

BAB 5

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil dan pembahasan pada Bab 4, diperoleh kesimpulan sebagai berikut:

1. Pada proses penyeleksian dengan menggunakan analisis CAPM dari 15 saham Infobank15 diperoleh 3 saham optimal yaitu BBKA, NISP dan SDRA.
2. Terbentuk empat portofolio dengan masing-masing alokasi dana yaitu Portofolio 1: BBKA (3,88%), NISP (96,12%), Portofolio 2: BBKA (24,85%), SDRA (75,15%), Portofolio 3: NISP (87,03%) SDRA (12,97%) dan Portofolio 4: BBKA (2,80%), NISP (84,82%), SDRA (12,38%).
3. Berdasarkan hasil analisis kinerja portofolio *coefficient of variance* dan indeks Sharpe diperoleh bahwa Portofolio 3 merupakan portofolio optimal, sedangkan indeks Treynor dan indeks Jensen diperoleh bahwa Portofolio 1 merupakan portofolio optimal.
4. Dengan menghitung risiko dari dua portofolio optimal dengan tingkat kepercayaan 95% dan investasi sebesar Rp.10.000.000,00 diperoleh bahwa Portofolio 3 memiliki tingkat kerugian lebih kecil yakni dalam satu hari kedepan kerugian maksimal yang akan diperoleh sebesar Rp698.471,76.

5.2 Saran

Berdasarkan penelitian ini, penulis hanya menggunakan metode CAPM untuk membentuk portofolio dan metode VaR *variance-covariance* untuk memperoleh estimasi kerugian portofolio optimal. Penulis menyarankan untuk membentuk portofolio optimal dengan Model Indeks Tunggal dan melanjutkan menganalisis estimasi risiko portofolio optimal menggunakan metode simulasi Monte Carlo atau metode *historical simulation*.