

## **BAB V**

### **KESIMPULAN DAN SARAN**

#### **5.1 Kesimpulan**

Berdasarkan hasil pengukuran *Value At Risk (VaR)* pada portofolio dengan metode simulasi Historis yang telah diperoleh maka dapat diambil kesimpulan yakni penerapan perhitungan *VaR* pada portofolio dengan metode simulasi Historis yang dibahas dalam penelitian ini adalah pada harga penutupan saham harian yang terdiri dari saham BBKA, saham BBNI, saham BBRI, dan saham BMRI periode bulan Januari 2021 sampai dengan Desember 2021, diperoleh hasil perhitungan *VaR* pada portofolio dengan bobot yang diberikan pada saham BBKA 61%, saham BBNI 1%, saham BBRI 18%, dan saham BMRI 20% dengan investasi awal Rp10.000.000,00 (sepuluh juta rupiah) dan tingkat kepercayaan 95% maka nilai *VaR* yang diperoleh sebesar -84.324,91 atau dapat diartikan bahwa jika investor menginvestasikan modal awal sebesar Rp10.000.000,00 (sepuluh juta rupiah) untuk portofolio saham yang terdiri dari saham BBKA, saham BBNI, saham BBRI dan saham BMRI, maka ada keyakinan 95% bahwa kerugian yang mungkin diderita investor tidak akan melebihi Rp84.324,91 dalam jangka waktu satu hari kedepan dan terdapat kemungkinan 5% kerugian investor pada portofolio yang terdiri dari saham saham BBKA, saham BBNI, saham BBRI dan saham BMRI sebesar Rp84.324,91 atau lebih.

#### **5.2 Saran**

Berdasarkan kesimpulan pada Penelitian ini, maka penulis memberikan beberapa saran sebagai berikut:

1. Bagi Peneliti, untuk penelitian hanya menggunakan metode pendekatan Simulasi Historis dari *Value At Risk (VaR)*, oleh karena itu disarankan untuk peneliti-peneliti selanjutnya dapat menggunakan beberapa metode pendekatan lainnya pada *VaR* untuk membandingkan potensi kerugian disetiap metode pendekatan yang digunakan.
2. Bagi Investor, untuk para investor disarankan agar berinvestasi pada beberapa aset (gabungan aset) sehingga jika terjadi penyusutan pada satu aset dan beberapa aset lainnya terdapat keuntungan maka potensi kerugian dapat diminimalisir oleh aset-aset yang ada keuntungan.

## DAFTAR PUSTAKA

- Adrianto A. Dimas, Azhari, & Khairunnisa. 2017. "Analisis Valua at Risk Dengan Metode Historis dan Monte Carlo Dalam Saham Sub Sektor Rokok (Studi Kasus Pada Saham Gudang Garam Dan HM Sampoerna)". e-Proceeding of Management. Volume 4. No. 2 (2017). Halaman 1437-1444.
- Saraswati Ketut R. A. & Wirakusuma Made G. 2018. "Pemahaman Atas Investasi Memoderasi Pengaruh Motivasi Dan Risiko Investasi Pada Minat Berinvestasi". Jurnal Akuntansi Universitas Udayana. Volume 24. No. 2 (2018). Halaman 1584-1599.
- Palisungan Widya. 2018. Pengaruh Risiko Investasi Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Otomotif Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia.
- Fitaloka Elga, Sulistianingih Evi, dan Perdana Hendra. 2018. Pengukuran *Value At Risk (VaR)* Pada Portofolio Dengan Simulasi Monte Carlo. Buletin Ilmiah Math. Stat. dan Terapannya (Bimaster). Volume 07. No.2 (2018), 141-148. 23 Maret 2021.
- Mulyati S., Murni Ania. 2018. "Analisis Investasi Dan Penentuan Portofolio Saham Optimal Dengan Metode Indeks Tunggal". Jurnal Akuntansi dan Keuangan. Volume 6. No. 2 (2018). Halaman 129-138.
- Halim Abdul. 2005. ANALISIS INVESTASI. Edisi kedua. Jakarta: Salemba Empat.
- Sofwan Ali Iwan, Rusgiyono Agus, & Suparti. 2014. Analisis Nilai Risiko (*Value At Risk*) Menggunakan Uji Kejadian Bernouli ( Bernoulli Coverage Test). (Studi Kasus pada Indeks Harga Saham Gabungan). Jurnal Gaussian. Volume 3. No. 2. Halaman 233-242
- Hidayat, W. Wastam. 2019. KONSEP DASAR INVESTASI DAN PASAR MODAL. Jawa Timur: Uwais Inspirasi Indonesia.
- Wira Desmond. 2021. BELAJAR SAHAM UNTUK PEMULA. Edisi Ketiga. JurusanCU-AN.com
- Syariah & Pratiwi, Noviana. 2020. "Pengukuran *Value At Risk (VaR)* Portofolio Optimal Investasi Saham Bank Badan Usaha Milik Negara (BUMN) Menggunakan Metode

- varian Covarian Dan Metode Simulasi Monte Carlo".Jurnal Statistika Industri dan Komputasi. Volume 5. No. 1 (2020). Halaman 1-10. 21, Januari 2022.
- Wahyuni Nyoman candra Tri & Darmayanti Ni Putu Ayu. 2019. "PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL BERDASARKAN MODEL INDEKS TUNGGAL PADA SAHAM INDEKS IDX30 DI BEI". Jurnal Manajemen. Volume 8. No. 6 (2019). Halaman 3814-3842. 22, Februari 2022.
- Tupan P. Leony, Manurung Tohap, & Prang D. Jantje. 2013. Pengukuran *Value At Risk* Pada Aset Perusahaan Dengan Metode Simulasi Monte Carlo. Jurnal MIPA USRAT Online. No. 2. Halaman 5-11.
- Marudani Di Asih I & Ari Purbowati. 2009. Pengukuran *Value At Risk* Pada Aset Tunggal Dan Portofolio Dengan Simulasi Monte Carlo. Volume 2. No. 2. Halaman 93-104.
- Prasetyo Tri Agung. 2017. ANALISIS PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL DENGAN MENGGUNAKAN MODEL INDEKS TUNGGAL PADA INDEKS SAHAM LQ45 Periode 2015-2016. Artikel Ekonomi-Manajemen.
- Jorin P. & Garp. 2007. Financial Risk Manager Handbook. Edisi 4. USA: John Wiley & Sons, Inc
- Dinta Lilit Tamara, Rizki Setyo Wira, & Perdana Hendra. 2020. ANALISIS PORTOFOLIO MENGGUNAKAN MEAN *VARIANCE* EFFICIENT PORTOFOLIO (MVEP) DENGAN PENDEKATAN ENVELOPMENT ANALYSIS (DEA). Bimaster. Volume 9. No. 3 (2020), halaman 437-444.
- Purcell, E. J. & VaRberg, D. 1987. Kalkulus dan Geometri Analitis. Edisi kelima. Jakarta: Erlangga.

## RIWAYAT HIDUP



Penulis dilahirkan pada tanggal 13 Nopember 1997 dari pasangan Bapak Lewi Bana dan Ibu Jublina Ninef sebagai anak keempat dari empat bersaudara. Pada Tahun 2004 Penulis memulai Pendidikan formal pertama di SD Negeri Noebana dan lulus pada tahun 2010 dan pada tahun yang sama juga penulis melanjutkan ke jenjang sekolah menengah pertama di SMP Negeri Satap Noebana dan lulus tahun 2013, pada tahun yang sama penulis melanjutkan pendidikan menengah atas di SMA Negeri Noebana hingga lulus pada tahun 2016, kemudian tahun 2017 Penulis mendaftarkan diri di Universitas Timor melalui jalur SBMPTN dengan beberapa Program Studi yang dipilih yakni Kimia, Bahasa Inggris dan Matematika. Dalam seleksi/ujian jalur SBMPTN tersebut Penulis lulus pada Program Studi Matematika Fakultas Pertanian, Sains dan Kesehatan, hingga selesainya penyusunan Skripsi ini dengan motto "Diberkatilah orang yang mengandalkan TUHAN, yang menaruh harapannya pada TUHAN" (Yeremia 17:7).

Kefamenanu, 2023

Arnoh Bana