

Charles P. Jones (2019)

INVESTMENT Analysis and Management



Teori Portofolio dan Analisis Investasi (TPAI)

Prof Dr Bandi, SE, M.Si., Ak., CA., CTA., CPA

Understanding Investments

Chapter 1

Content - Brief

Part

1. PART ONE BACKGROUND
2. PART TWO PORTFOLIO AND CAPITAL MARKET THEORY
3. PART THREE COMMON STOCKS: ANALYSIS, VALUATION, AND MANAGEMENT
4. PART FOUR SECURITY ANALYSIS
5. PART FIVE FIXED-INCOME SECURITIES: ANALYSIS, VALUATION, AND MANAGEMENT
6. PART SIX DERIVATIVE SECURITIES
7. PART SEVEN INVESTMENT MANAGEMENT

Objectives

- Untuk memahami bidang investasi seperti yang saat ini dipraktikkan
- Untuk membantu Anda membuat keputusan investasi yang akan meningkatkan kesejahteraan ekonomi Anda
- Untuk menciptakan harapan yang realistis tentang hasil keputusan investasi

Investments

- Investasi adalah studi tentang proses komitmen dana untuk satu atau lebih asset
 - Penekanan pada kepemilikan aset keuangan dan sekuritas yang dapat dipasarkan
 - Konsep juga berlaku untuk aset riil
 - Aset keuangan asing tidak boleh diabaikan

Why Study Investments?

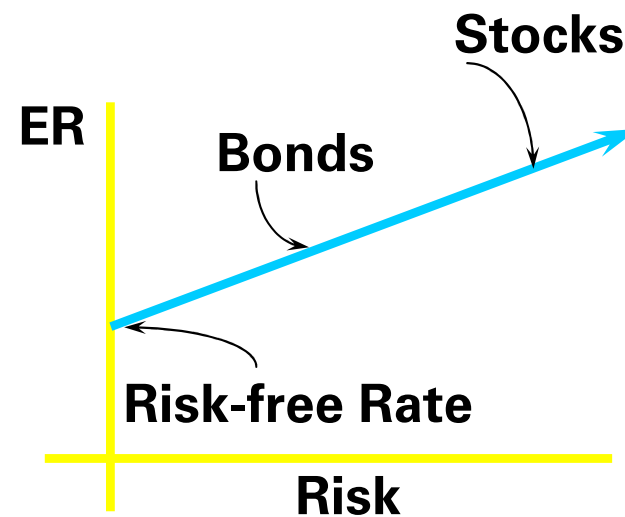
- Kebanyakan individu terkadang membuat keputusan investasi
 - Membutuhkan kerangka kerja yang baik untuk mengelola dan meningkatkan kekayaan
- Bagian penting dari karir di bidang tersebut
 - Analis sekuritas,
 - manajer portofolio,
 - pedagang sekuritas terdaftar (*Chartered*),
 - Perencana Keuangan Bersertifikat,
 - Analis Keuangan terdaftar

Investment Decisions

- Keputusan investasi yang mendasarinya: *tradeoff* antara return (tingkat pengembalian) yang diharapkan dan risiko
 - Return yang diharapkan biasanya tidak sama dengan return yang direalisasikan
- Risiko: kemungkinan bahwa return yang direalisasikan akan berbeda dari return yang diharapkan
 - Toleransi risiko investor memengaruhi return yang diharapkan

The Tradeoff Between Expected Return and Risk

- Investor mengelola risiko dengan biaya – return yang diharapkan (expected returns/ ER) lebih rendah
- Tingkat return dan risiko yang diharapkan dapat dicapai



The Investment Decision Process

- Proses dua langkah:
 - Analisis dan penilaian sekuritas
 - Diperlukan untuk memahami karakteristik sekuritas
 - Manajemen portofolio
 - Sekuritas terpilih dipandang sebagai unit tunggal
 - Seberapa efisien pasar keuangan dalam memproses informasi baru?
 - Bagaimana dan kapan harus direvisi?
 - Bagaimana kinerja portofolio harus diukur?

Factors Affecting the Process

- Ketidakpastian return *ex post* mendominasi proses keputusan
 - Masa depan tidak diketahui dan harus diestimasi
- Aset keuangan asing: peluang untuk meningkatkan return atau mengurangi risiko
- Penyesuaian cepat yang diperlukan untuk lingkungan yang berubah
- Internet dan peluang investasi
- Investor institusional penting

Summary

- Investasi adalah komitmen dana untuk satu atau lebih aset yang akan dipegang selama periode mendatang.
 - Bidang investasi melibatkan studi tentang proses investasi.
- Peluang investasi yang dipertimbangkan dalam teks ini terutama terdiri dari beragam aset keuangan (terutama sekuritas yang dapat dipasarkan), yang merupakan klaim keuangan pada beberapa emiten.

Summary

- Elemen dasar dari semua keputusan investasi adalah *trade-off* antara return (tingkat pengembalian) yang diharapkan dan risiko.
- Aset keuangan disusun di sepanjang *trade-off* risiko - return yang diharapkan ke atas, dengan tingkat return bebas risiko sebagai intersepsi sumbu vertikal (lihat gambar).

Summary

- return dan risiko yang diharapkan terkait langsung;
 - semakin besar (lebih kecil) return yang diharapkan, semakin besar (lebih kecil) risikonya.
- Investor berusaha untuk memaksimalkan return yang diharapkan dengan tergantung pada kendala, terutama risiko.

Summary

- Risiko didefinisikan sebagai kemungkinan bahwa return investasi aktual akan berbeda dari return yang diharapkan.
- Investor rasional menghindari risiko, artinya mereka tidak mau menanggung risiko kecuali mereka mengharapkan kompensasi yang memadai. Studi tentang Investasi didasarkan pada premis bahwa investor bertindak secara rasional.
- Investor menghadapi risiko dengan memilih (secara implisit atau eksplisit) jumlah risiko yang bersedia mereka tanggung—yaitu, mereka memutuskan toleransi risiko mereka.

Summary

- Untuk tujuan organisasi, proses keputusan investasi secara tradisional dibagi menjadi dua langkah besar: analisis sekuritas dan manajemen portofolio.
- Analisis sekuritas berkaitan dengan penilaian sekuritas. Penilaian, pada gilirannya, adalah fungsi dari return dan risiko yang diharapkan.
- Manajemen portofolio mencakup membangun portofolio yang optimal bagi seorang investor. Pertimbangan termasuk konstruksi portofolio awal, revisi, dan evaluasi kinerja portofolio.

Summary

- Faktor-faktor utama yang mempengaruhi proses keputusan meliputi ketidakpastian dalam keputusan investasi, sifat global investasi, meningkatnya pentingnya Internet, peran investor institusional di pasar, dan masalah etika dalam investasi.
- Investor mempelajari investasi, mengevaluasi informasi dan klaim, dan membuat keputusan, dan harus mempertimbangkan faktor-faktor ini dengan hati-hati.

References

Jones, Charles P. 2019. *Investment Analysis and Management*. 12nd ed. USA: John Willey. (atau edisi yang lebih baru) **Chapter 1**.

G.D. Koppenhaver, Iowa State University, *Understanding Investments*.
<https://www.aast.edu>. Diakses: 20 Junii 2007; 5.25.45 AM. ➔
Chapter 1