

BAB IV

PENUTUP

4.1 Kesimpulan

1. Investasi jangka panjang dengan memaksimalkan fungsi utilitas seseorang didapat berdasarkan besar proporsi yang akan diinvestasikan pada aset berisiko, yang dirumuskan sebagai berikut

$$\pi^* = \frac{1}{1 - \gamma \sigma^2} \frac{\alpha x + Ke^{-r(T-t)} + g(t)}{x}.$$

2. Besar proporsi kekayaan yang didapat dipengaruhi oleh tingkat suku bunga, volatilitas saham, dan *expected return*.
3. Investor dengan tingkat penghindaran risiko yang lebih besar akan menginvestasikan kekayaannya lebih sedikit dibandingkan dengan investor yang mempunyai tingkat penghindaran risiko lebih kecil.

4.2 Saran

Optimasi investasi dengan memaksimalkan fungsi utilitas bisa diinvestigasi dengan fungsi utilitas yang berbeda, yaitu dengan fungsi utilitas *Constant Absolute Risk Aversion*.