

BAB IV

PENUTUP

A. Kesimpulan

Konsep Black-Litterman pada dasarnya menggunakan data *equilibrium return* yang dikombinasikan dengan opini investor tentang saham sehingga dibentuk opini yang baru dan pembentukan bobot dengan meminimumkan risiko untuk return tertentu. Berdasarkan hasil pembahasan Analisis Sensitivitas Sharpe Ratio Black-Litterman pada portofolio Reksa Dana dalam kalibrasi tau dan delta yang sudah ditetapkan peneliti dapat diketahui bahwa kinerja reksa dana memiliki kinerja yang positif, ini menunjukkan bahwa *return* yang dihasilkan melebihi return investasi bebas risiko. Semakin besar nilai τ maka semakin besar kinerja portofolionya dan sebaliknya semakin kecil nilai τ maka semakin kecil kinerja portofolionya. Penilaian kinerja reksa dana yang terbaik ketika $\tau = 1$ yaitu sebesar 1,67.

B. Saran

Pada skripsi ini telah dibahas mengenai analisis sensitivitas sharpe ratio Black-Litterman pada portofolio Reksa Dana dengan kalibrasi tau dan delta yang sudah ditetapkan peneliti, disarankan untuk penelitian yang akan datang dapat dilanjutkan mengkaji kalibrasi parameter delta dan *views* pada model Black-Litterman beserta penyempurnaan programnya.