

1. Investasi

Lecture Note:

Trisnadi Wijaya, S.E., S.Kom

Trisnadi Wijaya, S.E., S.Kom

1

Pokok Bahasan

- ◆ Definisi investasi
- ◆ Tujuan investasi
- ◆ Proses investasi
 - Dasar-dasar keputusan investasi
 - Proses keputusan investasi



Trisnadi Wijaya, S.E., S.Kom

2

Definisi Investasi



- ◆ Investasi adalah penempatan sejumlah dana pada saat ini dengan harapan untuk memperoleh keuntungan di masa mendatang.
- ◆ Pihak-pihak yang melakukan investasi:
 - Investor individual (*individual/retail investors*)
 - Investor institusional (*institutional investors*)
- ◆ Investasi juga mempelajari bagaimana mengelola kesejahteraan investor (*investor's wealth*).

Trisnadi Wijaya, S.E., S.Kom

3

Tujuan Investasi

- ◆ Apa tujuan orang melakukan investasi?
 - Untuk mendapatkan kehidupan yang lebih layak di masa datang
 - Mengurangi tekanan inflasi
 - Dorongan untuk menghemat pajak
 - Dan lain-lain.



Trisnadi Wijaya, S.E., S.Kom

4

Jenis Investasi

1. Investasi pada aset-aset finansial (*financial assets*)
 - Dilakukan pada pasar uang, misalnya berupa sertifikat deposito, commercial paper, SBPU, dan lainnya.
 - Dilakukan pada pasar modal, misalnya berupa saham, obligasi, waran, opsi, dll.

Trisnadi Wijaya, S.E., S.Kom

5

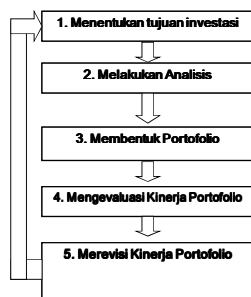
Jenis Investasi

2. Investasi pada aset-aset riil (*real assets*)
 - Dapat berbentuk pembelian aset produktif, pendirian pabrik, pembukaan perkebunan, dll.

Trisnadi Wijaya, S.E., S.Kom

6

Proses Investasi



Trisnadi Wijaya, S.E., S.Kom

7

1. Tujuan Investasi

- ◆ Ada 3 hal yang perlu dipertimbangkan, yaitu:
 - Tingkat pengembalian yang diharapkan (*expected return*)
 - Tingkat risiko (*rate of risk*)
 - Ketersediaan jumlah dana yang akan diinvestasikan.



Trisnadi Wijaya, S.E., S.Kom

8

2. Melakukan Analisis

- ◆ Bertujuan untuk mengidentifikasi efek yang salah harga (*mispriced*), apakah harganya terlalu tinggi atau terlalu rendah.
- ◆ Ada 2 pendekatan yang digunakan, yaitu:
 1. Pendekatan fundamental
 2. Pendekatan teknikal.

Trisnadi Wijaya, S.E., S.Kom

9

3. Membentuk Portofolio

- ◆ Tahap ini mengidentifikasi efek-efek mana yang akan dipilih dan berapa proporsi dana yang akan diinvestasikan pada masing-masing efek tersebut.
- ◆ Efek yang dipilih adalah efek-efek yang mempunyai koefisien korelasi negatif (mempunyai hubungan berlawanan) karena dapat menurunkan risiko.

Trisnadi Wijaya, S.E., S.Kom

10

4. Mengevaluasi Kinerja Portofolio

- ◆ Dalam tahap ini dilakukan evaluasi atas kinerja portofolio yang telah dibentuk, baik terhadap tingkat pengembalian yang diharapkan maupun terhadap tingkat risiko yang ditanggung.

Trisnadi Wijaya, S.E., S.Kom

11

5. Merevisi Kinerja Portofolio

- ◆ Dari hasil evaluasi kemudian dilakukan revisi terhadap efek-efek yang membentuk portofolio tersebut jika komposisi portofolio yang sudah dibentuk tidak sesuai dengan tujuan investasi.

Trisnadi Wijaya, S.E., S.Kom

12