# BAB V
# KESIMPULAN DAN SARAN

## 5.1. Kesimpulan

Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan mengenai pengaruh Fama-French Five Factor Model terhadap return saham pada indeks SRI KEHATI periode 2019-2023, dapat ditarik beberapa kesimpulan sebagai berikut:

1. Berdasarkan pada uji simultan menunjukan bahwa, Fama-French Five Factor Model berpengaruh signifikan terhadap return saham pada perusahaan indeks SRI KEHATI dengan kontribusi sebesar 17,17%. Hal ini menunjukkan bahwa model Fama-French Five Factor masih relevan digunakan dalam menjelaskan return saham pada indeks SRI KEHATI, meskipun masih terdapat 82,83% faktor lain di luar model yang mempengaruhi return saham.
2. Risiko pasar tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham pada perusahaan indeks SRI KEHATI. Hal ini menunjukkan bahwa fluktuasi risiko pasar tidak memiliki dampak yang berarti terhadap perubahan return saham perusahaan yang tergabung dalam indeks SRI KEHATI. Temuan ini mengindikasikan bahwa karakteristik saham-saham berkelanjutan mungkin memiliki ketahanan terhadap risiko sistematis pasar.
3. Ukuran Perusahaan berpengaruh positif signifikan terhadap return saham pada perusahaan indeks SRI KEHATI. Hasil ini menunjukkan bahwa semakin tinggi nilai ukuran Perusahaan , semakin tinggi pula return saham yang dihasilkan oleh perusahaan yang termasuk dalam indeks SRI KEHATI. Hal ini menegaskan pentingnya faktor ukuran Perusahaan dalam keputusan investasi pada saham-saham berkelanjutan.
4. Nilai Perusahaan berpengaruh negatif signifikan terhadap return saham pada perusahaan indeks SRI KEHATI. Temuan ini menunjukkan bahwa peningkatan pada Nilai Perusahaan justru menurunkan return saham perusahaan. Hal ini mungkin mencerminkan karakteristik unik dari pasar

modal Indonesia atau saham-saham berkelanjutan yang berbeda dari pasar modal di negara maju.

5. Proftitabilitas tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham pada perusahaan indeks SRI KEHATI. Hasil ini mengindikasikan bahwa investor di pasar modal Indonesia belum menjadikan faktor profitabilitas sebagai bahan pertimbangan utama dalam keputusan investasi pada saham-saham berkelanjutan.
6. Investasi berpengaruh positif signifikan dan memiliki pengaruh terkuat terhadap return saham pada perusahaan indeks SRI KEHATI. Hal ini menunjukkan bahwa faktor Investasi menjadi faktor penting yang dipertimbangkan investor dalam menentukan keputusan investasi pada saham-saham yang tergabung dalam indeks SRI KEHATI.

## 5.2. Saran

Berdasarkan hasil penelitian dan kesimpulan di atas, beberapa saran yang dapat diberikan adalah sebagai berikut:

**1. Bagi Investor**

- Investor sebaiknya memperhatikan faktor Ukuran perusahaan, Nilai Perusahaan, dan Investasi yang terbukti memiliki pengaruh signifikan terhadap return saham pada indeks SRI KEHATI. Ketiga faktor ini dapat dijadikan sebagai pertimbangan dalam pengambilan keputusan investasi untuk mendapatkan return yang optimal.
- Investor juga perlu memahami bahwa risiko pasar tidak selalu menjadi faktor penentu return pada saham-saham berkelanjutan seperti dalam indeks SRI KEHATI. Strategi diversifikasi portofolio dengan mempertimbangkan faktor-faktor lain mungkin lebih efektif dalam mengelola risiko dan meningkatkan return.
- Investor dapat mempertimbangkan untuk berinvestasi pada perusahaan yang memiliki nilai Ukuran Perusahaan dan Investasi yang tinggi, serta nilai Nilai Perusahaan yang rendah, karena kombinasi ini berpotensi memberikan return yang lebih tinggi berdasarkan hasil penelitian.

**2. Bagi Perusahaan**

- Perusahaan yang tergabung dalam indeks SRI KEHATI sebaiknya fokus pada peningkatan faktor Ukuran Perusahaan dan Investasi serta pengelolaan faktor Nilai perusahaan secara efektif, karena faktor-faktor ini terbukti mempengaruhi return saham secara signifikan.
- Perusahaan perlu memperhatikan aspek keberlanjutan (sustainability) dalam operasional bisnisnya, karena karakteristik ini mungkin menjadi salah satu faktor yang membuat saham-saham dalam indeks SRI KEHATI memiliki pola return yang berbeda dari saham-saham konvensional.
- Perusahaan juga perlu meningkatkan transparansi informasi terkait faktor-faktor yang mempengaruhi kinerja saham untuk membantu investor dalam pengambilan keputusan investasi.

**3. Bagi Peneliti Selanjutnya**

- Penelitian selanjutnya dapat memperluas cakupan penelitian dengan menambahkan variabel-variabel lain di luar Fama-French Five Factor Model, mengingat model ini hanya mampu menjelaskan 20,0998% variasi return saham pada indeks SRI KEHATI.
- Peneliti selanjutnya dapat membandingkan pengaruh Fama-French Five Factor Model terhadap return saham pada indeks SRI KEHATI dengan indeks saham lainnya di Indonesia untuk melihat perbedaan karakteristik saham-saham berkelanjutan dengan saham-saham konvensional.
- Peneliti selanjutnya dapat menggunakan periode penelitian yang lebih panjang atau metode analisis yang lebih kompleks untuk mendapatkan hasil yang lebih komprehensif mengenai pengaruh Fama-French Five Factor Model terhadap return saham pada indeks SRI KEHATI.
- Dapat dilakukan penelitian dengan pendekatan kualitatif untuk mengeksplorasi faktor-faktor lain yang mempengaruhi return saham pada indeks SRI KEHATI yang tidak dapat dijelaskan oleh model kuantitatif.