

BAB 5

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Melalui pembahasan dan contoh kasus yang telah dijelaskan maka dapat diambil kesimpulan sebagai berikut:

1. Pada periode Juli 2015 hingga Desember 2017, melakukan *rebalancing* portofolio mingguan lebih menguntungkan apabila dibandingkan dengan melakukan *rebalancing* portofolio harian kecuali, pada periode Januari 2017 hingga Juni 2017 *rebalancing* harian lebih baik daripada *rebalancing* mingguan. Namun, secara umum apabila kita melakukan *rebalancing* harian, total proporsi dana yang dimiliki investor di akhir periode akan terus berkurang karena ada biaya transaksi yang dikeluarkan setiap kali melakukan jual-beli saham.
2. Lebih baik tidak melakukan *rebalancing* portofolio selama periode Juli 2015 - Desember 2017 karena selama periode tersebut investor selalu mendapatkan keuntungan dari modal yang ditanamkan di awal periode. Keuntungan yang diperoleh saat tidak melakukan *rebalancing* portofolio lebih besar daripada keuntungan yang diperoleh saat melakukan *rebalancing* portofolio.
3. Keuntungan dan kerugian dalam melakukan *rebalancing* portofolio bergantung pada pemilihan periode waktu *rebalancing* dan pemilihan saham yang hendak dimasukkan ke dalam portofolio tersebut. Apabila harga sahamnya cenderung turun maka *rebalancing* portofolio yang dilakukan setiap minggu lebih baik daripada tidak melakukan *rebalancing* portofolio.

5.2 Saran

Berdasarkan hasil pembahasan dan contoh kasus yang telah dijelaskan pada skripsi ini, penulis menyarankan pada penelitian selanjutnya untuk melakukan *rebalancing* portofolio dengan waktu yang lebih bervariasi, misal 3 hari sekali, 2 minggu sekali dan seterusnya. Penulis juga menyarankan ada baiknya melakukan penelitian lebih lanjut untuk menentukan waktu yang paling tepat untuk melakukan *rebalancing* portofolio sehingga investor tidak mengalami kerugian besar saat berinvestasi dikarenakan adanya biaya transaksi jual dan beli yang harus dibayarkan.

DAFTAR REFERENSI

- [1] Brealey, Richard. dan Stewart Myers. "Principles of Corporate Finance". Edisi Ketujuh. 2003. New York: McGraw-Hill, pp.168.
- [2] Markowitz, Harry. "Harry Markowitz: Selected Works". 2009. London: World Scientific.
- [3] Brealey, Richard. dan Stewart Myers. "Principles of Corporate Finance". Edisi Ketujuh. 2003. New York: McGraw-Hill, pp.169-170.
Oberuc, Richard. "Dynamic Portfolio Theory and Management". 2004. New York: McGraw-Hill, pp.3-7.
- [4] Dougherty, Christopher. "Introduction to Econometrics". Edisi Kedua. 2002. Inggris: Oxford University Press, pp.36.
- [5] Richard, Grinold. dan Kahn Ronald. "Active Portfolio Management". Edisi Kedua. 1999. New York: McGraw-Hill, pp.32-33.
- [6] Bartholomew, Michael. "Nonlinear Optimization with Financial Applications". 2005. England: University of Hertfordshire, pp.97-100.
- [7] <https://finance.yahoo.com>. 15 April 2018.