



# Manajemen Investasi

SUTIA BUDI



STIE AHMAD DAHLAN JAKARTA



# INVESTMENT MANAGEMENT

## Session

2 Times

2 Times

2 Times

2 Times

2 Times

2 Times

2 Times

## Chapter

Introduction

Capital Market

----Lab---

Investment Product & Investment Theory

----Lab---

Money Market & Real Assets

----Lab---



# PROSPEKTUS

INFORMASI ATAU DOKUMEN PENTING  
DALAM PROSES PENAWARAN UMUM,  
BAIK SAHAM MAUPUN OBLIGASI.  
DALAM PROSPEKTUS TERDAPAT  
BANYAK INFORMASI YANG  
BERHUBUNGAN DENGAN KEADAAN  
PERUSAHAAN YANG MELAKUKAN  
PENAWARAN UMUM.



## **BAGIAN-BAGIAN PENTING DARI PROSPEKTUS:**

- ❖ Jumlah Saham yang ditawarkan
- ❖ Nilai Nominal dan Harga Penawaran
- ❖ Bidang Usaha
- ❖ Riwayat Singkat Perusahaan
- ❖ Tujuan *Go Public* (Rencana Penggunaan Dana)
- ❖ Kegiatan dan Prospek Usaha
- ❖ Resiko Usaha
- ❖ Kebijakan Dividen
- ❖ Kinerja Keuangan Perusahaan
- ❖ Agen-Agen Penjual
- ❖ Aspek Hukum



# **PASAR MODAL (CAPITAL MARKET)**

PASAR UNTUK BERBAGAI INSTRUMEN KEUANGAN JANGKA PANJANG YANG BISA DIPERJUALBELIKAN, BAIK SURAT UTANG (OBLIGASI), EKUITI (SAHAM), REKSA DANA, INSTRUMEN DERIVATIF MAUPUN INSTRUMEN LAINNYA.

## **INSTRUMEN KEUANGAN**

Instrumen jangka panjang (lebih dari 1 tahun) seperti Saham, Obligasi, Waran, Right, Reksa Dana, dan berbagai instrumen derivatif seperti Option, Futures, dan lain-lain.



# **UNDANG-UNDANG PASAR MODAL**

**NOMOR. 8 TAHUN 1995 TENTANG PASAR MODAL**

## **PASAR MODAL SEBAGAI**

*“KEGIATAN YANG BERSANGKUTAN DENGAN  
PENAWARAN UMUM DAN PERDAGANGAN  
EFEK, PERUSAHAAN PUBLIK YANG  
BERKAITAN DENGAN EFEK YANG  
DITERBITKANNYA, SERTA LEMBAGA DAN  
PROFESI YANG BERKAITAN DENGAN EFEK”.*



# Indeks Harga Saham

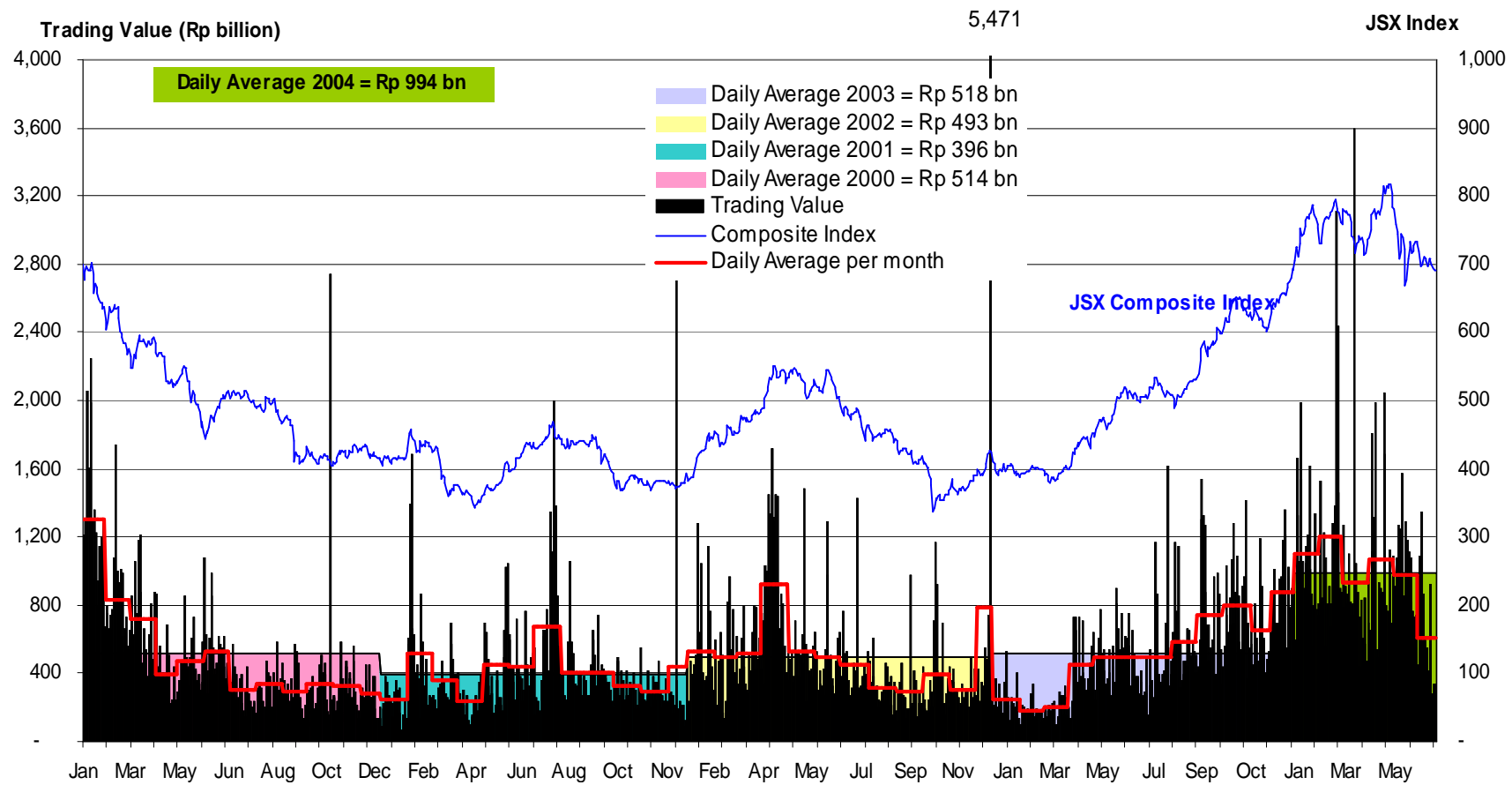
# INDEX SUMMARY – Date : 04/04/2011

No.	Date	Index Code	Previous	Highest	Lowest	Close	Number of Stock	Change	Volume	Value	Frequency	Market Capitalization
1	04 Apr 2011	COMPOSITE	3.707,487	3.729,302	3.681,808	3.700,047	421,000	-7,440	3.042.938.640	4.514.008.887.875	103.248	3.313.379.999.180.377
2	04 Apr 2011	AGRI	2.150,298	2.150,949	2.114,733	2.121,714	15,000	-28,584	55.322.450	61.892.839.609	2.230	97.741.974.762.558
3	04 Apr 2011	MINING	3.204,497	3.225,203	3.192,089	3.216,003	28,000	11,506	750.901.088	1.343.629.679.948	20.151	500.576.367.876.120
4	04 Apr 2011	BASIC-IND	395,275	398,411	393,053	396,478	59,000	1,203	175.537.975	228.570.177.863	9.032	260.999.333.199.112
5	04 Apr 2011	MISC-IND	1.016,668	1.028,410	992,915	999,996	42,000	-16,672	60.232.481	334.960.749.434	4.670	274.458.612.615.044
6	04 Apr 2011	CONSUMER	1.103,816	1.113,065	1.092,247	1.098,367	33,000	-5,449	77.907.636	276.894.594.346	8.625	489.762.894.124.465
7	04 Apr 2011	PROPERTY	194,055	195,115	192,901	195,115	47,000	1,060	322.726.706	95.088.711.992	6.383	116.598.687.642.603
8	04 Apr 2011	INFRASTRUC	761,030	765,109	754,413	760,780	33,000	-0,250	514.048.815	507.738.383.558	11.876	447.266.809.673.558
9	04 Apr 2011	FINANCE	486,259	490,256	481,473	484,397	69,000	-1,862	305.985.840	1.122.982.661.844	11.751	855.209.444.512.587
10	04 Apr 2011	TRADE	488,501	495,215	489,105	491,035	95,000	2,534	780.275.649	542.251.089.281	28.530	270.765.874.774.330
11	04 Apr 2011	MANUFACTUR	843,696	850,468	834,342	838,475	134,000	-5,221	313.678.092	840.425.521.643	22.327	1.025.220.839.938.621
12	04 Apr 2011	LQ45	665,007	670,020	658,946	662,504	45,000	-2,503	1.086.783.572	3.698.871.821.238	47.047	2.184.848.512.839.348
13	04 Apr 2011	JII	521,049	525,034	516,124	518,819	30,000	-2,230	593.711.366	1.491.027.593.075	24.837	1.104.735.885.126.141
14	04 Apr 2011	MBX	1.057,736	1.065,008	1.049,946	1.055,852	187,000	-1,884	1.651.427.604	3.559.780.921.753	61.394	2.921.603.898.570.146
15	04 Apr 2011	DBX	552,285	553,129	547,995	550,305	234,000	-1,980	1.391.511.036	954.227.966.122	41.854	391.776.100.610.231





### JSX Composite Index and Trading Value, January 2000 - June 22, 2004





# Perkembangan Indeks Regional Tahun 2004

	2-Jan-04	31-May-04	%
Hangseng	12,801.48	12,198.24	-5%
JSX	704.50	732.52	4%
Nikkei 225	10,676.64	11,236.37	5%
Kospi 200	106.65	104.14	-2%
KLSE	788.49	810.67	3%
PSE	1,442.37	1,511.36	5%
SET	772.15	641.05	-17%
Straits times	1,791.35	1,788.66	-0.2%



# Indeks Harga Saham

Indikator perdagangan saham yang dibuat berdasarkan rumusan tertentu untuk mencerminkan tingkat aktivitas dan fluktuasi sebuah bursa efek.





# Indeks Harga Saham

## **IHSG BEI atau CI (*Composite Index*),**

Indeks ini merupakan indikator pergerakan harga atas seluruh saham yang tercatat di BEI, dimana satuan perubahan indeks dinyatakan dalam satuan poin.

Metode penghitungan indeks adalah:

$$\frac{\text{Kapitalisasi Pasar Saat Penghitungan}}{\text{Kapitalisasi Pasar Waktu Dasar Penghitungan}} \times 100\%$$



# Indeks Harga Saham

**INDEKS LQ-45**, terdiri dari 45 saham yang telah terpilih yang memiliki likuiditas dan kapitalisasi pasar yang tinggi yang terus *direview* setiap 6 bulan. Saham-saham pada indeks LQ-45 harus memenuhi kriteria dan melewati seleksi.



# Indeks Harga Saham

## Kriteria LQ-45 sebagai berikut :

- Masuk dalam ranking 60 besar dari total transaksi saham di pasar reguler (rata-rata nilai transaksi selama 12 bulan terakhir).
- Ranking berdasar kapitalisasi pasar (rata-rata kapitalisasi pasar selama 12 bulan terakhir).
  - Telah tercatat di BEI minimum 3 bulan.
- Keadaan keuangan perusahaan dan prospek pertumbuhannya, frekuensi, dan jumlah hari perdagangan transaksi pasar reguler.



# Indeks Harga Saham

**INDEKS SEKTORAL**, ini menggunakan semua saham yang termasuk ke dalam masing-masing sektor dan merupakan sub indeks IHSG. Saham-saham yang tercatat di BEI dikelompokkan ke dalam 9 sektor menurut klasifikasi industri yang telah ditetapkan BEI (*JASICA = Jakarta Stock Exchange Industrial Classification*).



# Indeks Harga Saham

## **9 SEKTOR**

1. Sektor Pertanian
2. Sektor Pertambangan
3. Sektor Industri dasar dan kimia
4. Sektor Aneka Industri
5. Sektor Industri Barang Konsumsi
6. Sektor Properti dan Real Estate
7. Sektor Transportasi, Utilitas, dan Infrastruktur
8. Sektor Keuangan
9. Sektor Perdagangan, Jasa, dan Investasi





# Indeks Harga Saham

***Jakarta Islamic Index (JII)***, Indeks ini terdiri dari 30 saham yang sesuai dengan syariah Islam dan merupakan tolok ukur kinerja suatu investasi saham berbasis syariah. Syarat pemilihan saham pada umumnya sama dengan LQ-45, namun lebih ditekankan pada jenis usaha emiten yang tidak boleh bertentangan dengan syariah Islam.



# Indeks Harga Saham

## ***Syarat-syarat Jakarta Islamic Index (JII)***

- Bukan usaha yang tergolong judi,
- Bukan lembaga keuangan konvensional,
- Bukan usaha yang memproduksi, mendistribusikan, dan memperdagangkan makan/minuman yang tergolong haram,
- Bukan usaha yang memproduksi, mendistribusi atau menyediakan barang atau jasa yang merusak moral dan bersifat mudharat.

JII akan di kaji setiap 6 bulan sekali, yaitu bulan Januari dan Juli. Melalui indeks ini diharapkan dapat meningkatkan kepercayaan investor untuk mengembangkan investasi secara syariah.



# Indeks Harga Saham

***Indeks Harga Saham Individual (IHSI)*** , IHSI pertama kali diperkenalkan pada tanggal 15 April 1983 dan mulai dicantumkan dalam Daftar Kurs Efek harian sejak tanggal 18 April 1983. Indeks ini merupakan indikator perubahan harga suatu saham dibandingkan dengan harga perdananya. Pada saat suatu saham pertama kali dicatatkan, indeks individualnya adalah 100.



# Indeks Harga Saham

## Indeks MBX & DBX

Pada 8 April 2002, PT Bursa Efek Jakarta (BEJ) meluncurkan 2 Indeks :

❑ Indeks Papan Utama

*(Main Board Index atau MBX)*

❑ Indeks Papan Pengembangan

*(Development Board Index atau DBX).*

Melengkapi informasi perkembangan indeks harga saham yang sudah ada



# Indeks Harga Saham

## Indeks MBX & DBX dipergunakan untuk:

- ❑ Memantau perkembangan saham-saham yang masuk dalam masing-masing papan pencatatan,
- ❑ Memacu perusahaan-perusahaan tercatat di bursa agar senantiasa mempertahankan kinerja keuangannya, atau bahkan meningkatkan daya saingnya,
- ❑ Membawa dampak positif di dalam mengembangkan budaya keterbukaan diantara perusahaan-perusahaan tercatat sehingga memulihkan kepercayaan publik terhadap bursa melalui pengaturan tentang tata kelola perusahaan yang baik (*good corporate governance*),
- ❑ Menggairahkan pasar modal Indonesia.



**SAHAM (STOCK)** -> Instrumen Paling Popular.  
Tanda penyertaan modal seseorang atau pihak (badan usaha) dalam suatu perusahaan atau perseroan terbatas.

**Pemegang Saham** -> Memiliki klaim atas pendapatan perusahaan, klaim atas asset perusahaan, dan berhak hadir dalam Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS).



# Dua Keuntungan Pemegang SAHAM

## ✓ *Dividen*

Pembagian keuntungan yang diberikan perusahaan dan berasal dari keuntungan yang dihasilkan perusahaan.

## ✓ *Capital Gain*

Selisih antara harga beli dan harga jual (harga jual lebih tinggi)



## Dua Risiko

### Pemegang SAHAM

- ✓ *Capital Loss*

**Kebalikan dari Capital Gain** (harga jual lebih rendah).

- ✓ **Risiko Likuidasi**

**Perusahaan yang sahamnya dimiliki, dinyatakan bangkrut oleh Pengadilan, atau perusahaan tersebut dibubarkan.**

*\* Klaim dari pemegang saham mendapat prioritas terakhir setelah seluruh kewajiban perusahaan dapat dilunasi .*





## **BIAYA JUAL BELI SAHAM ?**

### **KOMPONEN BIAYA:**

**BELI => Nilai Pembelian Saham + Komisi Pialang + PPN 10%**

**JUAL => Nilai Penjualan Saham - Komisi Pialang - PPN 10%**  
**- Pajak Penghasilan sebesar 0,1 %**

**di BEI Biaya Komisi maksimal 1% dari nilai transaksi (jual atau beli).**

**Biasanya, Fee Broker utk transaksi :**

**BELI 0,3% dari nilai transaksi**

**JUAL 0,4% dari nilai transaksi**

**Pajak Penghasilan Penjualan Saham 0,1 % dari nilai transaksi**



***Contoh:***

**Mr A melakukan transaksi Pembelian saham NISP sebanyak 20 lot. Harga saham tersebut terjadi pada posisi Rp. 750,- per saham dan fee broker sebesar 0,4 %. Secara kebetulan, saham yang dibeli tersebut berasal dari Mr Z. Komisi yang diberikan oleh Mr. Z kepada pialang sebesar 0,5%.**

**Hitunglah:**

- 1. Total biaya yang dikeluarkan Mr. A**
- 2. Pendapatan bersih dari penjualan saham yang diterima Z.**

*Jawab:*

**1. Total Biaya yang dikeluarkan Mr. A**

Transaksi Beli 50 x 500 saham x Rp. 7.200,-	Rp. 180.000.000,-
Komisi utk Broker 0,2% x Rp. 180.000.000,-	Rp. 360.000,-
PPN 10% dari Komisi 10% x Rp. 360.000,-	Rp. 36.000,-
Biaya Pembelian Saham	<u>Rp 396.000,-</u>
Total Biaya Yang Dikeluarkan	<b>Rp. 180.396.000,-</b>

**2. Hasil penjualan saham yang diterima Z**

Transaksi Beli 50 x 500 saham x Rp. 7.200,-	Rp. 180.000.000,-
Komisi utk Broker 0,25% x Rp. 180.000.000,-	Rp. 450.000,-
PPN 10% dari Komisi 10% x Rp. 37.500,-	Rp. 45.000,-
PPh atas transaksi Jual 0,1% x Rp. 180.000.000,-	Rp. 180.000,-
Biaya Penjualan Saham	<u>Rp 675.000,-</u>
Total Penerimaan	<b>Rp.179.325.000,-</b>

**3. CAPITAL GAIN Rp. 180-160 = 20 juta**



*Lat*

**Mr A melakukan transaksi Pembelian saham NISP sebanyak 40 lot. Harga saham tersebut terjadi pada posisi Rp. 1.300,- per saham dan fee broker sebesar 0,3 %.**

**Secara kebetulan, saham yang dibeli tersebut berasal dari Mr B. Komisi yang diberikan oleh Mr. B kepada pialang sebesar 0,4%.**

**Hitunglah:**

- 1. Total biaya yang dikeluarkan Mr. A**
- 2. Pendapatan bersih dari penjualan saham yang diterima B.**

*Jawab:*

**1. Total Biaya yang dikeluarkan Mr. A**

Transaksi Beli	40 lot x 500 saham x Rp. 1.300,-		Rp. 26.000.000,-
Komisi utk Broker	0,3% x Rp. 26.000.000,-	Rp.	78.000,-
PPN 10% dari Komisi	10% x Rp. 78.000,-	Rp.	7.800,-
Biaya Pembelian Saham			<u>Rp 85.800,-</u>
<b>Total Biaya Yang Dikeluarkan</b>			<b>Rp.26.085.800,-</b>

**2. Hasil penjualan saham yang diterima Z**

Transaksi Jual	40 x 500 saham x Rp. 1.300,-		Rp. 26.000.000,-
Komisi utk Broker	0,4% x Rp. 26.000.000,-	Rp.	104.000,-
PPN 10% dari Komisi	10% x Rp. 104.000,-	Rp.	10.400,-
PPh atas transaksi Jual	0,1% x Rp. 26.000.000,-	Rp.	26.000,-
Biaya Penjualan Saham			<u>Rp 140.400,-</u>
<b>Total Penerimaan</b>			<b>Rp. 25.859.600,-</b>




## *Lat*

**Mr A melakukan transaksi Pembelian saham BMRI sebanyak 50 lot. Harga saham tersebut terjadi pada posisi Rp. 7.200,- per saham dan fee broker sebesar 0,2 %.**

**Saham yang dibeli tersebut berasal dari Mr B. Komisi yang diberikan oleh Mr. B kepada pialang sebesar 0,25%. Mr. B membeli saham tersebut beberapa bulan yang lalu pada Harga Rp. 6.400,-**

**Hitunglah:**

- 1. Total biaya yang dikeluarkan Mr. A**
- 2. Pendapatan bersih dari penjualan saham yang diterima B.**
- 3. Berapa Capital Gain yang diterima Mr. B**



*Jawab:*

**1. Total Biaya yang dikeluarkan Mr. A**

Transaksi Beli 50 lot x 500 saham x Rp. 1.750,-		Rp. 43.750.000,-
Komisi utk Broker 0,2% x Rp. 43.750.000,-	Rp.	87.500,-
PPN 10% dari Komisi 10% x Rp. 87.500,-	Rp.	8.750,-
Biaya Pembelian Saham		<u>Rp 96.250,-</u>
<b>Total Biaya Yang Dikeluarkan</b>		<b>Rp.43.846.250,-</b>

**2. Hasil penjualan saham yang diterima Z**

Transaksi Jual 50 lot x 500 saham x Rp. 1.750,-		Rp. 43.750.000,-
Komisi utk Broker 0,25% x Rp 43.750.000,-	Rp.	109.375,-
PPN 10% dari Komisi 10% x Rp. 109.375,-	Rp.	10.937,5
PPh atas transaksi Jual 0,1% x Rp. 43.750.000,-	<u>Rp.</u>	<u>43.750,-</u>
Biaya Penjualan Saham	Rp	164.062,5
<b>Total Penerimaan</b>		<b>Rp. 43.585.937,5,-</b>

# BAHAN BACAAN

**Abdul Halim, 2005, *Analisis Investasi, Salemba Empat, Jakarta.***

**Ali Arifin, 2002, *Membaca Saham, Cetakan kedua, Andi Offset, Yogyakarta***

**Andrinof A. Chaniago, 2001, *Gagalnya Pembangunan: Kajian Ekonomi Politik terhadap Akar Krisis Indonesia, LP3ES, Jakarta.***

**Dyah Ratih Sulistyastuti, 2002, *Saham dan Obligasi: Ringkasan dan Soal Jawab, Edisi pertama, Andi Offset, Yogyakarta.***

**Eduardus Tandelilin, 2001, *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio,, Edisi pertama, BPFE, Yogyakarta.***

**Frank J. Fabozzi, 1999, *Manajemen Investasi, Buku Satu, Edisi Indonesia, Salemba Empat, Jakarta.***

**Iggi H. Achsien, 2000, *Investasi Syariah di pasar Modal: Menggagas Konsep dan Praktek Manajemen Portofolio Syariah, Cetakan pertama, PT Gramedia Pustaka Utama, Jakarta.***

**Jogiyanto, 2003, *Teori Portofolio dan Analiisi Investasi, BPFE Yogyakarta***

**L. Thian Hin, 2002, *Panduan Berinvestasi Saham, Cetakan kedua, PT Elek Media Komputindo, Jakarta.***

**Sawidji Widoatmodjo, 2009, *Pasar Modal Indonesia: Pengantar & Studi Kasus, Ghalia Indonesia, Bogor.***

**<http://www.e-bursa.com>**

**<http://www.e-samuel.com>**

**<http://www.idx.co.id>**

**<http://www.missiinvestor.com>**