

BAB IV

KESIMPULAN

Berdasarkan hasil pembahasan dan studi kasus, dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut:

1. Untuk nilai koefisien korelasi nilai tukar atau saham terhadap portofolio sama dengan -1, maka *beta* internal nilai tukar atau saham adalah $-\frac{\sigma_{NT/S}}{\sigma_P}$. Untuk nilai koefisien korelasi nilai tukar atau saham terhadap portofolio ada diantara -1 dan 0, maka *beta* internal nilai tukar atau saham ada diantara $-\frac{\sigma_{NT/S}}{\sigma_P}$ dan 0.

Untuk nilai koefisien korelasi nilai tukar atau saham terhadap portofolio ada diantara 0 dan 1, maka *beta* internal nilai tukar atau saham ada diantara 0 dan $\frac{\sigma_{NT/S}}{\sigma_P}$. Untuk nilai koefisien korelasi nilai tukar atau saham terhadap portofolio sama dengan 1, maka *beta* internal nilai tukar atau saham adalah $\frac{\sigma_{NT/S}}{\sigma_P}$.

2. β internal digunakan untuk menentukan *Component Value at Risk* pada harga penutupan saham harian PT Indosat Tbk dan valuta asing Perusahaan Manajemen Investasi Legg Mason (US) dengan menggunakan koefisien korelasi. Dari perhitungan *VaR* portofolio pada tingkat kepercayaan 95%, menghasilkan nilai rata-rata sebesar 0,0265926. Hal ini dapat diartikan ada keyakinan sebesar 95% bahwa kerugian yang akan diderita investor tidak akan melebihi \$54.868.942,87 dengan kata lain bahwa ada kemungkinan sebesar 5% kerugian yang akan diderita investor pada portofolio akan melebihi \$54.868.942,87. Nilai $\beta_{NT} = 0,715126749$ berada diantara selang 0

dan 1,28 dan nilai $CVaR$ untuk nilai tukar adalah $CVaR_{NT} = \$19.619.124,38$.

Nilai $\beta_S = 1,183329098$ berada diantara selang 0 dan 1,38 dan nilai $CVaR$ untuk saham adalah $CVaR_S = \$32.596.042,33$.

