

MANAJEMEN INVESTASI DAN PORTOFOLIO

TEORI, RISIKO DAN ANALISIS

Strategi Tepat untuk
Investasi Optimal: Teori,
Risiko, dan Analisis
Portofolio



Tim Penulis:
Prof. Dr. Gatot Nazir Ahmad, S.Si., M.Si.
Adi Aryo Saputro, S.Ak.
Dewi Nawank Sary, S.P.
Hidayatullah, S.P.
Masruhan, S.M.
Nurul Huda, S.E.
Putri Ayu Novitasari, S.Ak.
Risma Puspita Sari, S.E.
Siti Kulsum, S.E.



MANAJEMEN INVESTASI DAN PORTOFOLIO

TEORI, RISIKO DAN ANALISIS

Strategi Tepat untuk Investasi Optimal:
Teori, Risiko, dan Analisis Portofolio

Tim Penulis:

Prof. Dr. Gatot Nazir Ahmad, S.Si., M.Si.

Adi Aryo Saputro, S.Ak.

Dewi Nawank Sary, S.P.

Hidayatullah, S.P.

Masruhan, S.M.

Nurul Huda, S.E.

Putri Ayu Novitasari, S.Ak.

Risma Puspita Sari, S.E.

Siti Kulsum, S.E.



MANAJEMEN INVESTASI DAN PORTOFOLIO
TEORI, RISIKO DAN ANALISIS
Strategi Tepat untuk Investasi Optimal: Teori, Risiko, dan Analisis Portofolio

Tim Penulis:

Gatot Nazir Ahmad, Adi Aryo Saputro, Dewi Nawank Sary, Hidayatullah, Masruhan,
Nurul Huda, Putri Ayu Novitasari, Risma Puspita Sari, Siti Kulsum.

Desain Cover:

MM Reg A Keuangan 2023

Sumber Ilustrasi:

MM Reg A Keuangan 2023

Tata Letak:

Handarini Rohana

Editor:

Prof. Dr. Gatot Nazir Ahmad, S.Si., M.Si.

ISBN:

978-623-500-627-7

Cetakan Pertama:

Desember, 2024

Hak Cipta Dilindungi Oleh Undang-Undang

by Penerbit Widina Media Utama

Dilarang keras menerjemahkan, memfotokopi, atau memperbanyak sebagian atau seluruh isi buku ini tanpa izin tertulis dari Penerbit.

PENERBIT:

WIDINA MEDIA UTAMA

Komplek Puri Melia Asri Blok C3 No. 17 Desa Bojong Emas
Kec. Solokan Jeruk Kabupaten Bandung, Provinsi Jawa Barat

Anggota IKAPI No. 360/JBA/2020

Website: www.penerbitwidina.com

Instagram: @penerbitwidina

Telepon (022) 87355370

KATA PENGANTAR

Puji syukur kami panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas rahmat dan karunia-Nya, sehingga buku Manajemen Investasi dan Portofolio: Teori, Risiko, dan Analisis ini dapat terselesaikan dengan baik. Buku ini disusun dengan tujuan untuk memberikan pemahaman yang mendalam tentang konsep dasar manajemen investasi, teori-teori yang mendasarinya, serta teknik-teknik analisis yang penting dalam pengelolaan portofolio yang efektif.

Dalam menghadapi dinamika pasar keuangan yang semakin kompleks, pengetahuan yang kuat tentang cara mengelola investasi dan risiko menjadi sangat krusial. Buku ini mengintegrasikan teori-teori investasi yang telah teruji dengan aplikasi praktis, memberikan pembaca panduan yang jelas tentang cara merancang dan mengelola portofolio investasi yang optimal serta bagaimana menghadapi risiko yang selalu ada dalam setiap keputusan investasi.

Kami berharap buku ini dapat memberikan wawasan yang lebih luas mengenai berbagai instrumen investasi, seperti saham, obligasi, dan reksa dana, serta teknik-teknik analisis yang digunakan untuk mengukur kinerja dan risiko portofolio. Dengan pendekatan yang terstruktur dan mudah dipahami, buku ini ditujukan untuk membantu pembaca membuat keputusan investasi yang lebih cerdas dan terukur dalam menghadapi tantangan pasar.

Kami berharap buku ini dapat memberikan manfaat yang besar bagi investor, praktisi keuangan, mahasiswa, dan siapa pun yang tertarik untuk mengembangkan pengetahuan di bidang investasi. Terima kasih kami sampaikan kepada semua pihak yang telah mendukung dalam penyelesaian buku ini. Semoga karya ini dapat memberikan kontribusi yang positif dalam pengembangan ilmu dan praktik manajemen investasi di masa depan.

Jakarta, 20 November 2024

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	iii
DAFTAR ISI	iv
BAB 1 KONSEP INVESTASI DAN PORTOFOLIO	1
A. Pendahuluan	1
B. Investasi	2
C. Tujuan Konsep Investasi	3
D. Jenis-Jenis Investasi	5
E. Portofolio Investasi	13
F. Alokasi Aset	19
BAB 2 PASAR MODAL INDONESIA	25
A. Pendahuluan	25
B. Sejarah Pasar Modal	26
C. Instrumen Pasar Modal	38
D. Macam-Macam Pasar Modal	40
BAB 3 INSTRUMEN-INSTRUMEN KEUANGAN DI PASAR MODAL DAN PASAR KEUANGAN	43
A. Pendahuluan	43
B. Pengertian Instrumen Keuangan	44
BAB 4 RETURN DAN RISIKO ASET TUNGGAL	59
A. Pendahuluan	59
B. <i>Return</i> (Imbal Hasil)	60
C. Risiko (<i>Risk</i>)	63
BAB 5 RETURN DAN RISK PORTOFOLIO	73
A. Pendahuluan	73
B. Portofolio	74
C. <i>Return</i> (Tingkat Pengembalian) Portofolio	75
D. Risiko Portofolio	79

E. Mengukur <i>Return</i> dan Risiko Portofolio Menggunakan <i>Single Index Model</i>	81
BAB 6 PEMILIHAN PORTOFOLIO	85
A. Pendahuluan.....	85
B. Definisi Portofolio.....	85
C. Tujuan Pembentukan Portofolio	86
D. Pengertian Portofolio Investasi	89
E. Diversifikasi.....	89
F. <i>Trade-Off</i> antara Risiko dan <i>Return</i>	91
G. Konsep Frontier Efisien.....	94
BAB 7 EFISIENSI PASAR MODAL	111
A. Pendahuluan.....	111
B. Definisi Efisiensi Pasar	112
C. Bentuk-Bentuk Efisiensi Pasar	114
BAB 8 ANALISIS TEKNIKAL SAHAM.....	127
A. Pendahuluan.....	127
B. Definisi Analisis Teknikal Saham	127
C. Tujuan Analisis Teknikal Saham.....	129
D. Prinsip Analisis Teknikal Saham	130
DAFTAR PUSTAKA.....	138



KONSEP INVESTASI DAN PORTOFOLIO

A. PENDAHULUAN

Investasi merupakan salah satu cara yang banyak digunakan untuk meningkatkan kekayaan seseorang. Secara sederhana, investasi dapat diartikan sebagai tindakan menempatkan dana atau aset pada suatu instrumen keuangan dengan harapan memperoleh hasil yang lebih tinggi di masa depan. Dalam dunia ekonomi dan keuangan, investasi berperan penting dalam mendukung pertumbuhan ekonomi, menciptakan lapangan pekerjaan, dan meningkatkan kesejahteraan individu maupun perusahaan. Ada berbagai jenis instrumen investasi, seperti saham, obligasi, reksa dana, properti, dan lain-lain, yang memiliki karakteristik dan potensi risiko serta imbal hasil yang berbeda-beda. Namun, dalam berinvestasi, seseorang perlu mempertimbangkan bahwa setiap instrumen investasi memiliki tingkat risiko yang tidak dapat dihindari. Oleh karena itu, konsep penting dalam investasi adalah portofolio.

Portofolio investasi adalah kombinasi dari berbagai jenis instrumen investasi yang dimiliki oleh seorang investor. Tujuannya adalah untuk mendiversifikasi risiko, dengan harapan bahwa fluktuasi nilai investasi yang berbeda-beda bisa saling mengimbangi. Dengan kata lain, portofolio



PASAR MODAL INDONESIA

A. PENDAHULUAN

Pasar saham Indonesia tumbuh dengan cepat sejak didirikan pada tahun 1977, menjadi bagian penting dalam ekonomi negara. Pasar modal memiliki tujuan utama agar perusahaan dapat mencari modal dan investor dapat menanamkan modal untuk mendorong pertumbuhan ekonomi. Buku ini bertujuan untuk memberikan pemahaman yang dalam mengenai pasar modal di Indonesia. Pasar modal di Indonesia melibatkan berbagai jenis instrumen keuangan, seperti saham, obligasi, dan reksa dana. Saham memungkinkan perusahaan untuk mendapatkan dana dengan cara menjual kepemilikan perusahaan kepada masyarakat. Sementara itu, obligasi bisa jadi opsi pendanaan yang lebih stabil bagi perusahaan dan memberikan keuntungan menarik bagi investor. Buku ini akan menjelaskan bagaimana setiap instrumen bekerja, serta risiko dan keuntungan yang terlibat.

Selain instrumen, peraturan dan pengawasan juga penting dalam pasar modal. OJK bertugas mengatur dan mengawasi aktivitas di pasar modal untuk melindungi investor dan menjaga integritas pasar. Pembaca akan diajak untuk memahami hukum yang berlaku dan dampaknya



INSTRUMEN-INSTRUMEN KEUANGAN DI PASAR MODAL DAN PASAR KEUANGAN

A. PENDAHULUAN

Instrumen keuangan memainkan peran penting dalam ekonomi modern sebagai alat yang memfasilitasi pengalihan, pengelolaan risiko, dan peningkatan nilai ekonomi. Dengan semakin kompleksnya transaksi keuangan, pemahaman mengenai instrumen keuangan menjadi esensial bagi pelaku pasar dan investor. Di pasar modal maupun pasar uang, berbagai instrumen keuangan seperti saham, obligasi, derivatif, dan surat berharga lainnya telah berkembang dengan karakteristik dan fungsi yang berbeda-beda. Instrumen-instrumen ini memberikan peluang investasi sekaligus memfasilitasi perusahaan dalam memperoleh pendanaan yang dibutuhkan untuk pertumbuhan dan ekspansi.

Bab ini akan membahas jenis-jenis instrumen keuangan yang ada di pasar modal dan pasar uang, beserta manfaat dan risiko yang terkait. Melalui pemahaman mendalam mengenai instrumen keuangan, diharapkan dapat membantu para pembaca mengenali potensi investasi



RETURN DAN RISIKO ASET TUNGGAL

A. PENDAHULUAN

Konsep utama dalam investasi melibatkan dua aspek penting yaitu risiko (*risk*) dan pengembalian (*return*) yang keduanya saling terkait. Dalam berinvestasi tentu terdapat kegiatan mengeluarkan sumber daya atau aset yang dimiliki dengan tujuan untuk mendapatkan keuntungan di masa depan. Aset yang digunakan untuk investasi dapat berupa aset finansial seperti saham, obligasi, deposito dan surat berharga lainnya dengan menggunakan sarana investasi berupa pasar modal. Selain itu, investasi juga dapat berupa aset riil seperti tanah, emas, bangunan dan benda fisik yang memiliki nilai ekonomi. Pengambilan keputusan investasi perlunya berlandaskan pada aspek jangka panjang, sehingga perlu mempertimbangkannya sebelum mengambil keputusan berinvestasi. Ukuran dan kepastian pengembalian yang diharapkan merupakan faktor penting dalam memilih investasi yang sesuai. Tentunya seorang investor mengharapkan *return* yang lebih tinggi dari nilai saham. Secara teoritis, antara risiko dan *return* memiliki hubungan yang positif. Artinya, semakin tinggi imbal hasil (*return*), maka semakin tinggi juga nilai risikonya.

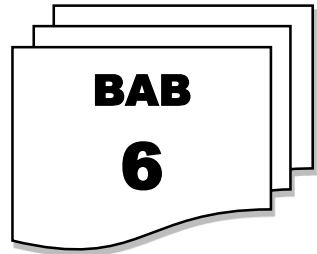


RETURN DAN RISK PORTOFOLIO

A. PENDAHULUAN

Investasi adalah kegiatan yang bertujuan untuk menambah kekayaan melalui penempatan dana pada berbagai instrumen keuangan yang memiliki potensi memberikan keuntungan atau *return*. Dalam menjalankan investasi, investor tidak hanya berfokus pada *return*, tetapi juga harus memperhitungkan tingkat risiko yang ada pada setiap pilihan investasinya. Karena itu, pemahaman mengenai konsep *return* dan risiko menjadi hal mendasar dalam pengelolaan portofolio investasi.

Return merupakan besaran keuntungan yang dihasilkan dari suatu investasi, yang dapat berasal dari *capital gain*, dividen, atau jenis pendapatan lainnya. Tingkat *return* yang diperoleh suatu portofolio dipengaruhi oleh kinerja aset-aset yang menyusunnya. Di sisi lain, risiko investasi merupakan tingkat ketidakpastian terhadap hasil yang diinginkan. Risiko ini dapat muncul dalam akibat berbagai faktor, seperti volatilitas pasar, risiko perubahan suku bunga, risiko likuiditas, dan risiko khusus yang terkait dengan karakteristik aset atau industri tertentu.



PEMILIHAN PORTOFOLIO

A. PENDAHULUAN

Portofolio investasi merupakan kumpulan aset keuangan yang dimiliki oleh individu atau institusi dengan tujuan untuk mencapai kombinasi pengembalian dan risiko yang sesuai dengan profil risiko serta tujuan keuangan mereka. Dalam dunia investasi, portofolio memainkan peran penting dalam mengelola risiko dan memaksimalkan peluang pengembalian melalui strategi diversifikasi. Dengan memahami berbagai konsep terkait portofolio, seperti tujuan pembentukannya, analisis risiko, dan optimisasi, investor dapat membuat keputusan yang lebih baik dalam pengelolaan investasi mereka. Bab ini akan membahas secara mendalam mengenai definisi portofolio, tujuan pembentukannya, strategi diversifikasi, *trade-off* antara risiko dan *return*, serta langkah-langkah dalam proses pemilihan dan optimisasi portofolio.

B. DEFINISI PORTOFOLIO

Portofolio investasi adalah kumpulan aset keuangan atau investasi yang dimiliki oleh individu, perusahaan, atau institusi. Aset yang ada dalam portofolio dapat mencakup saham, obligasi, reksa dana, properti,



EFISIENSI PASAR MODAL

A. PENDAHULUAN

Efisiensi pasar modal adalah konsep fundamental dalam keuangan yang mengacu pada kemampuan harga sekuritas di pasar untuk mencerminkan semua informasi yang tersedia. Dengan kata lain, begitu ada informasi baru yang signifikan, harga saham atau instrumen keuangan lainnya akan segera menyesuaikan. Konsep ini pertama kali diperkenalkan melalui hipotesis pasar efisien (*Efficient Market Hypothesis* atau EMH) oleh Eugene Fama. Dalam pasar yang efisien, peluang investor untuk meraih keuntungan di atas rata-rata secara konsisten menjadi sangat kecil, karena harga mencerminkan nilai wajar berdasarkan semua informasi yang tersedia.

Efisiensi pasar modal dibagi menjadi tiga tingkatan: bentuk lemah, bentuk setengah kuat, dan bentuk kuat. Bentuk lemah menyatakan bahwa harga sekuritas telah merefleksikan semua informasi historis, sehingga analisis teknikal tidak dapat diandalkan untuk memperoleh keuntungan tambahan. Bentuk setengah kuat menyiratkan bahwa harga juga mencakup semua informasi yang sudah dipublikasikan, termasuk laporan keuangan dan berita ekonomi, sehingga analisis fundamental pun tidak



ANALISIS TEKNIKAL SAHAM

A. PENDAHULUAN

Dalam buku *Principles of Managerial Finance* karya Lawrence J. Gitman dan Chad J. Zutter, analisis teknikal dijelaskan sebagai metode untuk menganalisis saham berdasarkan data pasar historis, seperti harga dan volume perdagangan, guna mengidentifikasi pola dan tren yang diharapkan dapat memprediksi pergerakan harga di masa depan. Pendekatan ini berfokus pada data yang terlihat dalam grafik harga saham dan indikator pasar lainnya, dengan asumsi bahwa semua informasi yang dibutuhkan untuk memprediksi harga sudah tercermin dalam harga pasar saat ini

B. DEFINISI ANALISIS TEKNIKAL SAHAM

Analisis teknikal saham adalah metode untuk memprediksi pergerakan harga saham di masa depan dengan menganalisis data harga dan volume perdagangan historis. Berbeda dengan analisis fundamental yang memeriksa laporan keuangan dan kondisi ekonomi, analisis teknikal fokus pada pola harga dan perilaku pasar yang dapat diidentifikasi dari grafik. Analisis ini didasarkan pada asumsi bahwa harga saham mencerminkan

DAFTAR PUSTAKA

- American Economic Association. (2023). An Introductory Guide to Event Study Models. Diakses dari <https://www.aeaweb.org>
- Anggraeni, D. (2021). Analisis Reaksi Harga Saham Terhadap Pengumuman Merger dan Akuisisi di BEI. *Jurnal Keuangan dan Investasi Indonesia*, 9(4), 200-215.
- Astuti, N.I.Y., Tarno, dan Yasin, H. 2016. Optimasi Value at Risk Return Aset Tunggal dan Portofolio Menggunakan Simulasi Monte Carlo dilengkapi Gui Matlab. *Jurnal Guassian*, 5(4): 695-704
- Bapepam-LK. (2021). Laporan Tahunan Pasar Modal Indonesia 2020. Jakarta: OJK.
- Bodie, Z., Kane, A., & Marcus, A. J. (2014). *Investments* (10th ed.). New York: McGraw-Hill Education.
- Bodie, Z., Kane, A., & Marcus, A. J. (2014). *Investments*. McGraw-Hill Education.
- Boston University. (2023). Econometrics of Event Studies. Diakses dari <https://www.bu.edu>
- Brealey, R. A., Myers, S. C., & Allen, F. (2019). *Principles of Corporate Finance* (13th ed.). New York: McGraw-Hill Education.
- Brian Beers, Over-the-Counter Derivative, diakses tanggal 1 November 2024
- Cambridge University Press. (2022). Testing for Market Efficiency: In-Sample vs. Out-of-Sample Evidence. Diakses dari <https://www.cambridge.org>
- CFA Institute. (2023). Debunking the Myth of Market Efficiency. Diakses dari <https://blogs.cfainstitute.org>
- CFA Institute. (2024). Market Efficiency. Diakses dari <https://www.cfainstitute.org>

- Cleartax.in, Financial Instrument, diakses tanggal 1 November 2024
- Dai, Hanpeng. 2021. The Differences Between Constructing a Portfolio and Single Stock and How to Compare Their Performance. Proceedings of the 2021 3rd International Conference on Economic Management and Cultural Industry (ICEMCI 2021). Advances in Economics, Business and Management Research, 203: 566-571
- Darmadi, S. (2017). "Perkembangan Pasar Modal Indonesia: Tinjauan Historis dan Perspektif Masa Depan." Jurnal Ekonomi dan Bisnis Indonesia, 12(2), 123-140.
- Desiyanti, R. (2017). Teori investasi dan portofolio. Padang: Bung Hatta University Press.
- Dow, C. H. (1920). Dow Theory. Barron's.
- Elliott, R. N. (1938). The Wave Principle. Elliott Wave International.
- Event Study Tools. (2023). Event Study Assumptions. Diakses dari <https://www.eventstudytools.com>
- Fama, E. F. (1970). Efficient Capital Markets: A Review of Theory and Empirical Work. The Journal of Finance, 25(2), 383-417. doi:10.2307/2325486.
- Fama, E. F., & French, K. R. (1992). The cross-section of expected stock returns. The Journal of Finance, 47(2), 427-465. <https://doi.org/10.1111/j.1540-6261.1992.tb04398.x>
- Fibonacci, L. (1202). Liber Abaci. (Revised and applied in modern technical analysis theories).
- Ganzah, Yoav. 2000. Judging Risk and Return of Financial Assets. Organizational Behavior and Human Decision Processes, 83(2):353-370.
- Gitman, L. J. (2015). Principles of managerial finance (13th ed.). Pearson.
- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2012). Principles of Managerial Finance (13th ed.). Pearson Education.

- Halim, A., & Asnawi, M. (2019). Pengaruh diversifikasi terhadap pengembalian portofolio investasi. *Jurnal Riset Ekonomi dan Bisnis*, 4(2), 123-136.
- Handayani, L. (2023). *Investasi dan Risiko: Pemahaman dan Strategi*. Surabaya: Penerbit Unair Press.
- Hidayat, M., & Kusuma, A. (2020). Peran Regulasi dalam Mencegah Insider Trading di Pasar Modal Indonesia. *Jurnal Hukum dan Pasar Modal Indonesia*, 6(3), 80-95.
- Honda, Toshiki. 2013. Risk and Return in Japanese Equity Market. Policy Research Institute, Ministry of Finance, Japan, Public Policy Review, 9(3): 515-530.
- Husada, W. (2023, Januari 4). Instrumen Keuangan: Contoh, Manfaat dan Jenisnya. Retrieved from Pintu Blog: <https://pintu.co.id/blog/instrumen-keuangan>
- Ikatan Akuntansi Indonesia (IAI). 2014. Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) No. 50 Tentang Penyajian Instrumen Keuangan Sebagai Kewajiban atau Ekuitas. Jakarta: Salemba Empat.
- Investopedia. (2022). Market Efficiency Explained: Differing Opinions and Examples. Diakses dari <https://www.investopedia.com>
- Investopedia. (2024). Event Study: Definition, Methods, Uses in Investing and Economics. Diakses dari <https://www.investopedia.com>
- Investopedia. (2024). Market Efficiency Explained: Differing Opinions and Examples. Diakses dari <https://www.investopedia.com>
- Jaffe, J. F. (1974). Special Information and Insider Trading. *Journal of Business*, 47(3), 410-428. doi:10.1086/295655.
- James Chen, What Are Stock Options? Parameters and Trading, With Examples, diakses tanggal 1 November 2024
- Jason Fernando, Derivatives: Types, Considerations, and Pros and Cons, diakses tanggal 1 November 2024
- Jorion, Philippe. 2007. Value at Risk, 3rd Ed.: The New Benchmark for Managing Financial Risk. The McGraw-Hill Companies.

- Kasmir. (2016). *Pasar Modal: Teori dan Praktik*. Rajawali Pers.
- Kurniawan, A. (2021). *Investasi Cerdas di Era Digital*. Jakarta: Gramedia Pustaka Utama.
- Lahi, R., Atti, A., Kleden, M.A., dan Guntur, R.D. 2023. Perhitungan Risiko Value at Risk (Var) Aset Tunggal Menggunakan Pendekatan Metode Simulasi Monte Carlo (Studi Kasus: PT. Indofood CBP Sukses Makmur Tbk Dan PT. Astra International Tbk). *Jurnal Cakrawala Ilmiah*, 2(8): 3297-3310.
- Lo, A. W. (2005). Reconciling Efficient Markets with Behavioral Finance: The Adaptive Markets Hypothesis. *The Journal of Investment Consulting*, 7(2), 21-44.
- Lo, A. W., & MacKinlay, A. C. (1988). Stock Market Prices Do Not Follow Random Walks: Evidence from a Simple Specification Test. *The Review of Financial Studies*, 1(1), 41-66.
- Malkiel, B. G. (2003). The Efficient Market Hypothesis and Its Critics. *Journal of Economic Perspectives*, 17(1), 59-82.
doi:10.1257/089533003321164958.
- Mappadang, A. (2021). *Buku Ajar Manajemen Investasi & Portofolio*. Banyumas: CV. Pena Persada.
- Mardhiyah, Ainun. 2017. Peranan Analisis Return dan Risiko Dalam Investasi. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis Islam*, 2(1):1-17.
- Markowitz, H. (1952). Portfolio selection. *The Journal of Finance*, 7(1), 77-91. <https://doi.org/10.1111/j.1540-6261.1952.tb00125.x>
- Maruddani, D.A.I., dan Purbowati, A. 2009. Pengukuran Value at Risk Pada Aset Tunggal dan Portofolio Dengan Simulasi Monte Carlo. *Media Statistika*, 2(2):93-104
- McLean, R. D., & Pontiff, J. (2016). Does Academic Research Destroy Stock Return Predictability?. *The Journal of Finance*, 71(1), 5-32.
doi:10.1111/jofi.12299.
- MDPI. (2020). Review on Efficiency and Anomalies in Stock Markets. Diakses dari <https://www.mdpi.com>

- Menyala, R. (2024, April 30). Instrumen Keuangan: Pengertian dan Jenisnya di Indonesia. Retrieved from ruangmenyala: <https://www.ruangmenyala.com/article/read/instrumen-keuangan#:~:text=Pengertian%20Instrumen%20Keuangan,untuk%20mendapatkan%20jumlah%20uang%20darinya>.
- Murphy, J. J. (1999). *Technical Analysis of the Financial Markets: A Comprehensive Guide to Trading Methods and Applications*. New York Institute of Finance.
- National Bureau of Economic Research (NBER). (2023). Market Efficiency in the Age of Big Data. Diakses dari <https://www.nber.org>
- Nuraini, D. (2021). *Mengelola Portofolio Saham dengan Bijak*. Jakarta: Salemba Empat.
- Oxford Academic. (2022). Return Predictability and Efficient Markets: A Review. Diakses dari <https://academic.oup.com>
- Oxford Academic. (2023). The Dynamics of Market Efficiency. Diakses dari <https://academic.oup.com>
- Prabowo, H. (2019). *Manajemen Portofolio: Teori dan Praktik*. Bandung: Penerbit Alfabeta.
- Pramono, S. (2020). Manajemen risiko investasi: Pendekatan portofolio. *Jurnal Manajemen dan Kewirausahaan*, 8(1), 67-78.
- Pratiwi, R., & Wulandari, S. (2017). Reaksi Pasar Terhadap Pengumuman Laba: Studi Kasus di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ekonomi dan Manajemen Indonesia*, 15(2), 112-125.
- Pring, M. J. (2002). *Technical Analysis Explained: The Successful Investor's Guide to Spotting Investment Trends and Turning Points* (4th ed.). McGraw-Hill.
- Putri, G.D., Purwidiyanti, W., Innayah, M.N., and Alfalisyanto. 2023. Investment Decisions: Are Financial Knowledge, Risk Tolerance and Experience Important?. *South Asian Journal of Social Studies and Economics*, 20(4): 250-260.

- Rahman, H., & Santoso, B. (2019). Pengaruh Pengumuman Kebijakan Ekonomi Pemerintah Terhadap Harga Saham di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Kebijakan Ekonomi Indonesia*, 10(1), 45-57.
- Redaksi OCBC NISP. (2023, 12 Oktober). Mengenal Pasar Uang, Fungsi, hingga Jenis Instrumennya. Retrieved from OCBC: <https://www.ocbc.id/id/article/2021/08/02/pasar-uang-adalah>
- Rianse, U., & Yuniarti, T. (2013). Analisis Efisiensi Pasar Modal Bentuk Lemah di Bursa Efek Indonesia: Studi Kasus Sektor Manufaktur. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis Indonesia*, 12(2), 134-150.
- Robbette, N., and Swanepoel, M.J. 2022. Viability of Risk-return Trade-off within a South African Context. *Journal of Accounting and Investment*, 23(3): 413-430.
- Santosa, R. (2020). *Portofolio Investasi: Strategi dan Analisis*. Yogyakarta: Andi Offset.
- Santoso, T. (2019). *Analisis Pasar Modal di Indonesia*. Jakarta: Salemba Empat.
- Sari, D. (2021). Strategi pembentukan portofolio investasi untuk tujuan keuangan jangka panjang. *Jurnal Keuangan dan Investasi*, 5(2), 99-110.
- Sari, R. (2020). *Analisis Investasi: Teori dan Aplikasi di Pasar Modal*. Malang: UMM Press.
- Setiawan, B. (2020). *Pengenalan Pasar Modal*. Yogyakarta: Deepublish.
- Setiawan, M. (2022). *Investasi Berkelanjutan: Konsep dan Implementasi*. Jakarta: Penerbit Salamadani.
- Sharpe, W. F. (1964). Capital Asset Prices: A Theory of Market Equilibrium under Conditions of Risk. *Journal of Finance*, 19(3), 425-442.
- Sharpe, W. F., Alexander, G. J., & Bailey, J. V. (1999). *Investments* (6th ed.). New Jersey: Prentice Hall.
- Smart, S.B., Gitman, L.J., and Joehnk, M.D. 2017. *Fundamentals of Investing*. 13th edition. Pearson Education.

- Suherman, A., & Anoraga, P. (2020). Pengujian Efisiensi Pasar Bentuk Lemah pada Saham-Saham di Bursa Efek Indonesia Menggunakan Unit Root Test. *Jurnal Keuangan dan Investasi Indonesia*, 5(1), 45-61.
- Sujimah, E. (2010). Instrumen Keuangan. Universitas 'Aisyiyah Yogyakarta.
- Sukirno, S. (2015). *Ekonomi Makro: Teori dan Aplikasi*. RajaGrafindo Persada.
- Sukirno, S. (2018). Analisis diversifikasi portofolio saham di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*, 21(1), 45-56.
- Susilo, D., & Pratama, Y. (2018). Insider Trading dan Efisiensi Pasar Bentuk Kuat di Indonesia. *Jurnal Pasar Modal dan Keuangan Indonesia*, 12(2), 120-135.
- Tandelilin, E. (2010). *Portofolio dan Investasi: Teori dan Aplikasi*. Yogyakarta: Kanisius.
- WallStreetMojo. (2023). Market Efficiency - Definition, Examples, Theory and Forms. Diakses dari <https://www.wallstreetmojo.com>
- Wibowo, A. (2022). Fleksibilitas dan rebalancing dalam pengelolaan portofolio investasi. *Jurnal Investasi dan Keuangan*, 3(1), 45-60.
- Wibowo, S. (2022). *Dasar-Dasar Investasi untuk Pemula*. Jakarta: Elex Media Komputindo.
- Wijaya, S. (2019). Perkembangan Efisiensi Pasar Bentuk Lemah di Bursa Efek Indonesia dengan Dukungan Teknologi dan Transparansi. *Jurnal Manajemen Investasi Indonesia*, 8(3), 201-215.
- Will Kenton, *Financial Instruments Explained: Types and Asset Classes*, diakses tanggal 1 November 2024

MANAJEMEN INVESTASI DAN PORTOFOLIO

TEORI, RISIKO DAN ANALISIS

"Manajemen Investasi dan Portofolio: Teori, Risiko, dan Analisis" menyajikan pemahaman komprehensif tentang prinsip-prinsip investasi dan pengelolaan portofolio dengan penekanan pada teori, pengukuran risiko, dan metode analisis. Dimulai dengan pengantar tentang konsep investasi, buku ini menjelaskan tujuan utama investasi, seperti peningkatan kekayaan, diversifikasi risiko, dan perlindungan dari inflasi. Pembaca akan diperkenalkan pada berbagai instrumen investasi, seperti saham, obligasi, dan reksa dana, serta analisis mendalam mengenai risiko yang melekat dalam tiap jenis investasi, seperti risiko pasar, risiko kredit, dan risiko likuiditas. Buku ini juga mengulas strategi manajemen portofolio, dari diversifikasi hingga pengaturan alokasi aset, untuk membantu investor mencapai tujuan keuangan mereka. Melalui pembahasan teoritis dan aplikasi praktis, buku ini menjadi referensi penting bagi mereka yang ingin memahami investasi secara lebih mendalam dan mengelola portofolio secara efektif.



Penerbit

widina

www.penerbitwidina.com

ISBN 978-623-500-627-7



9

786235

006277