

## BAB 5

### KESIMPULAN DAN SARAN

#### 5.1 Kesimpulan

Skripsi ini membahas model portofolio yang memenuhi persyaratan tertentu pada saat *rebalancing* menggunakan dua model optimasi portofolio dengan dan tanpa biaya transaksi. Dari pembahasan dan contoh kasus yang dilakukan, dapat diambil simpulan sebagai berikut :

1. *Rebalancing* dapat dilakukan dengan menyelesaikan model optimasi portofolio yang meminimalkan risiko dengan dan tanpa biaya transaksi dan target *return* tertentu.
2. Kombinasi antara metode *sequential quadratic programming (SQP)* dengan *interior point method* dapat digunakan untuk menyelesaikan model optimasi portofolio yang ada pada skripsi ini
3. Perbedaan persyaratan pada portofolio seperti berbeda target *return* portofolio dapat menyebabkan perbedaan proporsi pada masing-masing komponen portofolio.
4. *Rebalancing* dapat dilakukan agar portofolio tetap memenuhi kriteria namun tidak bersifat antisipatif dalam arti *rebalancing* baru bisa dilakukan setelah investor mengetahui perubahan harga saham.
5. Saham yang memiliki rata-rata *return* yang tinggi dan atau tingkat risiko yang rendah cenderung memiliki proporsi yang lebih besar dibandingkan dengan saham yang lain.
6. *Rebalancing* dengan mempertimbangkan biaya transaksi lebih baik dilakukan pada saat proporsi yang ada sudah tidak memenuhi persyaratan yang diinginkan, bukan berdasarkan satuan waktu.

#### 5.2 Saran

Model optimasi portofolio yang telah dibahas dalam skripsi ini masih dapat dikembangkan untuk penelitian selanjutnya dengan membuat model menjadi lebih sempurna dengan menambahkan beberapa kendala seperti :

1. Mencari waktu terbaik untuk melakukan *rebalancing* yang mempertimbangkan biaya transaksi.
2. Menggunakan metode *augmented lagrangian sequential quadratic programming (AL-SQP)* untuk menyelesaikan masalah optimasi dari *rebalancing*.

## 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] J.C.Hull. (2012). *Options, Futures, and Other Derivatives*. Edinburgh Gate, England: Pearson Education, Inc., 8th Ed.
- [4] J. Mitchell and S. Braun. (2002). *Rebalancing an Investment Portfolio in the Presence of Transaction Costs*, Rensselaer Polytechnic Institute.
- [5] Jorge N., and S. Wright. (2006). *Numerical Optimization*. Springer, New York.
- [6] <https://finance.yahoo.com>. 22 Mei 2017.