

Nama : Ayeng Amelia

Nim : 2010601032

Prodi : Manajemen / sm3

Matakul : Manajemen Keuangan

problem 215.

1. \Rightarrow jawaban

a. hitung return yang diharapkan pada pasar SBI

\Rightarrow tingkatan keuntungan yang diharapkan (expect return) bisa dihitung sebagai berikut

$$\begin{aligned} E(R_{\text{pasar}}) &= 0,25(-8,2\%) + 0,50(12\%) + 0,25(20,8\%) \\ &= 0,0205 + 0,0615 + 0,0645 \\ &= 0,1055 \times 100 \\ &= 10,55\% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} E(R_{\text{SBI}}) &= 0,25(3,5\%) + 0,50(3,5\%) + 0,25(3,5\%) \\ &= 0,00875 + 0,0175 + 0,00875 \\ &= 0,0035 \times 100 \\ &= 3,5\% \end{aligned}$$

b. hitunglah risiko premium yang diharapkan

$$\begin{aligned} \sigma_{\text{pasar}}^2 &= 0,25(-8,2 - 10,55)^2 + 0,50(12,3 - 10,55)^2 + 0,25 \\ &\quad (25,8 - 10,55)^2 \\ &= 87,8 + 1,5 + 58,1 \\ &= (147,4)^{1/2} = 12,14\% \end{aligned}$$

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

2. a. Diketahui

Saham A : $P_A = 0,15$

$\sigma = 0,1$

40%

Saham B : $P_B = 0,25$

$\sigma = 0,2$

60%

\Rightarrow koefisien korelasi antarsaham = 0,5

Dit : hitunglah return yang diharapkan dan standar deviasi

Penyelesaian :

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

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

No.:

Date:

b. Standar deviasi

$$\sigma = \left[(0,4)^2 (0,1)^2 + (0,6)^2 (0,2)^2 + 2(0,4)(0,6) \right. \\ \left. (0,5;0,5) (0,1)(0,2) \right]^{1/2}$$

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

$$= (0,016 + 0,0024)^{1/2}$$

$$= (0,0184)^{1/2} = 0,14\%$$

c. Koefisien relasi antara 2 sekuritas. 'A' sebesar -0,5 lebih mendekati -1 daripada resiko yang sebesar 0,21 dari 0,14 maka potensi resiko melalui diversifikasi menjadi cukup besar

3. jawab

$$\Rightarrow \sigma_p^2 = X_A^2 \sigma_A^2 + X_B^2 \sigma_B^2 + X_C^2 \sigma_C^2 + 2X_A X_B \sigma_{AB} + \\ 2X_B X_C \sigma_{BC}$$

$$\sigma_p^2 = (0,3)^2 (10)^2 + (0,3)^2 (15)^2 + (0,3)^2 (20)^2 + \\ 2(0,3)(0,3)(0,2 \times 10 \times 15) + 2(0,3)(0,3) \\ (-0,1 \times 10 \times 20) + 2(0,3)(0,3)(0,3 \times 15 \times 20)$$

$$\sigma_p^2 = 9 + 20,25 + 36 + 5,4 - 3,6 + 16,2 = 83,25$$

$$\sigma_p = 9,12\%$$

4. \Rightarrow Emas tidak dipilih dalam portofolio kita dikarenakan harga emas dipasaran tidak stabil dan mengalami perubahan yang cepat. Mengingat resiko tersebut, maka ketika melakukan investasi dalam bentuk emas terbilang sangat fluktuatif dan dipengaruhi oleh nilai inflasi membuat harga emas itu sendiri sangat sensitif dan mudah berubah sewaktu-waktu, nilai emas ditentukan dalam bentuk dolar. Hal semacam ini tentu akan sangat berpengaruh pada harga emas di pasaran. Semakin rendah nilai tukar rupiah maka akan semakin tinggi harga emas dipasaran. Hal ini seperti akan sangat mempengaruhi nilai investasi yang kita lakukan.

5.