

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Dengan melakukan pembahasan terhadap NAB (Nilai Aktiva Bersih) pada produk reksadana PT. Sinarmas Sekuritas maka dapat diketahui hasil produk reksadana perusahaan baik. Dengan hasil analisis tersebut, maka dapat diketahui gambaran kondisi dari produk reksadana PT. Sinarmas Sekuritas.

Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan pada NAB PT. Sinarmas Sekuritas, maka dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut:

1. Hasil kinerja pada produk reksadana yang dikelola oleh Manajer Investasi PT. Sinarmas Sekuritas dengan menggunakan metode indeks Sharpe, indeks Treynor dan indeks Jensen adalah sebagai berikut:
 - a. Berdasarkan hasil penilaian reksadana yang dikelola oleh Manajer Investasi PT. Sinarmas Sekuritas menggunakan indeks Sharpe, reksadana yang memiliki kinerja yang baik adalah Danamas Stabil, Danamas Fleksi, Danamas Dolar (US \$), Danamas Dolar (Rupiah) dan Danamas Mantap Plus. Hal ini dikarenakan hasil perhitungan dari nilai indeks reksadana tersebut lebih besar daripada nilai acuan.
 - b. Berdasarkan hasil penilaian reksadana yang dikelola oleh Manajer Investasi PT. Sinarmas Sekuritas menggunakan indeks Treynor, reksadana yang memiliki kinerja yang baik adalah Danamas Dolar (US \$)

- dan Danamas Mantap Plus. Hal ini dikarenakan hasil perhitungan dari nilai indeks reksadana tersebut lebih besar daripada nilai acuan.
- c. Berdasarkan hasil penilaian reksadana yang dikelola oleh Manajer Investasi PT. Sinarmas Sekuritas menggunakan indeks Jensen, reksadana yang memiliki kinerja yang baik adalah Danamas Stabil, Danamas Fleksi, Danamas Dolar (US \$), Danamas Dolar (Rupiah) dan Danamas Mantap Plus. Hal ini dikarenakan hasil perhitungan dari nilai indeks reksadana tersebut lebih besar dari nol atau positif.
 - d. Berdasarkan analisis menggunakan ketiga indeks penilaian kinerja reksadana, diperoleh bahwa reksadana yang berkinerja baik adalah Danamas Dolar (US \$) dan Danamas Mantap. Reksadana yang berkinerja paling baik pada indeks Sharpe dan indeks Treynor adalah Danamas Mantap, Reksadana yang berkinerja paling baik pada indeks Jensen adalah Danamas Dolar (US \$).
2. Faktor-faktor yang mempengaruhi kinerja produk reksadana PT. Sinarmas Sekuritas adalah sebagai berikut:
- a. Tingkat keuntungan yaitu *return* portofolio dan *return* pasar.
 - b. Risiko yaitu risiko sistematis dan risiko total.
 - c. Perbandingan indeks pasar
 - d. Keadaan perekonomian suatu negara.
 - e. Keahlian atau keberuntungan Manajer Investasi.

5.2 Saran

Berdasarkan pembahasan yang telah dilakukan pada produk reksadana PT. Sinarmas Sekuritas, penulis ingin memberikan saran-saran yang berguna di masa yang akan datang. Saran-sarannya adalah sebagai berikut:

1. Bagi investor yang akan melakukan investasi dalam bentuk reksadana sebaiknya dapat mempertimbangkan dua faktor yaitu risiko dan *return*. Dalam melakukan pemilihan reksadana yang baik maka harus memilih faktor risiko yang rendah dan memiliki *return* portofolio yang lebih tinggi daripada *return* pasar.
2. Bagi peneliti selanjutnya yang akan melakukan penelitian tentang evaluasi kinerja reksadana sebaiknya menggunakan pembandingan indeks pasar atau portofolio acuan yang sesuai sehingga akan memperoleh kinerja yang sesuai dan tepat pula.