

## ABSTRAK

---

**Diana Wulansari Hermawan NPM : 10060211025 ANALISIS BETA INTERNAL UNTUK MENENTUKAN COMPONENT VALUE AT RISK SUATU PORTOFOLIO DENGAN ASSET VALUTA ASING DAN SAHAM MENGGUNAKAN KOEFISIEN KORELASI** di bawah bimbingan: Eti Kurniati, Dra., M.Si. sebagai Pembimbing I dan Dr. Yani Ramdani, Dra., M.Pd. sebagai Pembimbing II.

---

Risiko suatu investasi terdiri dari risiko sistematis dan tidak sistematis. Risiko sistematis adalah risiko pasar yang tidak bisa dihilangkan sedangkan risiko tidak sistematis merupakan risiko yang bisa dikurangi dengan cara membentuk portofolio. Salah satu cara mengukur risiko portofolio dengan *Value at Risk (VaR)* untuk menggambarkan kemungkinan kerugian dari suatu portofolio investasi. Portofolio terdiri dari valuta asing dan saham. Nilai *VaR* portofolio ditentukan oleh kontribusi komponen investasi yang berada didalamnya. Kontribusi *VaR* sebuah komponen portofolio terhadap *VaR* portofolionya disebut *Component Value at Risk (CVaR)*. *CVaR* bergantung kepada  $\beta$  Internal yaitu koefisien regresi keuntungan komponen dengan keuntungan portofolionya. Tujuan penulisan ini adalah untuk menganalisis *Beta* Internal dari *CVaR* menggunakan koefisien korelasi. Hasil yang diperoleh adalah untuk koefisien korelasi nilai tukar atau saham terhadap portofolionya sama dengan -1 maka nilai *beta* nilai tukar atau saham adalah negatif dari deviasi standar nilai tukar atau saham dibagi dengan deviasi standar portofolionya; untuk koefisien korelasi nilai tukar atau saham terhadap portofolionya diantara -1 dan 0 maka *beta* nilai tukar atau saham ada diantara negatif dari deviasi standar nilai tukar atau saham dibagi deviasi standar portofolionya dan 0; untuk koefisien korelasi nilai tukar atau saham terhadap portofolio diantara 0 dan 1 maka *beta* nilai tukar atau saham ada diantara 0 dan deviasi standar dari nilai tukar atau saham dibagi deviasi standar dari portofolio; untuk koefisien korelasi sama dengan 1 maka *beta* nilai tukar atau saham adalah deviasi standar nilai tukar atau saham dibagi deviasi standar portofolionya.

**Kata kunci:** *Beta* Internal, *VaR*, *CVaR*, Portofolio, Koefisien korelasi,