

Nama / NIM : Wulandari / 2010601006

Mata Kuliah : Manajemen Keuangan (Return dan Risiko)

Jawaban

$$\begin{aligned} \text{1.a. } E(R_{\text{Pasar}}) &= 0,25 (-8,2\%) + 0,50 (12,3\%) + 0,25 (25,8\%) \\ &= -0,0205 + 0,0615 + 0,0645 \\ &= 0,1055 \times 100 \\ &= 10,55\% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} E(R_{\text{SBI}}) &= 0,25 (3,5\%) + 0,50 (3,5\%) + 0,25 (3,5\%) \\ &= 0,00875 + 0,0175 + 0,00875 \\ &= 0,00 \times 100 \\ &= 3,5\% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{b. } \sigma_{\text{Pasar}}^2 &= 0,25 [-8,2 - 10,55]^2 + 0,50 (12,3 - 10,55)^2 + 0,25 (25,8 - 10,55)^2 \\ &= 87,8 + 1,5 + 58,1 \\ &= (147,4)^{\frac{1}{2}} = 12,14\% \end{aligned}$$

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

2.1a. diketahui : Saham A : $R_A = 0,15$
 $\sigma = 0,1$

40%

Saham B : $R_B = 0,25$
 $\sigma = 0,2$

60%

Koefisien korelasi antar saham 0,5

* Return yang diharapkan

$$\begin{aligned} E(R_p) &= 0,15 (0,4) + 0,25 (0,6) \\ &= 0,06 + 0,15 \\ &= 0,21 \end{aligned}$$

* Standar Deviasi

$$\begin{aligned} \sigma_p &= [(0,4)^2 (0,1)^2 + (0,6)^2 (0,2)^2 + 2(0,4)(0,6)(0,5 \cdot 0,5)(0,1)(0,2)]^{\frac{1}{2}} \\ &= [0,0016 + 0,0144 + 2(0,0024)]^{\frac{1}{2}} \\ &= (0,016 + 0,0024)^{\frac{1}{2}} \\ &= (0,0184)^{\frac{1}{2}} = 0,14\% \end{aligned}$$

b. Standar deviasi

$$\begin{aligned}\sigma_p &= \left[(0,4)^2 (0,1)^2 + (0,6)^2 (0,2)^2 + 2(0,4)(0,6)(-0,5)(-0,5) \right. \\ &\quad \left. (0,1)(0,2) \right]^{\frac{1}{2}} \\ &= [0,0016 + 0,0144 + 2(0,0012)]^{\frac{1}{2}} \\ &= (0,016 + 0,0024)^{\frac{1}{2}} \\ &= (0,0184)^{\frac{1}{2}} \\ &= 0,14\%\end{aligned}$$

c. Menurut saya koefisien korelasi kedua aset ini tidak memiliki koneksi satu sama lain (pergerakan harga tidak berhubungan sama sekali).

$$\begin{aligned}3. \sigma_p^2 &= (0,3)^2 (10)^2 + (0,3)^2 (15)^2 + (0,3)^2 (20)^2 + 2(0,3)(0,3) \\ &\quad (0,2 \times 10 \times 15) + 2(0,3)(0,3)(-0,1 \times 10 \times 20) + 2(0,3)(0,3) \\ &\quad (0,3 \times 15 \times 20) \\ &= 9 + 20,25 + 36 + 5,4 - 3,6 + 16,2 = 83,25 \\ \sigma_p &= 9,12\%\end{aligned}$$

4. Emas tidak dipilih dalam portofolio dikarenakan harga emas dipasaran tidak stabil dan mengalami perubahan yang cepat mengingat resiko investasi tersebut, maka ketika melakukan investasi dalam bentuk emas, kita dianjurkan untuk melakukan transaksi dalam bentuk portofolio lainnya. Harga emas terbilang sangat fluktuatif dan dipengaruhi oleh nilai tinggi inflasi membuat harga emas itu sendiri sangat sensitif dan mudah berubah sewaktu-waktu. Nilai emas ditentukan dalam bentuk dollar. Hal semacam ini tentu akan membuatnya sangat sensitif dan mudah berubah sewaktu-waktu, dimana nilai tukar rupiah akan sangat berpengaruh pada harga emas dipasaran. Semakin rendah nilai tukar rupiah terhadap dollar, maka akan semakin tinggi harga emas dipasaran. Hal seperti ini tentu akan sangat mempengaruhi nilai investasi yang kita lakukan.