

BAB VI PENUTUP

VI.1. Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis dan pembahasan dapat disimpulkan bahwa :

1. Model VARIMA yang telah terbentuk adalah VAR (1) dimana nilai NAV PRMF (Y_{2t}) dipengaruhi oleh fluktuasi NAV PFIF (Y_{3t}). Sedangkan NAV PREF (Y_{1t}) tidak dipengaruhi oleh perubahan NAV PRMF dan PFIF. Hal tersebut juga terlihat dari parameter yang tidak tereliminasi yaitu ϕ_{23} yang menunjukkan hubungan bahwa Y_{2t} dipengaruhi oleh parameter Y_{3t} . Data pendukung yang memperkuat hal tersebut adalah PRMF terdiri dari 61% PFIF, 8% Cash Fund dan 31% PREF.
2. Peramalan K-Step ke depan secara langsung menggunakan metode VARIMA ternyata tidak cukup baik untuk meramalkan masing-masing NAV. Hasil tersebut bisa dilihat pada masing-masing nilai MAPE yang dihasilkan. Secara keseluruhan peramalan yang terbaik menggunakan *One Step Ahead Forecasting* sehingga NAV PREF dan PRMF menggunakan metode *One Step Ahead Forecasting* ARIMA sedangkan untuk NAV PFIF menggunakan metode *One Step Ahead Forecasting* VARIMA. Model terbaik untuk masing-masing NAV adalah sebagai berikut :

$$Y_{1t} = 1.00885 * Y_{1,t-1} + a_{1t}$$

$$Y_{2t} = 1.00616 * Y_{2,t-1} + a_{2t}$$

$$Y_{3t} = 1.00470 * Y_{3,t-1} + a_{3t}$$

Untuk menentukan hasil peramalan 1 periode ke depan dipergunakan data masa lalu yang *update* karena ketiga model di atas menggunakan metode *One Step Ahead Forecasting*.

VI.2. Saran

Dengan terjadinya anomali kondisi keuangan akhir-akhir ini maka pada penelitian selanjutnya data yang dipakai untuk validasi model sebaiknya sampai dengan periode bulan Mei 2008. Dengan hasil yang didapat nantinya, jika terdapat model yang tidak valid maka bisa dicari model yang lebih tepat dari model penelitian ini.

DAFTAR PUSTAKA

- Bowerman, B.L., and O'Connell, R.T. 1993. *Forecasting and Time Series : An Applied Approach (third edition)*. California : Duxbury Press.
- Brocklebank, John C. & David A. Dickey, 2003. *SAS for Forecasting Time Series, edisi kedua*, USA : Cary, NC.
- Hanke, J.E., Wichern, D.W., and Reitsch, A.G. 2001. *Business Forecasting (seventh edition)*. New York : Prentice Hall International, Inc.
- Makridakis, S., Wheelwright, S.C., and McGee, V.E. 1995. *Metode dan Aplikasi Peramalan (edisi kedua, jilid kesatu)*. Jakarta :Erlangga.
- McSweeny, A.J. 1978. *The Effect of Response Cost on the Behavior of a Million Persons : Charging for Directory Assistance in Cincinnati, Journal of Applied Behavioral Analysis*. 47-51.
- Mitra, Sinchan and Sinclair, Tara. M. International Business Cycles:An Unobserved Components Approach for the G-7. *Journal of Washington University*.
- Siahaan, Hinsa. (2001). *Perkembangan Peranan Pasar Derivatif Membantu Peningkatan Efisiensi Pasar Keuangan Indonesia*. *Jurnal Keuangan dan Moneter* Volume 9 Nomor 3.
- Surono Subekti. 2002. *Kiat Bermain Saham*. Jakarta : PT Gramedia Pustaka Utama
- Wei, W.W.S. 1990. *Time Series Analysis*. United States of America : Addison-Wesley, Inc.
- Widoatmodjo, 2005, *Cara Sehat Investasi di Pasar Modal*. Jakarta : PT Elex Media Komputindo

<http://www.Prudential.co.id>