gunandha, R, dan Djailani, F. M. (2021). *Pandemi Covid-19 Membuat Masyarakat Senang Investasi, Ini Data BI*. Diunduh dari <https://www.suara.com/bisnis/2021/08/13/182404/pandemi-covid-19-membuat-masyarakat-senang-investasi-ini-data-bi>, 28 Desember 2021, pukul 17.00 WIB.
- Hadinata, S. (2018). Tingkat Pengembalian (*Return*), Risiko, dan Koefisien Variasi pada Saham Syariah dan Saham Non Syariah. *AKTSAR Jurnal Akuntansi Syariah*. 1 (2), 171 – 186.
- Hartono, J.(2016). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi* (Edisi ke-11). Yogyakarta : BPF.
- Huda, Nurul dan Nasution. (2008). *Investasi pada Pasar Modal Syariah* (Edisi Revisi Cetakan 2). Jakarta: Kencana.
- Indonesia Stock Exchange. (2021). *Panduan IDX Industrial Classification*, Versi 1.1 (Januari 2021). Diunduh dari <https://www.idx.co.id/media/9816/idx-stock-index-handbook-v12--januari-2021.pdf>, 20 Mei 2022, pukul 17.00 WIB.

- Investing.com. (2022). *Historical Data*. Diunduh dari <https://www.investing.com/>, 20 Maret 2022, pukul 17.00 WIB.
- Listika, dan Devi. (2021). Perbandingan *Return* Dan *Risk* Pada Saham Berbasis Syariah Dan Konvensional Yang Tercatat Di Bursa Efek Indonesia. *Al - Mashrof: Islamic Banking and Finance*. 2 (2), 105 – 121.
- Musafiri, A. R. M. (2018). Analisis Perbandingan Tingkat Pengembalian (*Return*) Saham Syariah Dan Saham Konvensional Yang Aktif Dan Tercatat Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Istiqro : Jurnal Hukum Islam, Ekonomi dan Bisnis*. 4 (1), 80-93.
- Nofalia, I. (2018). *Apa Saja Perbedaan Pasar Modal Syariah dan Konvensional?*. Diunduh dari [https://www.finansialku.com/perbedaan-pasar-modal-syariah-dan-konvensional/#Perbedaan\\_Pasar\\_Modal\\_Syariah\\_dan\\_Konvensional](https://www.finansialku.com/perbedaan-pasar-modal-syariah-dan-konvensional/#Perbedaan_Pasar_Modal_Syariah_dan_Konvensional), 26 Desember 2021, pukul 17.30 WIB.
- Nurhaliza, S. (2021). *Dear Investor! Ternyata Ini Faktor yang Memengaruhi Return Saham*. Diunduh dari <https://www.idxchannel.com/market-news/dear-investor-ternyata-ini-faktor-yang-memengaruhi-return-saham>, 18 Mei 2022, pukul 15:00 WIB.
- Nuryadi, Astuti, Utami, dan Budiantara. 2017. *Dasar-Dasar Statistik Penelitian*. Yogyakarta: SIBUKU MEDIA.
- Otoritas Jasa Keuangan. *Pasar Modal Syariah*. diakses pada <https://www.ojk.go.id/id/kanal/pasar-modal/pages/syariah.aspx>, 11 Maret 2022, pukul 11.45 WIB.
- Purwati, Rinawati, dan Santoso. (2020). Analisis Perbedaan *Return* Jakarta Islamic Index (JII) Dan Indeks LQ45. *Buletin Bisnis & Manajemen*. Volume 06, No.01, Februari 2020, 65-77.
- Rahajeng, KH. (2021). *Sejumlah Alasan Untuk Hijrah ke Pasar Modal Syariah*. Diunduh dari <https://www.cnbcindonesia.com/market/20210623201025-17-255471/sejumlah-alasan-untuk-hijrah-ke-pasar-modal-syariah>, 29 Desember 2021, pukul 17.00 WIB.
- Sugiyono. (2013). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- Sujarweni, W, V. (2019) *Metodelogi Penelitian Bisnis dan Ekonomi*. Yogyakarta: Pustakabarupress.

Sutedi, A. (2010). *Pasar Modal dan Manajemen Portofolio*. Penerbit Erlangga. Jakarta.

Tandelilin, E. (2017). *Pasar Modal Manajemen Portofolio & Investasi*. Depok: PT. Kanisius.

Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 8 Tahun 1995 Tentang Pasar Modal.

Widoatmodjo, Sawidji. 2012. *Cara Sehat Investasi di Pasar Modal*. Edisi Revisi. Jakarta: PT. Jurnalindo Aksara Grafika.