

Tugas Manajemen Keuangan

Nama : Nida Salsabila

Nim : 2010601058

Prodi : Manajemen

JAWAB

1. a. Hitung return yang diharapkan pd pasar dan SBI

$$E(R_{\text{pasar}}) = 0,25 (-8,2\%) + 0,50 (12,3\%) + 0,25 (25,8\%)$$

$$= -2,05\% + 6,15\% + 6,45\%$$

$$= 10,55\%$$

$$E(R_{\text{SBI}}) = 0,25 (3,5\%) + 0,50 \times (3,5) + 0,25 (3,5)$$

$$= 3,5\%$$

b. Hitunglah resiko premium yang diharapkan

$$\sigma_{\text{pasar}}^2 = 0,25 (-8,2 - 10,55)^2 + 0,50 (12,3 - 10,55)^2 + 0,25 (25,8 - 10,55)^2$$

$$= 0,25 \cdot 351,5625 + 0,50 \cdot 3,0625 + 0,25 \cdot 232,5625$$

$$= 87,189 + 1,53 + 58,14$$

$$= 147,56$$

$$\sigma_{\text{pasar}} = \sqrt{147,56} = 12,147\%$$

$$\sigma_{\text{SBI}}^2 = 0,25 (3,5 - 3,5)^2 + 0,50 (3,5 - 3,5)^2 + 0,25 (3,5 - 3,5)^2$$

$$= 0,25 \cdot 0 + 0,50 \cdot 0 + 0,25 \cdot 0$$

$$= 0$$

2. a. $E(R_p) = 0,15 \cdot (0,4) + 0,25 \cdot (0,6)$

$$= 0,06 + 0,15$$

$$= 0,21$$

standar deviasi

$$\sigma_p = \left[(0,4)^2 (0,1)^2 + (0,6)^2 \cdot (0,2)^2 + 2(0,4)(0,6) \cdot (0,15 \cdot 0,5) (0,1)(0,2) \right]^{1/2}$$

$$= \left[0,0016 + 0,0144 + 2(0,0012) \right]^{1/2}$$

$$= \sqrt{0,0148} = 0,121$$

b. standar deviasi

40% A, 60% B, koefisien korelasi antar saham -0,15

$$\sigma_p^2 = \left[(0,4)^2 (0,1)^2 + (0,6)^2 \cdot (0,2)^2 + 2(0,4)(0,6) \cdot (0,15, -0,15) (0,1)(0,2) \right]^{1/2}$$

$$= \left[0,0016 + 0,0144 + 2(0,012) \right]^{1/2}$$

$$= \sqrt{0,0148} = 0,121$$

g. Bagaimana koefisien korelasi mempengaruhi standar deviasi dari portofolio?

↳ Koefisien korelasi antara dua sekuritas sebesar $-0,15$ lebih mendekati -1 dari pada risiko sebesar $0,121$. Maka potensi penurunan risiko melalui diversifikasi mjd cukup besar. Hal tersebut terlihat dengan komposisi A 40% dan B 60% . Risiko portofolio mendekati 0 .

$$\begin{aligned} \sigma_p^2 &= X_A^2 \sigma_A^2 + X_B^2 \sigma_B^2 + X_C^2 \sigma_C^2 + 2X_A \cdot X_B \sigma_{AB} + 2X_A \cdot X_C \sigma_{AC} + 2X_B \cdot X_C \sigma_{BC} \\ &= (0,15)^2 \cdot (10)^2 + (0,12)^2 \cdot (15)^2 + (0,13)^2 \cdot (20)^2 + 2 \cdot 0,15 \cdot 0,12 (0,12 \cdot 10 \cdot 15) + 2 (0,15) \cdot (0,13) \cdot (-0,1 \times 10 \times 20) + 2 \cdot (0,12)(0,13) (0,13 \cdot 15 \cdot 20) \\ &= 2,25 + 9 + 35 + 1,8 - 1,82 + 10,8 \\ &= 58,03 \end{aligned}$$

$$\sigma_p = \sqrt{58,03} = 7,61$$

Tingkat keuntungan yg diharapkan

$$\begin{aligned} E(R_p) &= (0,133 \cdot 15) + (0,133 \cdot 20) + (0,133 \cdot 30) \\ &= 4,95 + 6,16 + 9,9 \\ &= 21,45\% \end{aligned}$$

4. Menurut saya, emas tidak terpilih dlm portofolio karena harga emas di pasaran tidak stabil dan mengalami perubahan yg cepat. Meningkatkan risiko investasi tersebut imk ketika melakukan investasi dlm bentuk emas, kita tetap dianjurkan utk melakukan investasi dlm bentuk portofolio lainnya. Harga emas terbilang fluktuatif & dipengaruhi oleh nilai inflasi membuat harga emas itu sendiri sangat sensitif dan mudah berubah sewaktu-waktu, nilai emas ditentukan dlm bentuk Dollar. Hal semacam ini tentu akan membuatnya sangat sensitif & mdh berubah sewaktu-waktu, di mana nilai tukar rupiah akan sangat berpengaruh pd harga emas di pasaran. Semakin rendah nilai tukar rupiah terhadap dolar, maka akan semakin tinggi harga emas di pasaran. Hal seperti ini tentu akan sangat mempengaruhi nilai investasi yg kita lakukan

5.