

BAB V

SIMPULAN IMPLIKASI DAN REKOMENDASI

5.1 Simpulan

Berdasarkan hasil analisis yang telah dilakukan pada portofolio optimal investasi Dana Pensiun Syariah di Indonesia tahun 2020 dengan menggunakan metode Markowitz dengan pemilihan portofolio optimal berdasarkan preferensi investor, dapat diambil kesimpulan sebagai berikut:

1. Portofolio yang paling optimal untuk dana pensiun syariah adalah Saham dan Deposito, karena saham dan deposito memiliki *return* realisasi dan *return* ekspektasi terbaik dan juga dengan nilai risiko yang selaras dengan hasil *return*nya.
2. Portofolio optimal berdasarkan preferensi investor yang menyukai risiko, jika di urutkan dari yang paling optimal sampai yang tidak optimal yaitu saham, deposito, sukuk, dan reksa dana. Portofolio optimal berdasarkan preferensi investor yang netral terhadap risiko. Jika di urutkan dari yang paling optimal sampai yang tidak optimal yaitu saham, deposito, sukuk, dan reksa dana. Portofolio optimal berdasarkan preferensi investor yang tidak menyukai risiko. Jika di urutkan dari yang paling optimal sampai yang tidak optimal yaitu deposito, saham, sukuk dan reksa dana.

5.2 Implikasi dan Rekomendasi

5.2.1. Implikasi

Implikasi dari hasil temuan penelitian ini yaitu porsi dana yang disalurkan kepada instrumen investasi mempengaruhi jalannya proses investasi, semakin banyak porsi dana yang diberikan, maka semakin banyak juga return yang didapatkan, hal ini terlihat pada deposito, deposito mendapatkan banyak porsi dana untuk investasi, melihat dari hasil investasinya, deposito termasuk instrumen investasi yang optimal dalam investasi dana pensiun syariah. Dan juga, dalam proses investasi, semakin banyak risiko yang akan diperoleh maka semakin banyak

juga *return* yang akan didapatkan. Hal ini bisa terlihat pada saham, saham tidak mendapatkan porsi yang begitu banyak dalam alokasi dana untuk investasi dana pensiun syariah, tetapi dengan risiko yang diberikan oleh saham, saham bisa memberikan return yang sama besarnya dengan risikonya. Dengan artian antara risiko dan return yang saham punya seimbang. Hal ini lah yang menjadikan saham sebagai instrumen investasi yang paling optimal untuk dana pensiun syariah.

5.2.2. Rekomendasi

Adapun rekomendasi yang diajukan dalam penelitian ini diantaranya adalah:

1. Bagi Dana Pensiun Syariah diharapkan bisa mengalokasikan dananya investasinya kepada instrumen-instrumen investasi yang bisa memberikan *return* yang tinggi dengan nilai risiko tertentu. Dana pensiun syariah juga harus terus mengawasi kinerja investasinya (ROI) dan juga total investasinya agar tidak ada lagi inkonsistensi antara nilai investasi dan juga kinerja investasinya. Diharapkan juga dana pensiun syariah terus membuat portofolio investasi setiap tahunnya agar dana pensiun syariah bisa mengetahui instrumen investasi mana yang layak mendapatkan porsi paling banyak untuk alokasi dana investasi.
2. Bagi penelitian selanjutnya, sebaiknya menambahkan instrumen investasi lain dan juga menambah data-data dari tahun tahun selanjutnya agar bisa membandingkan secara detail dan menyeluruh. Dan diharapkan bisa mencari lebih banyak mengenai investasi dalam dana pensiun syariah, seperti emiten yang dipilih, proyek sukuk yang diambil, perusahaan reksadana yang dipilih dan juga deposito apa yang menjadi pilihan dana pensiun syariah untuk menginvestasikan dananya.
3. Adapun bagi penelitian selanjutnya diharapkan dapat menggunakan data dari tahun selanjutnya dan tahun yang akan datang. Dan juga diharapkan bisa meneliti lebih banyak instrument investasi yang terdapat di Dana Pensiun Syariah lainnya.