

MANAJEMEN INVESTASI : TEORI DAN APLIKASI

Abdurakhman
Yunita Wulan Sari
Atina Husnaqilati
Di Asih I Maruddani



Gadjah Mada University Press

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR SIMBOL	xv
BAB 1 TEORI BUNGA, PRESENT VALUE, DAN ANUITAS	1
1.1. Aplikasi Teori Bunga	1
Bunga Majemuk Kontinu	2
1.2. Nilai Sekarang (<i>Present Value</i>)	3
1.3. Anuitas	7
Anuitas Akhir	8
Anuitas Awal	10
Anuitas Pembayaran m kali setahun	12
Nilai Akumulasi lebih dari satu periode setelah pembayaran terakhir	14
Anuitas Kontinu	15
Perpetuiti – Anuitas Tak Hingga	17
Latihan Soal	19

BAB 2	TEORI PORTOFOLIO	21
2.1.	Karakteristik Umum Portofolio.....	22
	Return saham	22
	Mean dan Variansi Return Saham	23
2.2.	Portofolio Efisien dan Optimal.....	28
	Portofolio efisien	28
	Portofolio Optimal	30
2.3.	Portofolio Minimum Varian	31
	Portofolio Minimum Variansi Satu konstrain.....	32
	Portofolio Maksimal Return.....	36
	Pembentukan Portofolio dua kendala.....	37
	Portofolio Minimum Varian Dua Kendala	38
2.4.	Portofolio Multi-Objektif	40
	Penyelesaian Optimisasi Multi-Objectif	41
	Penilaian Kinerja Portofolio	44
	Latihan Soal.....	45
BAB 3	VALUE AT RISK	47
3.1.	Risiko	47
3.2.	<i>Value at Risk</i> (VaR)	49
3.3.	Penghitungan VaR dengan Metode Simulasi Historis... ..	52
3.4.	Penghitungan VaR dengan Metode <i>Variance-Covariance</i>	56
3.5.	Penghitungan VaR dengan Metode Simulasi Monte-Carlo	59
3.6.	Ukuran Risiko Koheren.....	63
3.7.	<i>Expected Tail Loss</i> (ETL).....	65
	Latihan Soal.....	67
BAB 4	OPSI : DEFINISI, TIPE, DAN SIFAT HARGA	69
4.1	Tipe – Tipe Opsi	69
	Opsi <i>Call</i> atau Opsi Beli	70
	Opsi <i>Put</i> atau Opsi Jual	71
	<i>Early Exercise</i> atau Eksekusi awal.	71

	Opsi Tipe Eropa, Amerika, dan Bermuda	72
	Keuntungan Opsi	73
	Aset Pokok atau Aset Dasar	74
4.2.	Spesifikasi Opsi Saham	74
4.3.	Harga dan Nilai Opsi	77
4.4	Batas – Batas Harga Opsi.....	80
	Batas Atas Harga Opsi Call	80
	Batas Bawah Harga Opsi Call	81
	Batas Bawah Harga Opsi Put	84
	Argumen Formal	85
	Put Call Parity Harga Opsi	86
	Put Call Parity Harga Opsi Tipe Amerika	88
	Menjalankan Opsi Call Pada Awal Periode	89
	Menjalankan Opsi Put Pada Awal Periode	90
	Latihan Soal.....	90
 BAB 5	 STRATEGI PERDAGANGAN OPSI	 93
	5.1. <i>Protective Put</i>	93
	5.2. <i>Covered call</i>	95
	5.3. <i>Bull Call Spread, Bear Call Spread dan Butterfly Spread</i>	97
	Butterfly Spread	100
	5.4. Straddle, Strangle dan Collar	102
	Latihan Soal.....	107
 BAB 6	 PROSES WIENER DAN LEMMA ITO	 113
	6.1. Volatilitas <i>Return</i> Saham.....	113
	Volatilitas Historis Harga Saham	114
	<i>Implied Volatility</i> Dengan Formula Black-Scholes	116
	Estimasi Implied Volatility Dengan Interpolasi	117
	Estimasi Interpolasi Kuadratik	119
	Hubungan dengan Harga Opsi.	120
	Hubungan Antara Volatilitas dan Dispersi	120
	6.2 Proses Wiener	120

6.3. Proses Ito untuk Model Harga Saham.....	122
6.4. Simulasi Monte Carlo untuk Harga Saham.....	125
6.5 Formula Ito untuk Model Harga Saham.....	127
Latihan Soal.....	133
 BAB 7 MODEL BLACK-SCHOLES-MERTON.....	 137
7.1. Distribusi Probabilitas Harga Saham	137
7.2. Distribusi Probabilitas Return Saham	140
Volatilitas.....	142
7.3. Hari Perdagangan versus Hari Kalender	143
7.4 Formula Black – Scholes untuk Opsi <i>Call</i>	143
7.5. Formula Black – Scholes untuk Opsi <i>Put</i>	150
Latihan Soal.....	154
 BAB 8 OBLIGASI	 157
8.1 Karakteristik Obligasi	158
8.2 Jenis-jenis Obligasi	159
8.3 Tujuan Obligasi	160
8.4 Struktur Obligasi	162
8.5 Pendapatan (<i>Yield</i>) Obligasi	164
8.6 Harga Obligasi.....	169
Hubungan antara Yield dengan Harga Obligasi	169
8.7 Risiko Obligasi.....	171
Model Merton	173
Nilai pasar ekuitas	175
Probability of Default.....	177
8.8 Rating Obligasi.....	178
Hasil dan Analisis.....	183
Latihan Soal.....	184
 DAFTAR PUSTAKA.....	 187
TENTANG PENULIS	191