BAB V

SIMPULAN DAN SARAN

5.1 Simpulan

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui hasil penilaian kinerja Produk Reksadana dengan menggunakan Metode Perhitungan *Jensen Alpha*, *Sharpe Ratio*, *Treynor Ratio*, M^2 , *Sortino*, *Raw return* dan *Information Ratio* (Studi Kasus: PT. NISP Asset Management Bandung Tahun 2008 – 2012). Berdasarkan hasil analisis yang telah diuraikan, maka simpulan yang dapat diambil adalah:

- Penilaian kinerja produk reksadana dengan menggunakan metode penilaian *Jensen Alpha*, *Sharpe Ratio*, *Treynor Ratio*, M^2 , *Sortino*, *Raw return* dan *Information Ratio* (Studi Kasus: PT. NISP Asset Management Bandung Tahun 2008-2012) dinilai baik.
- Produk Reksadana PT. NISP Asset Management yang menunjukkan kinerja terbaik menurut metode penilaian *Jensen Alpha*, *Sharpe Ratio*, *Treynor Ratio*, M^2 , *Sortino*, *Raw return* dan *Information Ratio* pada tahun 2008-2012 adalah Dana Tetap II.
- Dengan membandingkan hasil analisa penelitian sebelumnya, ada perbedaan hasil terhadap kinerja Reksadana PT. NISP Asset Management yaitu dimana hasil penelitian sebelumnya (Santosa, 2013), menunjukkan bahwa ISP yang mendapatkan penilaian paling baik menurut perhitungan *Sharpe*, *Jensen*, *Treynor*, M^2 dan *Information Ratio*, selama tahun 2008-2009. Namun

penelitian ini menyatakan bahwa Dana Tetap II merupakan reksadana yang dinilai baik menurut Perhitungan *Jensen Alpha*, *Sharpe Ratio*, *Treynor Ratio*, M^2 , *Sortino*, *Raw return* dan *Information Ratio*, selama tahun 2008 – 2012.

5.2 Keterbatasan Penelitian

1. Penelitian ini tidak melibatkan variabel atau faktor lain yang sebenarnya juga mempengaruhi perubahan nilai NAB dan hasil perhitungan, seperti misalnya hukum yang berlaku atau *investor behaviour*.
2. Dalam penilaian kinerja reksadana tidak melibatkan faktor biaya revisi yang juga mempengaruhi *return* kinerja reksadana yang telah direvisi (Halim, 2003:67), antara lain:
 - Komisi untuk pembelian saham
 - Komisi untuk penjualan saham
 - Pajak Pertambahan Nilai dan Pajak Penghasilan
 - Biaya dalam mencari dan menganalisis data dan informasi

5.3 Saran

Dalam penelitian selanjutnya, diharapkan peneliti dapat memperbaiki dari penelitian yang telah dilakukan, yaitu:

1. Saran untuk investor; investor perlu melihat kinerja Manager Investasi dan kinerja setiap produk reksadana yang ada.
2. Diharapkan penelitian selanjutnya, membahas tentang perbandingan antar Manager Investasi yang berbeda. Dalam kata lain menilai atau membandingkan produk reksadana dari beberapa Manager Investasi.

3. Diharapkan penelitian selanjutnya, menggunakan rentang waktu yang lebih panjang (10 tahun atau lebih), agar terlihat secara jelas mana reksadana yang benar –benar mengalami peningkatan signifikan dalam jangka waktu yang lebih panjang. Khususnya untuk metode *Information Ratio*, karena menurut Goodwin (2009) yang sebagaimana dikutip oleh Kidd (2011), hasil dari perhitungan metode *Information Ratio* akan lebih konsisten jika digunakan dalam penelitian berentang waktu panjang.