



# **MEMAHAMI INVESTASI, RESIKO, & RETURN**

**Dr. Budi S. Purnomo, SE., MM., MSi.**

# PENGERTIAN INVESTASI

- Semua pengorbanan sumberdaya (finansial/ non finansial) saat ini untuk mendapatkan manfaat di masa yang akan datang (Budi SP)
- Investasi adalah komitmen atas sejumlah dana atau sumberdaya lainnya yang dilakukan pada saat ini, dengan tujuan memperoleh sejumlah keuntungan di masa datang. (Prof. Dr. Deden Mulyana, SE., M.Si.)

Contoh:

- Investasi pada saham mengharapkan keuntungan dari kenaikan harga saham atau pembagian dividen.
- Waktu yang Anda korbakan untuk belajar.

# RAGAM INVESTASI

1. Science & Knowledge
2. Intangible Asset (Intellectual Capital)
3. Real Asset (Business, Property)
4. Paper Asset (deposito, saham, obligasi, options, warrants, atau futures)

Adakah investasi selain itu?

# RAGAM INVESTOR

- 1. Investor individual (individual/retail investors).**  
Investor individual terdiri dari individu-individu yang melakukan aktivitas investasi.
- 2. Investor institusional (institutional investors).**  
Investor institusional biasanya terdiri dari perusahaan-perusahaan **asuransi, lembaga penyimpan dana (bank dan lembaga simpan pinjam), lembaga dana pensiun, maupun perusahaan investasi.**

# TUJUAN INVESTASI

1. Untuk mendapatkan kehidupan yang lebih layak di masa datang.
2. Mengurangi tekanan **inflasi**.  
(<https://youtu.be/3M8Dm6QNzbc>)
3. Dorongan untuk menghemat pajak.
4. Dan lain-lain.

# RISIKO

1. Risiko adalah **ketidakpastian (*uncertainty*)** yang mungkin melahirkan peristiwa kerugian (loss) (A. Abas Salim).
2. Risiko adalah ketidakpastian atas terjadinya suatu peristiwa (Soekarto).
3. Risiko merupakan penyebaran/penyimpangan hasil aktual dari hasil yang diharapkan (Herman Darmawi).
4. Risiko merupakan probabilitas sesuatu hasil/outcome yang berbeda dengan yang diharapkan (Herman Darmawi).

# PEMICU RISIKO ADALAH **KETIDAKPASTIAN**

Ketidakpastian merupakan kondisi yang menyebabkan timbulnya risiko, karena mengakibatkan keragu-raguan seorang mengenai kemampuannya untuk meramalkan kemungkinan terhadap hasil-hasil yang akan terjadi di masa datang.

# KLASIFIKASI KETIDAKPASTIAN

1. **Ketidakpastian ekonomi (*economic uncertainty*)**, yaitu kejadian-kejadian yang timbul sebagai akibat kondisi dan perilaku dari pelaku ekonomi, misalnya perubahan sikap konsumen, perubahan selera konsumen, perubahan harga, perubahan teknologi, penemuan baru, dan sebagainya.
2. **Ketidakpastian alam (*uncertainty of nature*)**, yaitu ketidakpastian yang disebabkan oleh alam, misalnya badai, banjir, gempa bumi, kebakaran, dan sebagainya.
3. **Ketidakpastian kemanusiaan (*human uncertainty*)**, yaitu ketidakpastian yang disebabkan oleh perilaku manusia, misalnya peperangan, pencurian, penggelapan, pembunuhan, dan sebagainya.

# BENTUK-BENTUK RISIKO

1. Berupa kerugian atas harta milik/kekayaan atau penghasilan, misalnya diakibatkan oleh kebakaran, pencurian, pengangguran, dan sebagainya.
2. Berupa penderitaan seseorang, misalnya sakit/cacat karena kecelakaan.
3. Berupa tanggung-jawab hukum, misalnya risiko dari perbuatan atau peristiwa yang merugikan orang lain.
4. Berupa kerugian karena perubahan keadaan pasar, misalnya terjadinya perubahan harga, perubahan selera konsumen dan sebagainya.

# KLASIFIKASI RISIKO BERDASARKAN SUMBERNYA

- 1. Risiko intern** yaitu risiko yang berasal dari dalam perusahaan itu sendiri, seperti kerusakan aktiva karena ulah karyawan sendiri, kecelakaan kerja, kesalahan manajemen, dan sebagainya.
- 2. Risiko ekstern** yaitu risiko yang berasal dari luar perusahaan, seperti risiko pencurian, penipuan, persaingan, fluktuasi harga, perubahan kebijakan pemerintah, dan sebagainya.

# UPAYA PENANGGULANGAN RISIKO

1. Melakukan pencegahan dan pengurangan terhadap kemungkinan terjadinya peristiwa yang menimbulkan kerugian
2. Melakukan retensi, artinya mentolelir membiarkan terjadinya kerugian
3. Melakukan pengendalian terhadap risiko
4. **Mengalihkan/memindahkan/membagi** risiko kepada pihak lain
5. Bersedekah. Rasulullah SAW bersabda: "Bersegeralah bersedekah, sebab bala bencana tidak pernah bisa mendahului sedekah."

# 1. RISIKO

- Risiko bisa diartikan sebagai **kemungkinan** return aktual yang berbeda dengan return yang diharapkan. **Resiko = Return Aktual vs. Return yg diharapkan**
- Secara spesifik, mengacu pada kemungkinan realisasi return aktual lebih rendah dari return minimum yang diharapkan.
- **Return minimum** yang diharapkan seringkali juga disebut sebagai return yang disyaratkan (*required rate of return*).

## 2. RETURN

- Return yang diharapkan investor dari investasi yang dilakukannya merupakan kompensasi atas biaya kesempatan (*opportunity cost*) dan risiko penurunan daya beli akibat adanya pengaruh inflasi.
- Dalam konteks manajemen investasi, perlu dibedakan antara return yang diharapkan (*expected return*) dan return yang terjadi (*realized return*).
- Return yang diharapkan (*expected return*) merupakan tingkat return yang diantisipasi investor di masa datang.
- Sedangkan return yang terjadi (*realized return*) atau return aktual merupakan tingkat return yang telah diperoleh investor pada masa lalu.

# HUBUNGAN RISIKO & HASIL

- Hubungan risiko dan return yang diharapkan dari suatu investasi merupakan hubungan yang **searah dan linear**. Artinya semakin besar return yang diharapkan, semakin besar pula tingkat risiko yang harus dipertimbangkan.
- Dasar keputusan investasi terdiri dari tingkat return yang diharapkan, tingkat risiko serta hubungan antara return dan risiko.

# Hubungan Tingkat Risiko dg Return yg diharapkan

