

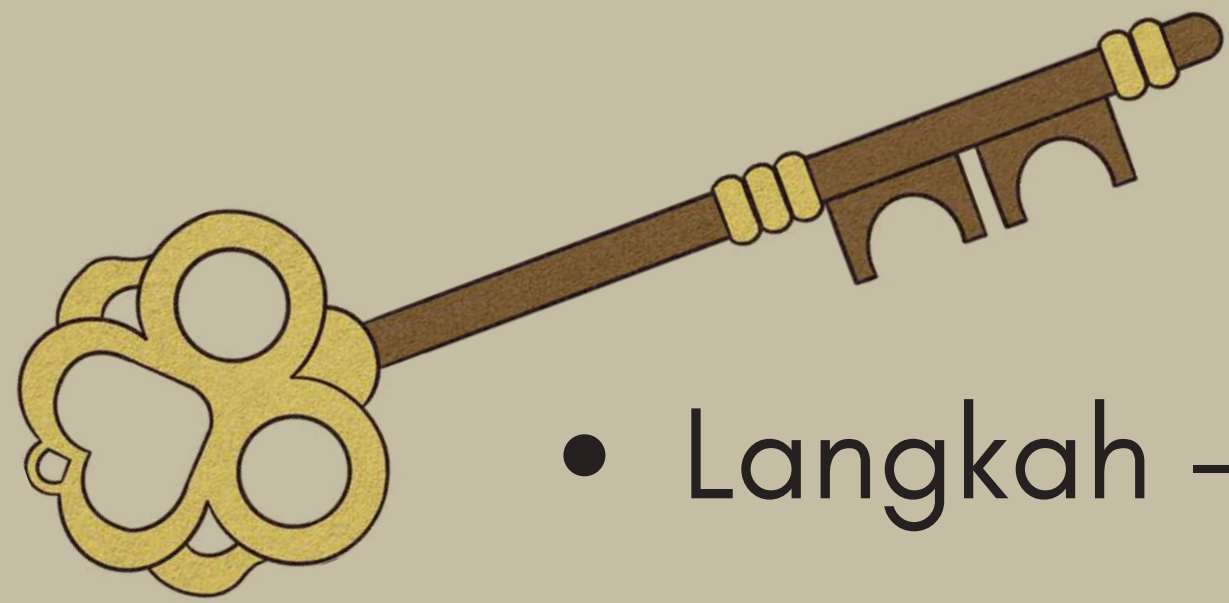


Manajemen

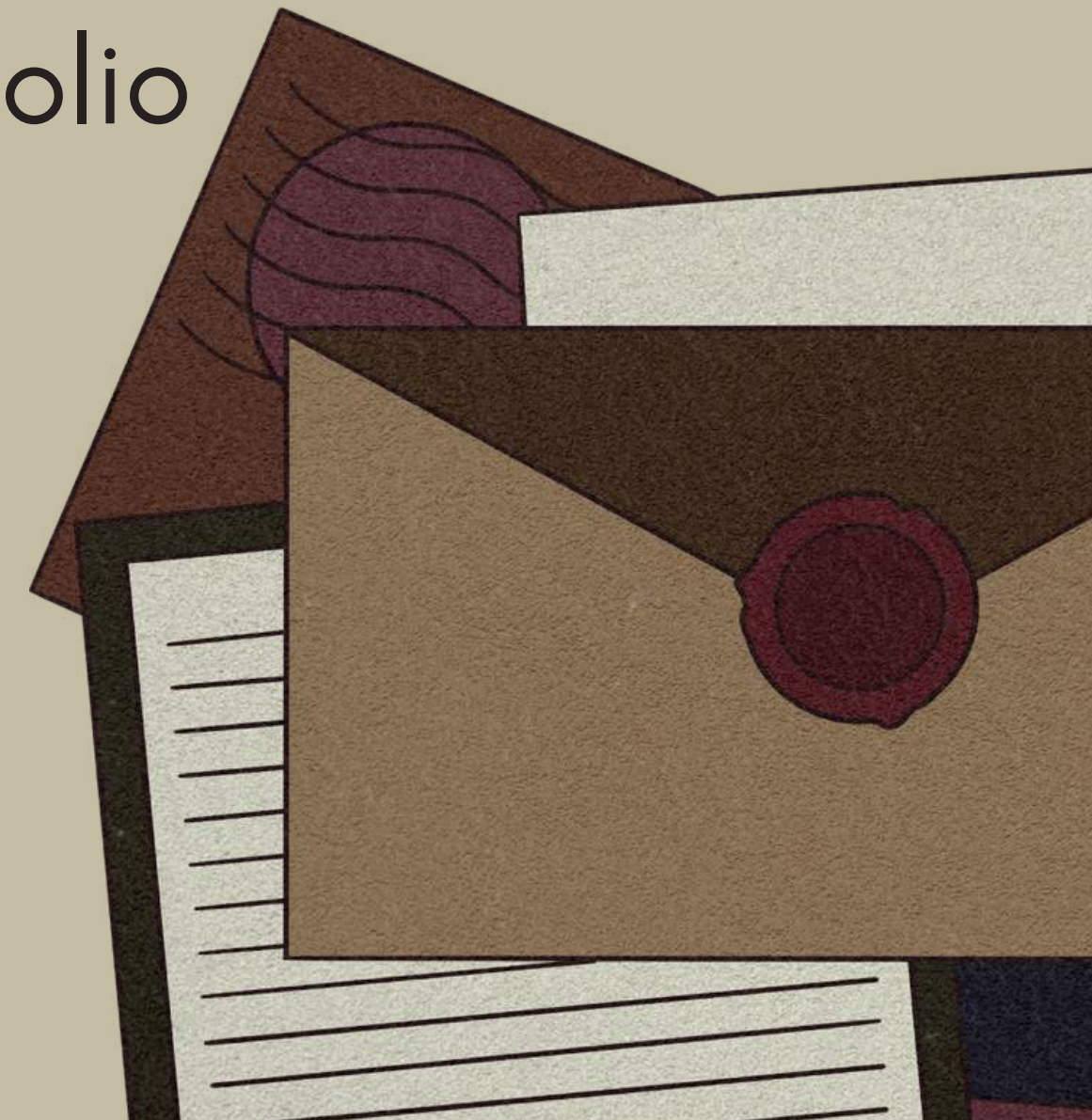
Portofolio



What we'll discuss



- Pengertian portofolio dan investasi
- Langkah – langkah kegiatan portofolio
- Dua resiko investasi & cara untuk mengurangi resiko investasi
- Jenis sekuritas dan langkah melakukan investasi sekuritas



Pengertian portofolio

sekumpulan investasi dalam bentuk sekuritas (financial assets) dibebberapa instrumen investasi yang berbeda karakteristiknya.



Pengertian investasi sekuritas (financial assets)

selembar kertas yang menunjukkan hak pemodal yang memiliki kertas tersebut, memperoleh bagian dari kekayaan organisasi yang menerbitkan sekuritas dan berbagai kondisi yang memungkinkan pemodal tersebut menjalankan haknya.

untuk mengatasi resiko, investor melakukan meminimalisasi kerugian dengan cara portofolio investasi.

Hari Markowitz yang pertama kali mengembangkan teori pemilihan portofolio yang menyatakan sebagian besar investor termasuk dalam risk averter (menghindari resiko). untuk menghindari resiko ini, investor melakukan diversifikasi investasi sedangkan bagian yang tidak dihilangkan dengan diversifikasi disebut sebagai risiko otomatis.



Dua cara investor mencapai portofolio efisien :

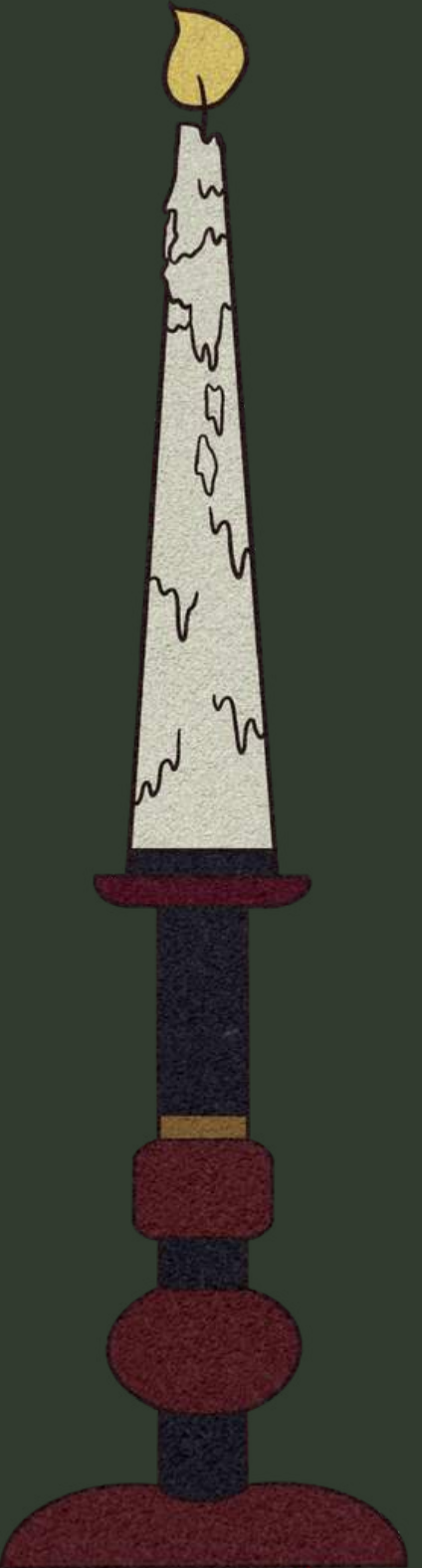
- bersedia menerima risiko minimum akan mendapatkan penghasilan tertentu
- bersedia menerima risiko tertentu akan mendapatkan penghasilan maksimum



langkah – langkah kegiatan portofolio

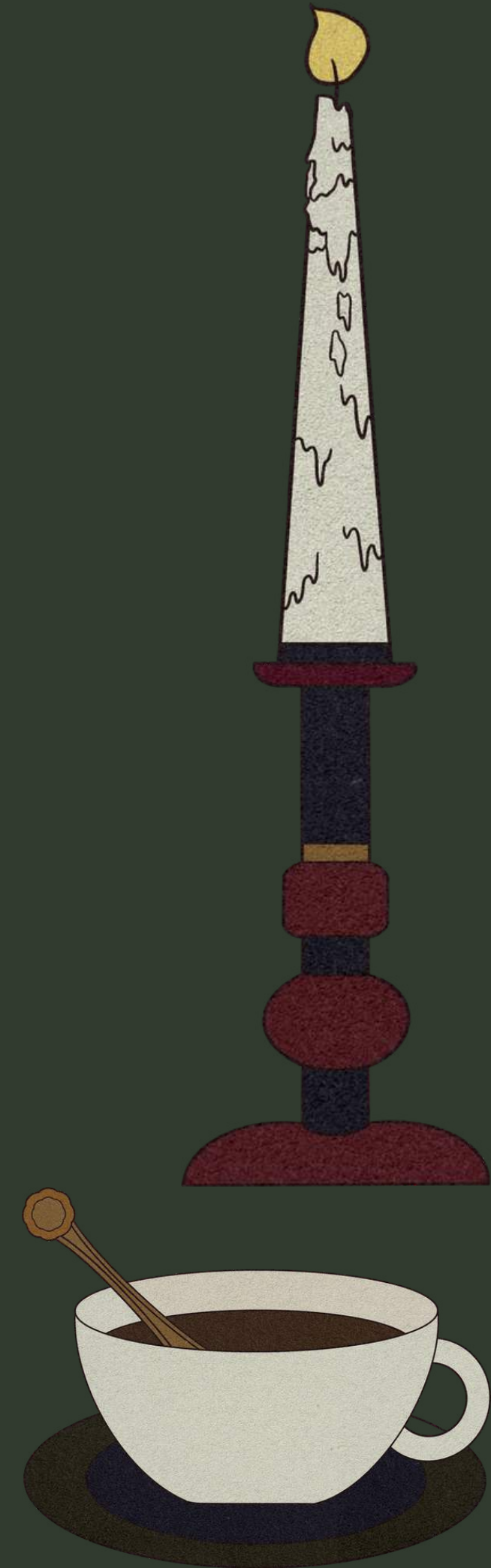
agar meminimalisir resiko (menurut John Dickonson) :

- Placement analysis
- Portofolio construction
- Portofolio selection

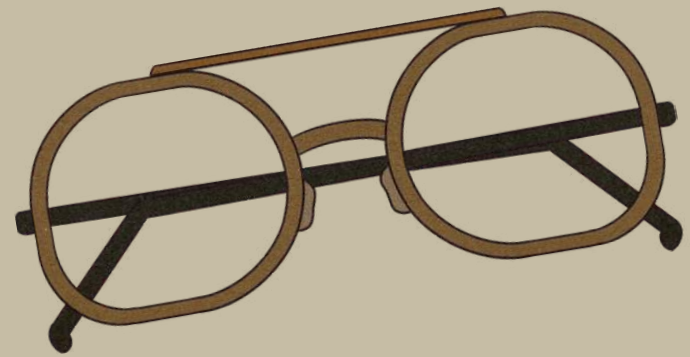


agar meminimalisir risiko (menurut Robert Ang) :

- analisis cermat
- pembobotan masing – masing instrumen terhadap nilai portofolio
- instrumen investasi ditentukan expected return-nya sesuai dengan horizon investasi
- perhitungan expected return, rata-rata, standart deviasi dari portofolio sesuai.



dua resiko investasi

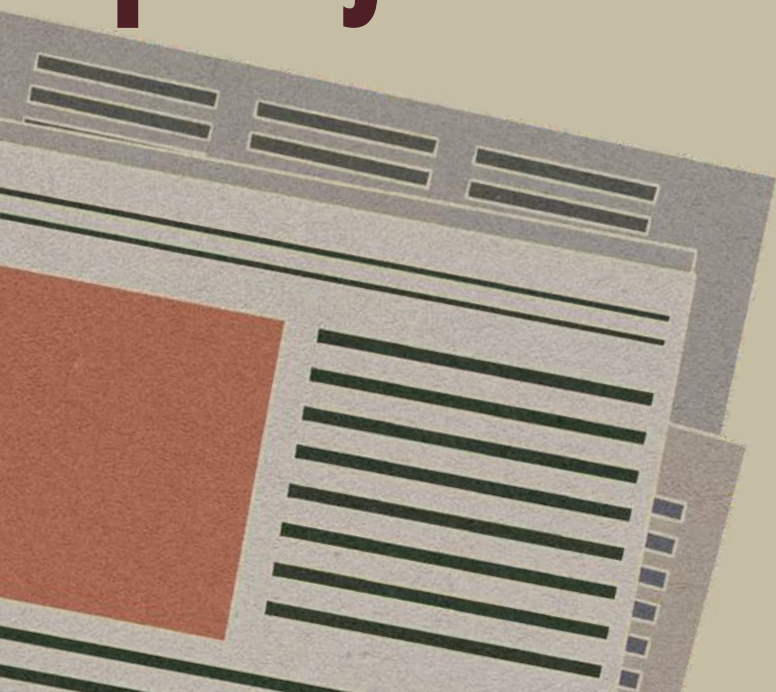
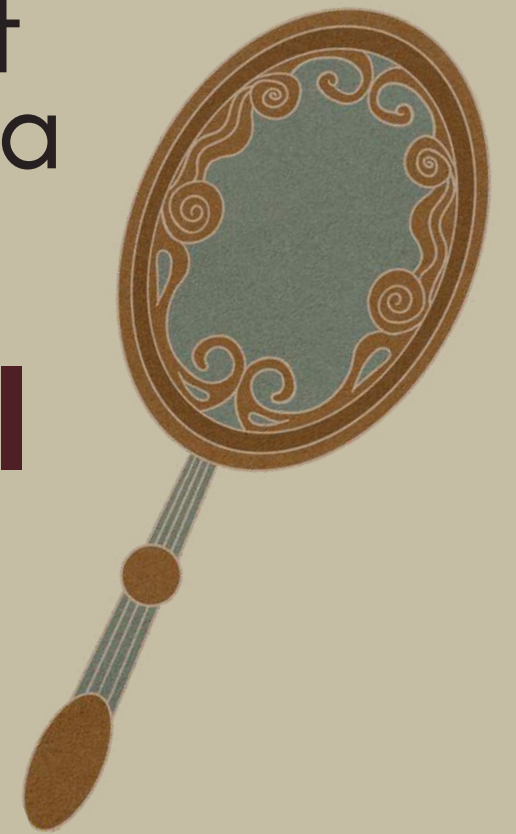


1. Resiko tidak sistematis (unsystematic risk), resiko yang dapat dikurangi atau dihindari terkait dengan suatu saham tertentu, apabila melakukan bisnis surat saham atau surat berharga lainnya.

2. Resiko sistematis (systematic risk), resiko yang tidak dapat dihindari apabila melakukan bisnis saham atau surat berharga lainnya.

penjumlahan dari kedua resiko disebut resiko total

resiko ini berhubungan dengan pasar, bersifat umum, terkait secara langsung dan berlaku bagi semua saham dalam pasar modal karena terjadi bisnis saham.



cara lain mengurangi risiko investasi

Model Penentuan Harga Aktiva
Capital Assets Pricing Model (CPAM)

dengan model ini, relevan sebagai pengukur risiko kepekaan suatu saham atau usulan investasi dengan perubahan pada portofolio pasar. dibuktikan bahwa antara risiko dan keuntungan terhadap hubungan yang positif dan linier yang akan dilakukan pada penerbitan khusus portofolio dalam hal ini adalah saham.





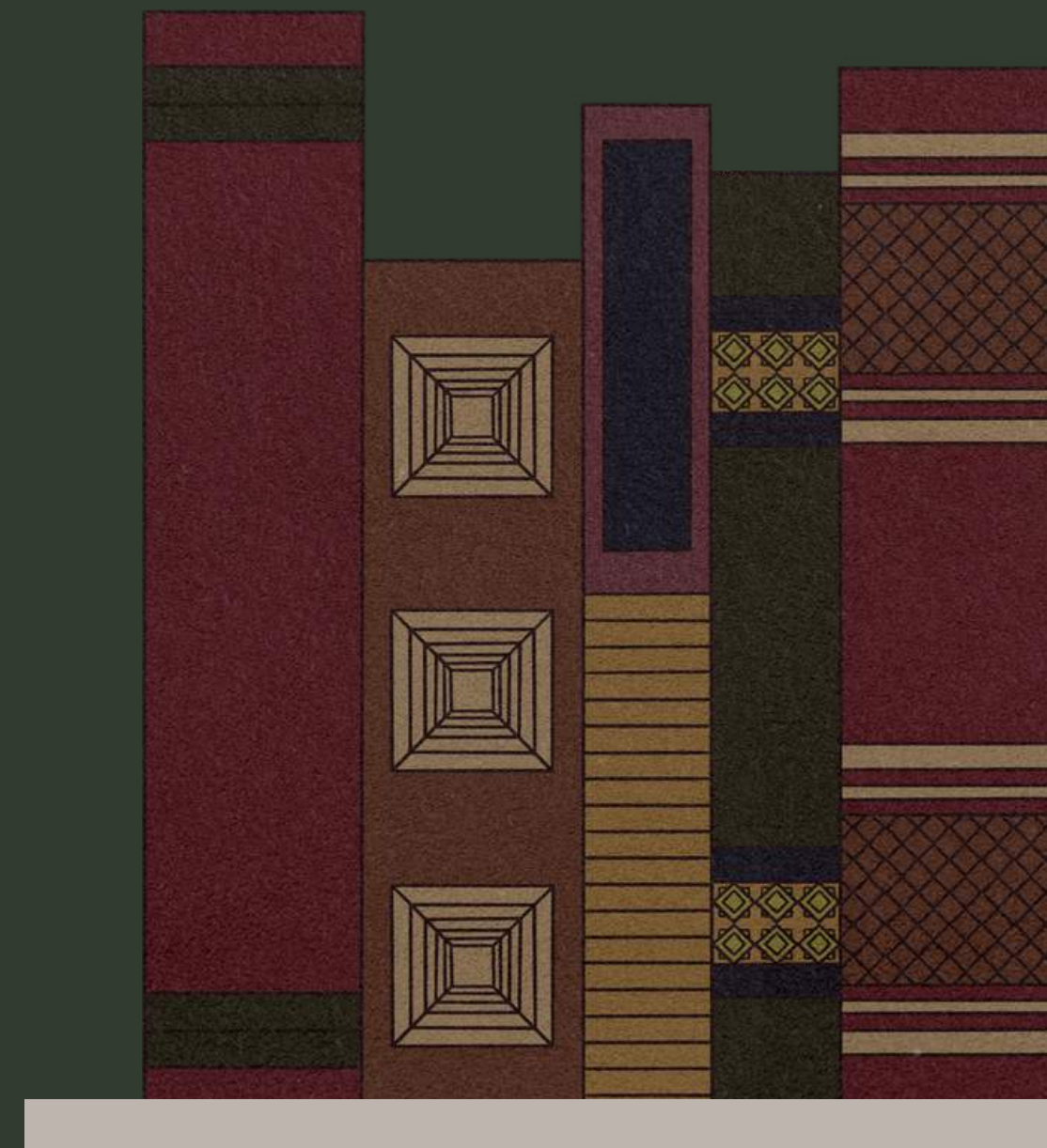
jenis sekuritas diperdagangkan

obligasi :

surat hutang jangka panjang yang diterbitkan oleh perusahaan (emiten) atau pemerintah.

saham :

surat tanda memiliki perusahaan yang mengeluarkan saham tersebut dengan seorang investor membeli saham, maka ia menjadi pemilik dan pemegang saham perusahaan tersebut.

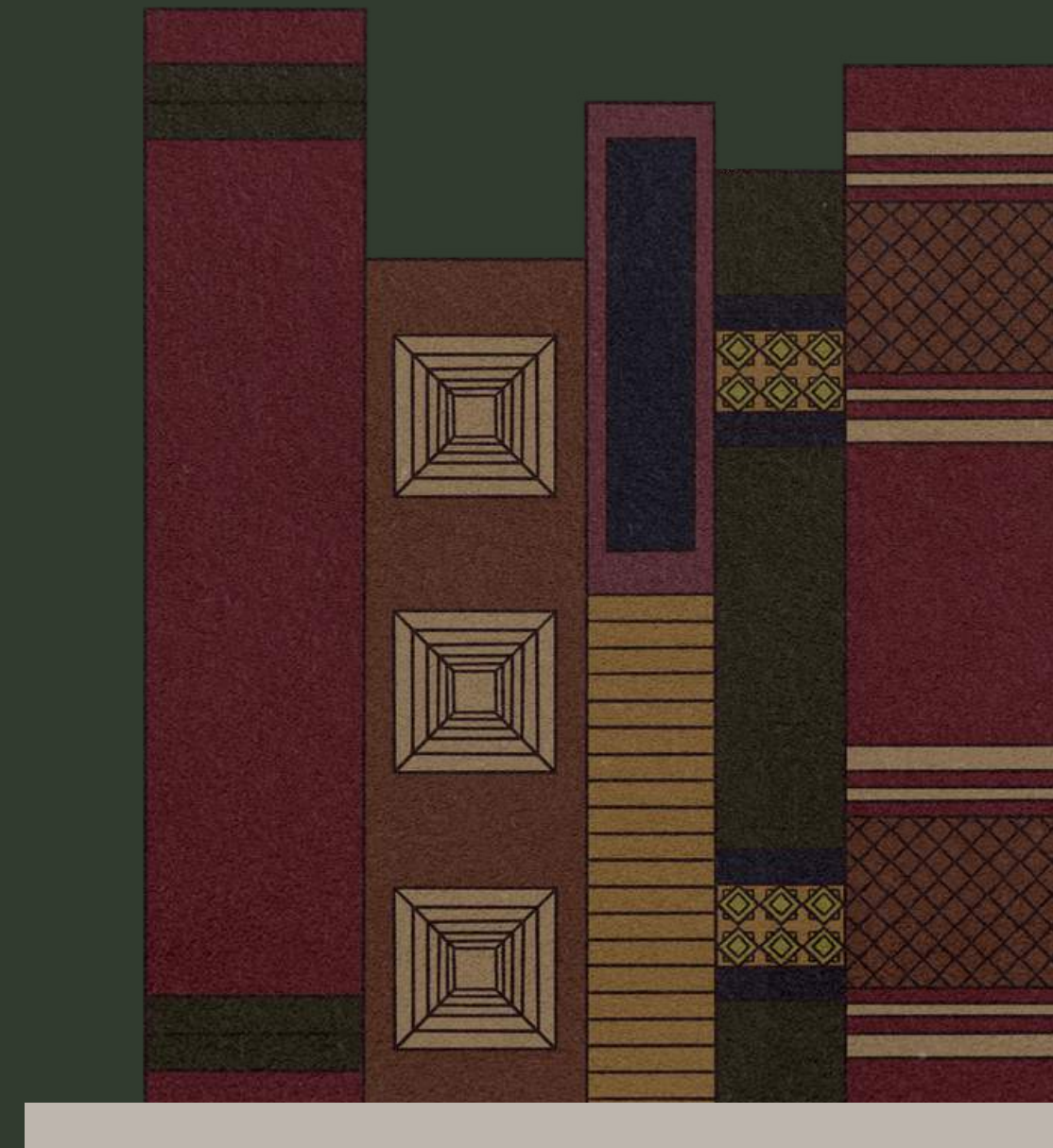




jenis sekuritas diperdagangkan

instrumen keuangan jangka pendek :

tabungan atau deposito yang berjangka pendek paling lama satu tahun, pemegang deposito mendapatkan bunga dari yang mengeluarkan dan pokok deposito pada saat jatuh tempo.



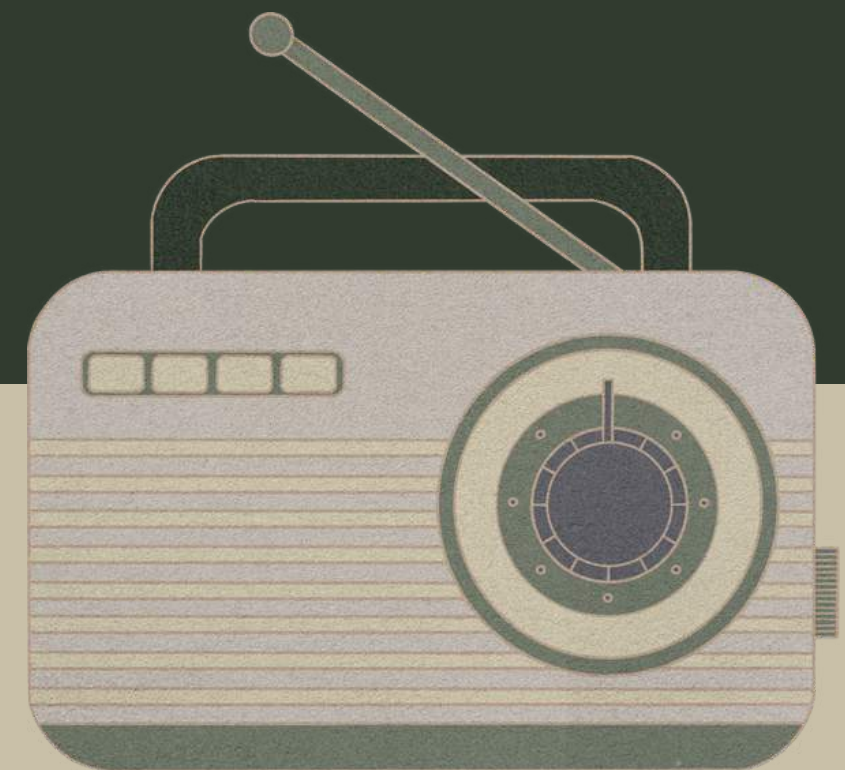
langkah – langkah melakukan investasi sekuritas

- menentukan kebijakan investasi
- analisis sekuritas
- pembentukan portofolio
- melakukan revisi portofolio
- evaluasi kinerja portofolio



References

MANAJEMEN KEUANGAN
oleh Prof. Dr. H. Musthafa, S.E., M.M.





Thank You

