

BAB 5

KESIMPULAN DAN SARAN

1.1 KESIMPULAN

Berdasarkan hasil analisis terhadap kinerja portofolio-portofolio dengan menggunakan bobot saat risiko minimum, bobot yang sama, dan bobot rata-rata tertimbang, diperoleh kesimpulan sebagai berikut:

1. Untuk jangka waktu satu tahun, Portofolio *Traditionalists* menunjukkan kinerja yang terbaik menurut ukuran *Sharpe*, sedangkan menurut ukuran *Treynor* adalah Portofolio *Outliers*. Portofolio yang menunjukkan kinerja terbaik untuk jangka waktu satu tahun adalah portofolio yang terdiri dari aset-aset dengan profitabilitas tinggi dalam jangka yang waktu pendek.
2. Untuk jangka waktu dua tahun, portofolio yang memiliki kinerja terbaik menurut ukuran *Sharpe* adalah Portofolio *Excellent Value Managers* dan *Outliers*, sedangkan untuk ukuran *Treynor* adalah portofolio *Outliers*. Portofolio yang menunjukkan kinerja terbaik untuk jangka waktu dua tahun adalah portofolio yang terdiri dari aset-aset dengan profitabilitas tinggi dalam jangka yang waktu pendek.
3. Untuk jangka waktu tiga tahun, portofolio dengan kinerja terbaik untuk ukuran *Sharpe* adalah Portofolio *Excellent Value Managers*. Menurut ukuran *Treynor*, yang terbaik adalah Portofolio *Outliers*. Portofolio yang menunjukkan kinerja terbaik untuk jangka waktu tiga tahun adalah portofolio yang terdiri dari aset-aset dengan profitabilitas tinggi dalam jangka waktu yang pendek.
4. Untuk jangka waktu empat tahun, Portofolio *Traditionalists* menunjukkan kinerja yang terbaik untuk ukuran *Sharpe*. Sedangkan menurut ukuran *Treynor*, portofolio yang terbaik adalah Portofolio *Outliers*. Portofolio yang menunjukkan kinerja terbaik untuk jangka waktu empat tahun adalah

portofolio yang terdiri dari aset-aset dengan profitabilitas tinggi dalam jangka waktu yang pendek.

5. Untuk jangka waktu satu sampai empat tahun, portofolio yang menunjukkan kinerja yang terbaik adalah portofolio dengan aset-aset yang memiliki profitabilitas tinggi untuk jangka waktu yang pendek.
6. Tidak ada korelasi antara kinerja portofolio dengan tingkat inflasi, tingkat suku bunga SBI, dan nilai tukar mata uang Rupiah terhadap Dolar AS.
7. Pemilihan bobot sangat penting dalam menentukan kinerja dari portofolio karena kinerja portofolio optimal pada semua rentang waktu dari satu sampai empat tahun lebih unggul daripada kinerja portofolio pasar. Penggunaan pembobotan yang sama dan juga pembobotan sesuai dengan kapitalisasi pasar dari setiap aset yang tergabung dalam portofolio kinerjanya tidak selalu lebih unggul dari kinerja portofolio pasar, bahkan untuk sebagian portofolio, kinerjanya selalu kalah dibandingkan dengan kinerja portofolio pasar.

5.2 SARAN

Berdasarkan kesimpulan di atas, Penulis memberikan beberapa saran sebagai berikut:

1. Dalam melakukan investasi, investor dapat memilih portofolio-portofolio yang menunjukkan kinerja yang terbaik untuk jangka waktunya masing-masing mengacu pada penelitian ini sesuai dengan investasi yang dilakukan, baik menjadi bagian dari suatu investasi maupun menjadi keseluruhan dari investasi yang dilakukan.
2. Dalam memilih aset-aset saham untuk jangka waktu investasi satu sampai empat tahun, investor dapat memilih saham-saham dengan profitabilitas tinggi untuk jangka pendek.
3. Untuk penelitian selanjutnya, dapat dilakukan penelitian terhadap metode pembobotan dalam menghasilkan kinerja yang terbaik untuk jangka waktu yang diinginkan.