

BAB 5

SIMPULAN DAN SARAN

5.1 Simpulan

Pembahasan dalam skripsi ini adalah pembentukan model portofolio yang memenuhi persyaratan tertentu beserta *rebalancing* portofolio menggunakan beberapa model optimasi portofolio. Dari pembahasan dan contoh kasus yang dilakukan, maka dapat diambil simpulan sebagai berikut:

1. Model optimasi portofolio yang memperbolehkan adanya *short-selling* dapat diselesaikan menggunakan Metode Lagrange. Sedangkan, model optimasi portofolio yang tidak memperbolehkan adanya *short-selling* dapat diselesaikan menggunakan *Solver*.
2. Pada contoh kasus yang menggunakan model yang memperbolehkan adanya *short-selling*, saham MYRX merupakan saham yang memiliki proporsi yang cukup besar. Saham-saham lainnya memiliki proporsi yang cenderung kecil atau *short-selling*. Pada contoh kasus 2, saham SRIL memiliki proporsi *short-selling* yang cukup besar.
3. Pada contoh kasus yang menggunakan model yang tidak memperbolehkan adanya *short-selling*, saham MYRX merupakan saham yang memiliki proporsi yang cukup besar. Saham-saham lainnya memiliki proporsi yang cenderung kecil. Pada contoh kasus 3 dan contoh kasus 5, saham LPKR memiliki proporsi yang cukup besar pada proporsi saham awal. Namun setelah *rebalancing*, proporsi saham LPKR menurun dan proporsi saham ANTM meningkat.

5.2 Saran

Untuk penelitian selanjutnya, model optimasi portofolio yang dibahas dalam skripsi ini dapat dikembangkan dengan menambah kendala atau menggunakan metode yang lain. Saran yang dapat diberikan adalah sebagai berikut:

1. Kendala yang memuat pertidaksamaan dalam model-model optimasi portofolio dapat dimodifikasi menggunakan fungsi penalti.
2. Menambah kendala banyaknya lembar saham dalam satuan lot.
3. Menambah kendala adanya biaya transaksi dalam setiap pembelian atau penjualan saham.

DAFTAR REFERENSI

- [1] Fakhruddin, H. M. (2008) *Istilah Pasar Modal A-Z*, 1st edition. PT Elex Media Komputindo, Jakarta.
- [2] Bartholomew, M. dan Biggs (2005) *Nonlinear Optimization with Financial Applications*. Kluwer Academic Publishers, New York.
- [3] Larson, R. dan Hodgkins, A. V. (2010) *College Algebra and Calculus: An Applied Approach*, 1st edition. Cengage Learning Inc, Belmont.
- [4] <https://finance.yahoo.com/>. 18 Juni 2017.