

BAB 5

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Dalam skripsi ini dibentuk empat model optimasi portofolio untuk menjalankan dan membahas proses penyesuaian kembali portofolio. Dari pembahasan contoh kasus yang dilakukan, dapat diambil kesimpulan sebagai berikut :

1. Keberadaan biaya transaksi saat penyesuaian kembali portofolio menyebabkan perbedaan proporsi pada masing-masing komponen portofolio.
2. Penyesuaian kembali portofolio dengan biaya transaksi menyebabkan total proporsi aset portofolio berkurang.
3. Penyesuaian kembali portofolio dengan biaya transaksi menunjukkan laju kenaikan risiko yang lebih besar saat target *return* meningkat.
4. Meningkatkan target *return* portofolio juga meningkatkan risiko portofolio.
5. Penyesuaian kembali portofolio dengan model yang meminimumkan risiko pada skripsi ini cenderung menaruh proporsi lebih di saham yang memiliki tingkat risiko yang rendah.
6. penyesuaian kembali portofolio menggunakan teori himpunan *fuzzy* memberikan hasil yang fisibel.

5.2 Saran

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

1. Mengganti fungsi kendala target *return* minimum menjadi fungsi objektif memaksimumkan *return* kedalam model minimum risiko.
2. Mengikutsertakan faktor tingkat likuiditas saham kedalam seluruh model penyesuaian kembali portofolio.

DAFTAR REFERENSI

- [1] Fakhruddin.H.M (2008) *Istilah Pasar Modal A-Z, Edisi Pertama*. PT Elex Media Komputindo, Jakarta.
- [2] Nguyen.H.T, Walker.E (2005) *A First Course in Fuzzy Logic, Third Edition*. Chapman and Hall/CCR.
- [3] Fang.Y, Wang.S.Y, Lai.K.K (2008) *Fuzzy Portfolio Optimization Theory and Methods, First Edition*. Springer-Verlag Berlin Heidelberg, Berlin.
- [4] Bartholomew, M. dan Biggs (2006) *Nonlinear Optimization with Financial Applications, First edition*. Kluwer Academic Publishers, New York.
- [5] Fang.Y, Wang.S.Y, Lai.K.K (2006) *Portfolio Rebalancing Model With Transaction Cost Based on Fuzzy Decision Theory*. European Journal of Operational Research , issue 2 , pp 879-993.
- [6] Mansini.R, Speranza.M, Ogryczak.W (2015) *Linear and Mixed integer Programming for Portfolio Optimization, First Edition*. Springer International Publishing, New York.
- [7] Subagyo.P, Asri.M, Handoko.T.H (2016) *Dasar-Dasar Operations Research, Edisi Kedua*. BPFE Yogyakarta, Yogyakarta.
- [8] Fang.Y, Wang.S.Y, Lai.K.K (2003) *A Fuzzy Approach to Portfolio Rebalancing With Transaction Cost*. ICSS 2003 , pp 10-19.
- [9] Watada.J (2001) *Fuzzy Portfolio Model for Decision Making in Investment* in: Y. Yoshida, Dynamical Aspects in Fuzzy Decision Making, pp. 141-162. Physica-Verlag,Heidelberg.
- [10] <https://finance.yahoo.com/> (23 September 2018).