

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

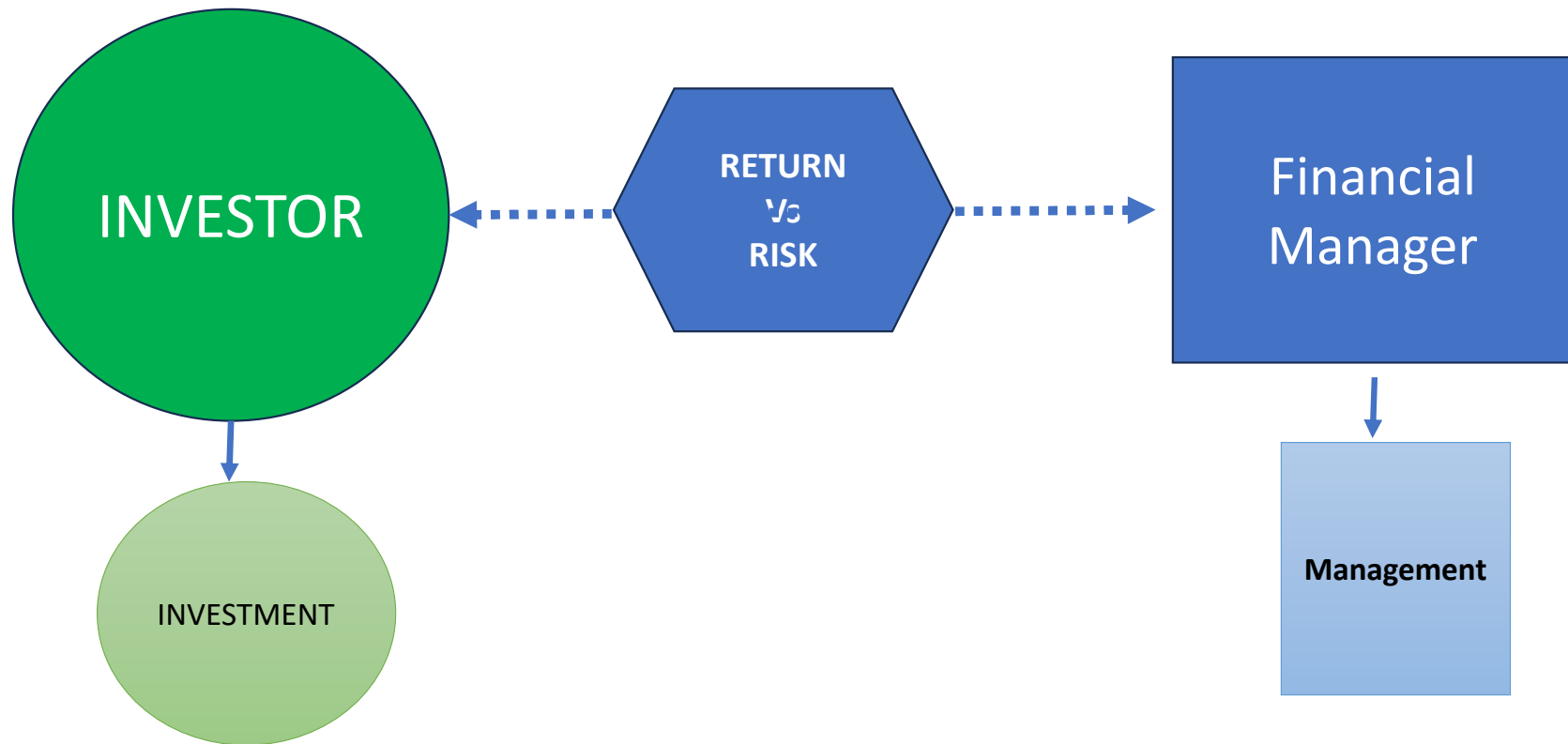
1. PART ONE BACKGROUND
2. PART TWO PORTFOLIO AND CAPITAL MARKET THEORY
3. PART THREE COMMON STOCKS: ANALYSIS, VALUATION, AND MANAGEMENT
4. PART FOUR SECURITY ANALYSIS
5. PART FIVE FIXED-INCOME SECURITIES: ANALYSIS, VALUATION, AND MANAGEMENT
6. PART SIX DERIVATIVE SECURITIES
7. PART SEVEN INVESTMENT MANAGEMENT

Objectives

- memahami mengapa **return** dan **risiko** adalah dua komponen penting dari semua keputusan investasi.
- menghargai **ruang lingkup** keputusan investasi dan lingkungan operasi dimana keputusan tersebut dibuat.
- mengikuti organisasi **proses** keputusan investasi saat kami maju melalui teks.

Objectives

- Investment vs Financial management



Introduction

- Dari kuliah “keuangan”, Anda belajar tentang **return** dan **risiko**, dan Anda harus benar-benar memahami apa arti variabel ini.
- Anda telah beberapa kali membaca tentang skema investasi **penipuan** yang membuat orang bangkrut
 - Anda menyadari bahwa Anda memiliki pekerjaan yang cukup untuk Anda. +
 - Anda perlu mengidentifikasi isu-isu penting, mengajukan pertanyaan yang tepat, dan mempelajari dasar-dasar tentang investasi yang **sukses**.

Introduction

Bab 1

- memberikan **dasar** untuk studi Investasi dengan menganalisis apa itu investasi.
- *Tradeoff* yang sangat penting antara return dan risiko
- yang diharapkan dijelaskan, dan masalah utama yang harus ditangani setiap investor dalam membuat keputusan investasi dianalisis.
- Struktur organisasi untuk seluruh bab disediakan.

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?

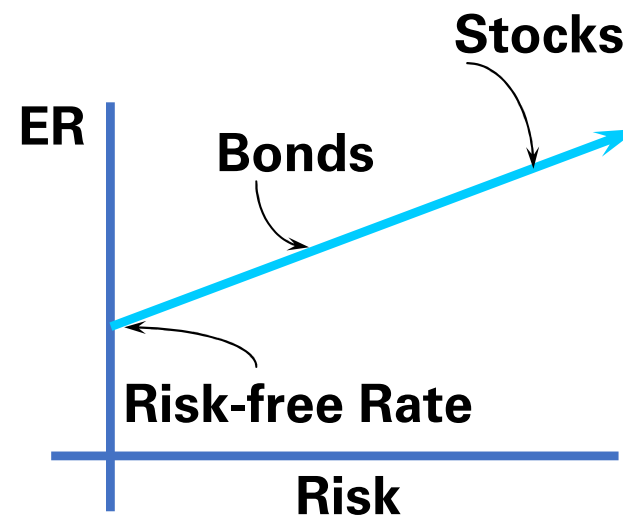
- Kebanyakan individu terkadang membuat keputusan investasi
 - Membutuhkan kerangka kerja yang baik untuk mengelola dan **meningkatkan** kekayaan
- Bagian penting dari karir di bidang tersebut
 - Analis sekuritas,
 - manajer portofolio,
 - pedagang sekuritas terdaftar (*Chartered*),
 - Perencana Keuangan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