

## 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.