

TEORI PORTOFOLIO & ANALISIS INVESTASI

DHISTIANTI MEI .R

MATERI PERKULIAHAN

1. Investasi (*Overview & Alternatif*)
2. Investasi Tidak Langsung, Pasar Sekuritas dan Mekanisme Pasar Modal
3. *Risiko & Return* Investasi dan Teori Portofolio
4. Pemilihan Portofolio & *Asset Pricing Model*
5. Penilaian, Analisis & Strategi Investasi Saham Biasa
6. Efisiensi Pasar
7. Analisis Ekonomi & Pasar dan Analisis Industri
8. Analisis Perubahan

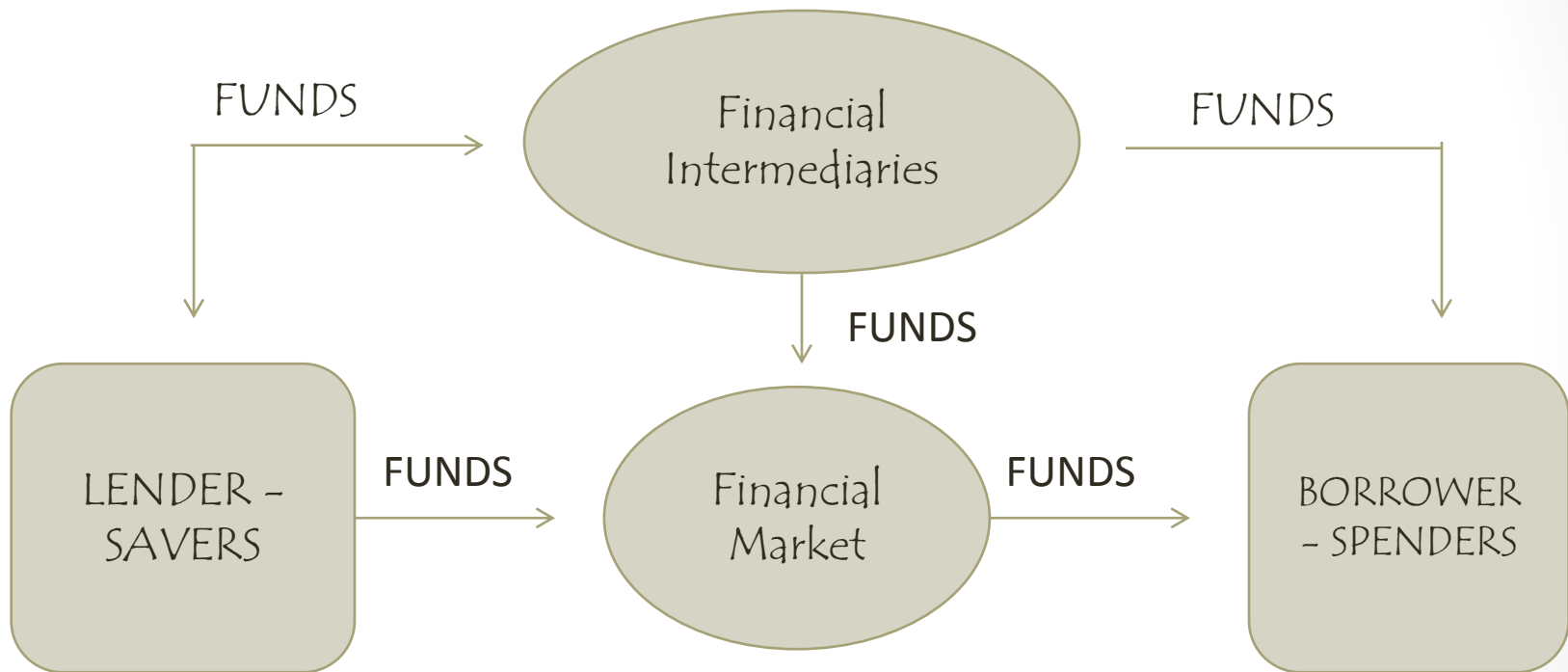
Ujian Tengah Semester

10. Analisis Teknikal & Analisis Fundamental
11. Penilaian, Analisis dan Strategi Obligasi
12. Sekuritas Derivatif : Option
13. Sekuritas Derivatif : Futures
14. Manajemen & Evaluasi Kinerja Portofolio

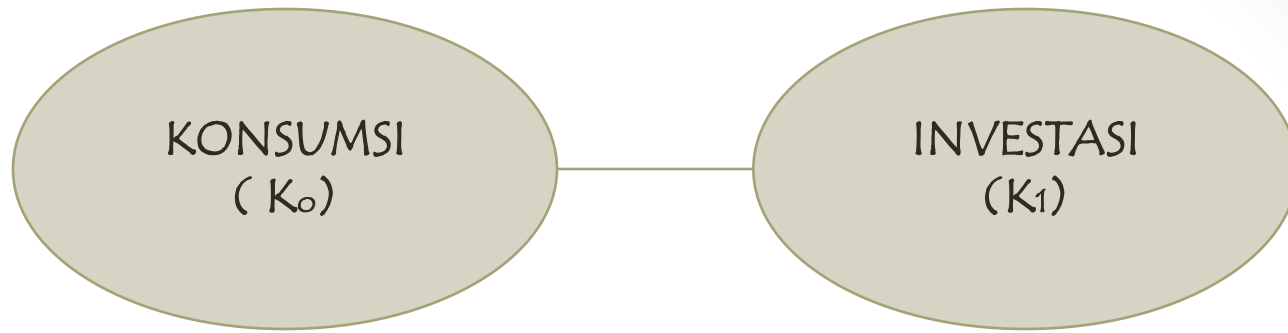
Ujian Akhir Semester

FINANCIAL SYSTEM

INDIRECT FINANCE



DIRECT FINANCE



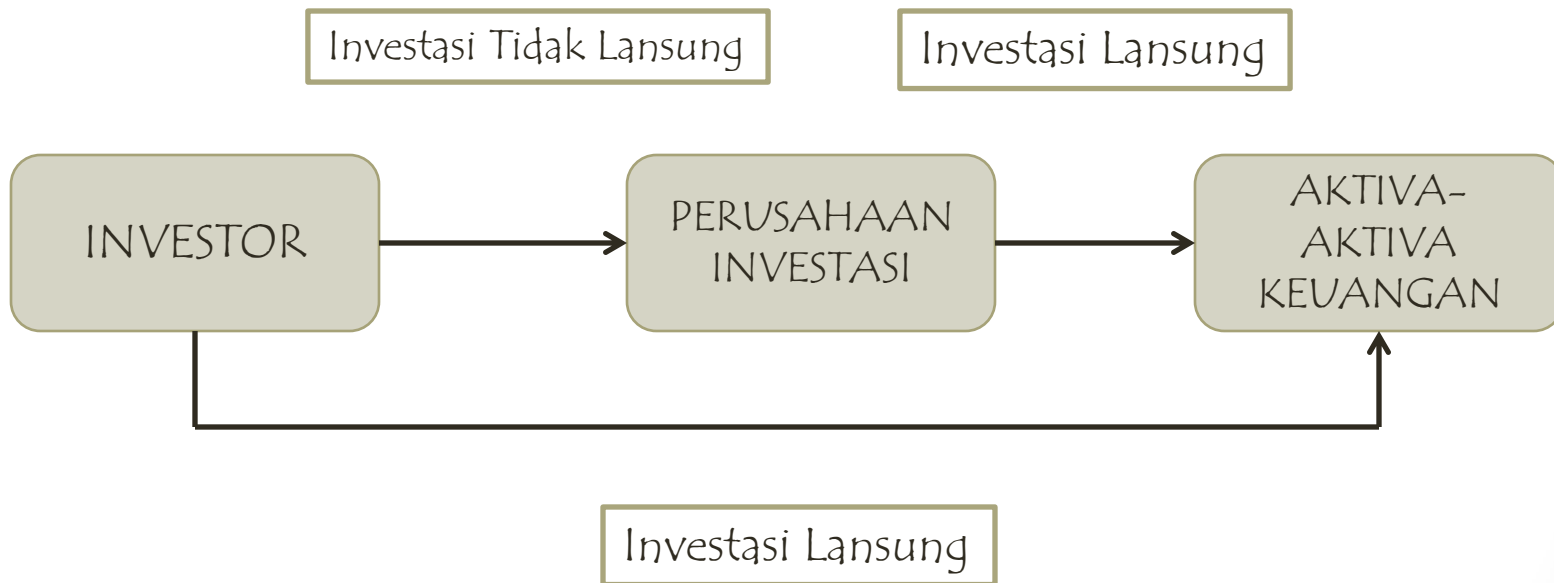
*Asumsi :

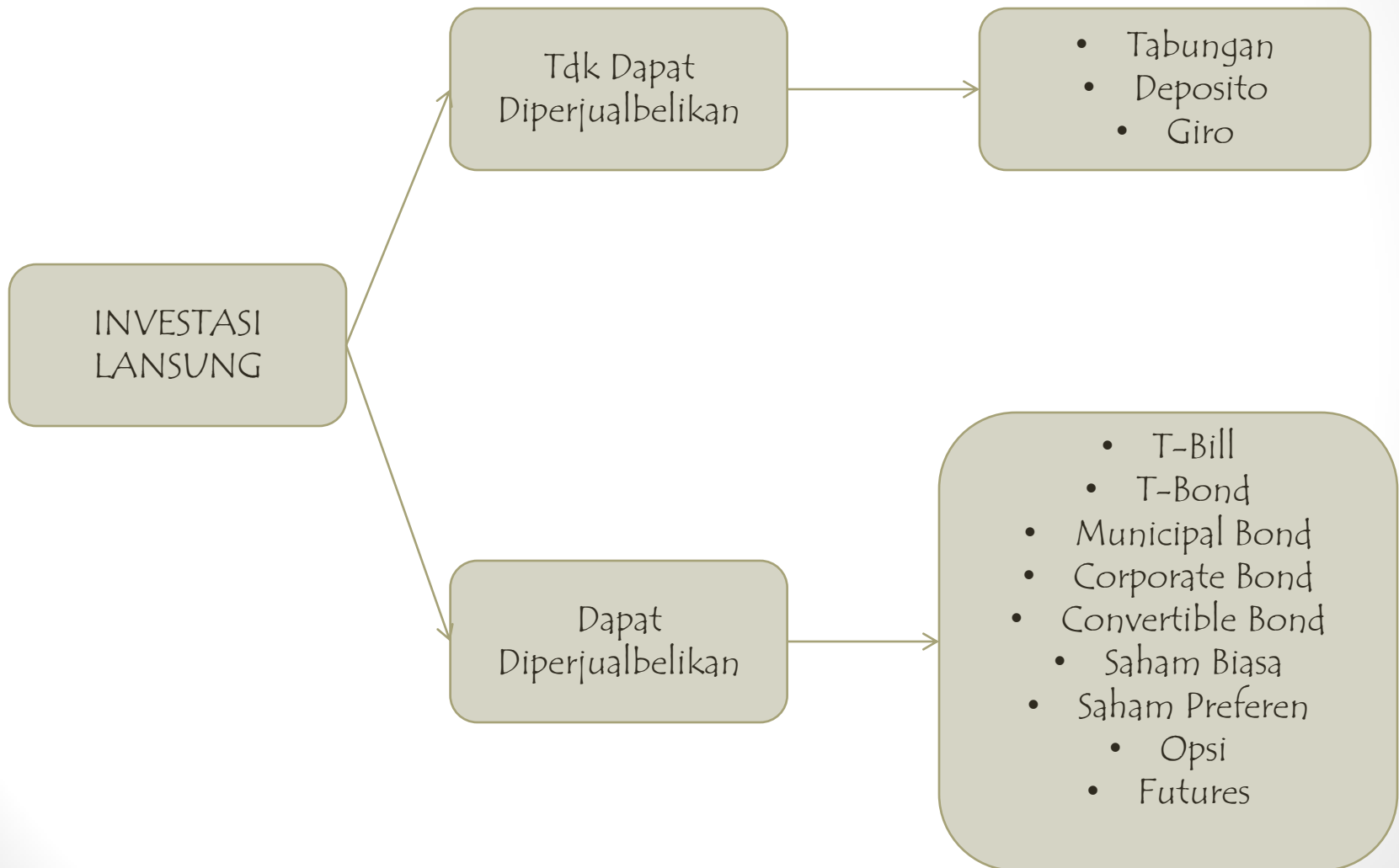
Setiap individu menyukai konsumsi lebih daripada kurang, asumsi ini dapat diartikan bahwa utiliti marginal dari konsumsi adalah positif, yaitu penambahan konsumsi akan meningkatkan utiliti (kepuasan). Selain itu, utiliti marginal dari konsumsi sifatnya adalah menurun, yaitu peningkatan utiliti untuk konsumsi yang sama akan semakin lebih kecil dari sebelumnya.

- Indifference Curve,

Merupakan kurva yang memberikan utiliti yang sama untuk setiap titiknya, atau bisa dikatakan bahwa individu akan merasa tidak berbeda untuk berada di dalam salah satu kondisi. Kurva ini dapat diproyeksikan ke bidang dua dimensi dengan sumbu konsumsi sekarang dan konsumsi mendatang

INVESTASI KEUANGAN





PERUSAHAAN
INVESTASI
(INVESTASI TIDAK
LANSUNG)

```
graph LR; A[PERUSAHAAN INVESTASI (INVESTASI TIDAK LANSUNG)] --> B[Unit Investment Trust, merupakan trust yang menerbitkan portofolio yang dibentuk dari surat-surat berharga berpenghasilan tetap (c/o. Bond) dan ditangani oleh orang kepercayaan yang independen]; A --> C[Closed-end Investment Companies, merupakan perusahaan investasi yang hanya menjual sahamnya dalam jumlah yang tetap yaitu sebanyak saat penawaran perdana saja]; A --> D[Open-end Investment Companies, dikenal dengan nama perusahaan reksa dana (mutual funds), yaitu perusahaan investasi yang mengelola portofolio dan menjual kepemilikan portofolionya di pasar modal];
```

Unit Investment Trust, merupakan *trust* yang menerbitkan portofolio yang dibentuk dari surat-surat berharga berpenghasilan tetap (c/o. *Bond*) dan ditangani oleh orang kepercayaan yang independen

Closed-end Investment Companies, merupakan perusahaan investasi yang hanya menjual sahamnya dalam jumlah yang tetap yaitu sebanyak saat penawaran perdana saja

Open-end Investment Companies, dikenal dengan nama perusahaan reksa dana (*mutual funds*), yaitu perusahaan investasi yang mengelola portofolio dan menjual kepemilikan portofolionya di pasar modal

TYPES OF FINANCIAL MARKETS

Real Asset Market
Vs
Financial Asset Market

Foreign Exchange Market

Money Market
Vs
Capital Market

Spot Market Vs Futures Market

Primary Market
Vs
Secondary Market

Over The Counter
Vs
With Certain Location

INITIAL PUBLIC OFFERING (IPO)

MANFAAT

1. Memperoleh sumber pendanaan baru
2. Memperbaiki struktur keuangan dan permodalan perusahaan
3. Memberikan keunggulan kompetitif dalam hal pengembangan usaha
4. Menjaga kelangsungan usaha
5. Meningkatkan *Company Image* dan *Company Value*
6. Menciptakan *Good Corporate Governance*
7. Menimbulkan rasa kepemilikan atas perusahaan (*sense of belonging*) dari *Stakeholder*
8. Menimbulkan profesionalisme baik manajemen maupun karyawan perusahaan

KONSEKUENSI

1. Berbagi kepemilikan atas perusahaan
2. Mematuhi seluruh peraturan pasar modal yang berlaku
3. Menjalankan kegiatan usaha yang lebih transparan dalam setiap aksi korporasi perusahaan

PROSES GO PUBLIC (I P O)

1. Tahap Persiapan

- a. Penunjukan Penjamin Pelaksana Emisi Efek (*Underwriter*)
- b. Penunjukan Lembaga dan Profesi Penunjang Pasar Modal :
 - Akuntan Publik (Auditor Independen)
 - Konsultan Hukum
 - Notaris
 - Biro Administrasi Efek (BAE)
 - Penilai Independen (jika diperlukan)

2. Tahap Pengajuan Pernyataan Pendaftaran Kepada OJK

Calon Perusahaan Tercatat ("Emiten") menyampaikan dokumen lengkap atas Persyaratan Pendaftaran kepada Otoritas Jasa Keuangan ("OJK") untuk diproses dan direview sampai dengan Emiten memperoleh izin untuk melaksanakan masa penawaran awal (*bookbuilding*) dalam bentuk surat Pra-efektif

3. Tahap Masa Penawaran Awal (*Bookbuilding*) Saham

Emiten menawarkan dan mengumpulkan permintaan awal atas sahamnya kepada masyarakat (investor) yang dimana pada akhir *bookbuilding* Emiten dan *Underwriter* akan menentukan struktur final baik dari sisi harga saham maupun jumlah dana yang akan dihimpun oleh Emiten

4. Tahap Efektifnya Pernyataan Pendaftaran oleh OJK

Emiten menyampaikan seluruh dokumen Pernyataan Pendaftaran yang telah dilengkapi dan disesuaikan dengan struktur final untuk direview lebih lanjut oleh OJK, sampai dengan OJK menyatakan bahwa Pernyataan Pendaftaran Emiten telah menjadi Efektif

5. Tahap Masa Penawaran Umum Saham

Calon Perusahaan Tercatat menawarkan sahamnya kepada Investor dan Investor menyampaikan formulir-formulir pemesanan dan pembayaran atas saham Emiten tersebut yang selanjutnya diproses lebih lanjut untuk proses penjatahan dan *settlement*

6. Tahap Pencatatan Saham

Setelah selesainya penjualan saham di Pasar Perdana, selanjutnya saham tersebut dicatat dan diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia pada tanggal pencatatan saham (*listing date*)

Reksa Dana, (*Menurut Undang-Undang Pasar Modal No.8 Tahun 1995, Pasal 1 ayat (27)*),

Didefinisikan sebagai wadah yang dipergunakan untuk menghimpun dana dari masyarakat pemodal untuk selanjutnya diinvestasikan dalam portofolio efek oleh manajer investasi.

Perusahaan Reksa Dana (*mutual fund*), adalah perusahaan investasi yang mengelola portofolio dan menjual kepemilikan portofolionya di pasar modal. Perusahaan investasi ini masih terus menjual kepemilikan portofolionya kepada investor, juga pemegang kepemilikan portofolio dapat menjual kembali kepemilikannya ke perusahaan reksa dana bersangkutan. Dengan demikian, perusahaan reksa dana ini mempunyai besaran portofolio yang berubah-ubah di pasar modal. Nilai total portofolio yang dibentuk disebut dengan Nilai Aktiva Bersih atau NAB (*Net Asset Value* atau NAV)

