

Return & Resiko Investasi

Investasi



Return

Keuntungan – Pengembalian – Imbalan.

Realized Return

Keuntungan yang telah terjadi
Ex post, historical

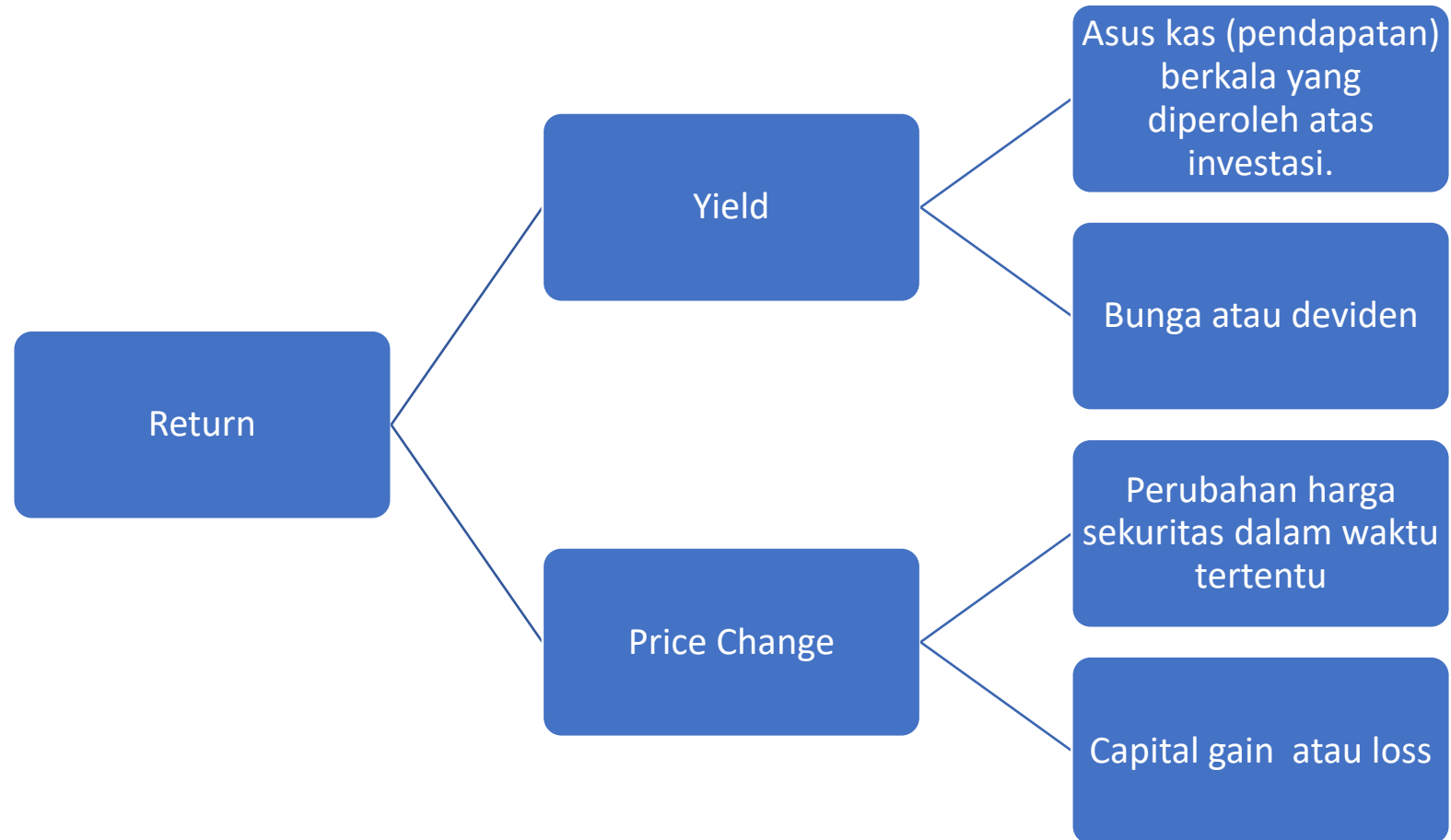
Dihitung berdasarkan data historis
Digunakan sebagai salah satu
pengukur kinerja perusahaan
Juga berguna sebagai dasar
penentu expected return

Expected Return

Keuntungan yang diharapkan
Ex ante, anticipated

Keuntungan yang diharapkan di
masa datang

Komponen

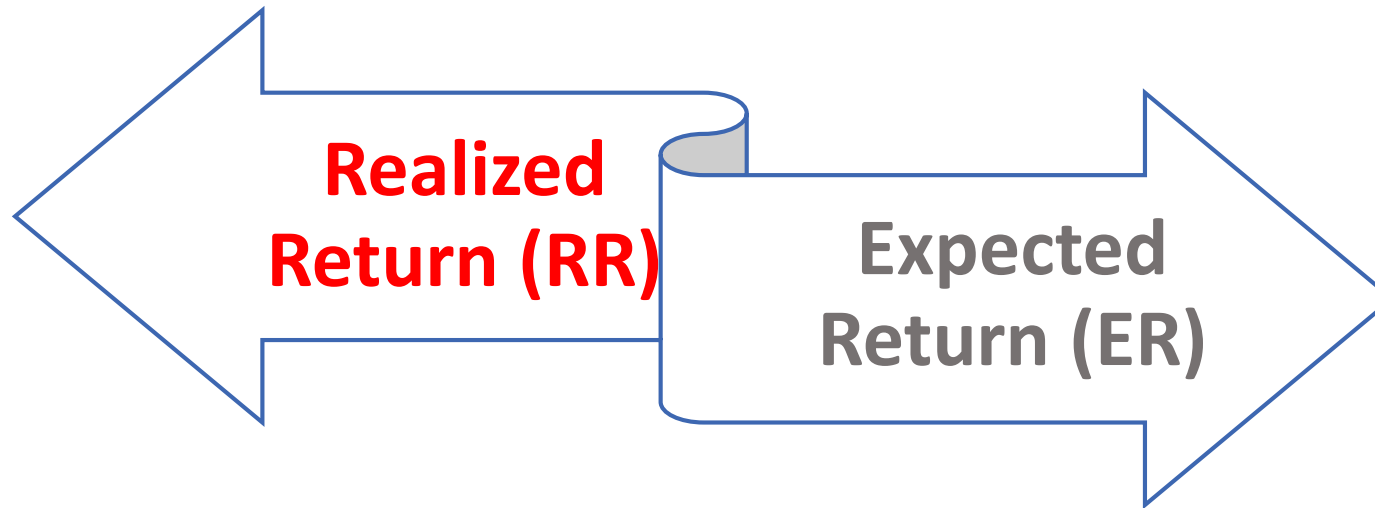




RISKS

Resiko

- Peluang pendapatan aktual dari investasi akan berbeda dari pendapatan yang diharapkan.



Resiko Tingkat Bunga

- Mempengaruhi pendapatanrn

Resiko Pasar

- Variasi pendapatan karena pengaruh fluktuasi variabel pasar secara keseluruhan

Resiko Inflasi

- Variasi daya beli

Resiko Bisnis

- Resiko atas bisnis usaha atau lingkungan bisnis tertentu

Resiko Keuangan

- Berkaitan dengan pembiayaan dengan pinjaman

Resiko Likuiditas

- kemungkinan perusahaan tidak dapat memenuhi kewajiban jk pendek a/ pengeluaran tak terduga
- Resiko berkaitan dengan pasar kedua dimana sekuritas diperdagangkan

Resiko Nilai Tukar

- Resiko yang dihadapi investor yang memasuki investasi global dari ketidakpastian nilai tukar

Resiko Negara

- Political stability

Tipe Resiko

1. Resiko Sistemik (systemic, general risk):

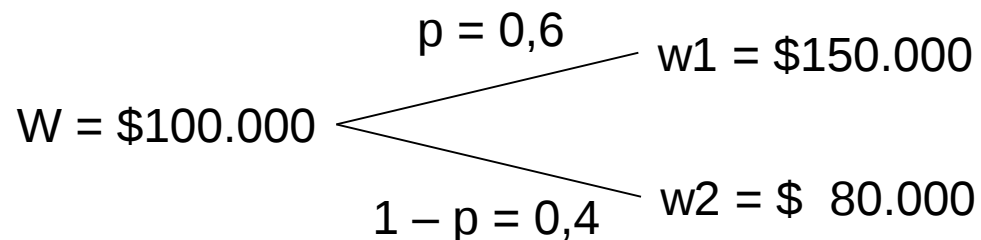
- Tidak dapat dihilangkan a/ dihindari
- Mempengaruhi semua sekuritas
- Resiko yg tidak dapat didiversifikasi (nondiversifiable risk)
- Resiko inflasi, pasar, atau bunga

2. Resiko Non-sistemik/Spesifik (specific, unsystemic risk):

- Tiap penerbit memiliki karakteristik
- Resiko yg dapat didiversifikasi (diversifiable risk)
- Resiko bisnis, keuangan, atau likuiditas

Resiko dengan prospek sederhana

- Kekayaan awal (w) = \$100.000
- Diasumsikan 2 hal yang mungkin terjadi:
 1. Probabilitas, $p = 0,6$ hasil bagus, kekayaan akhir (w_1) = \$150.000.
 2. Probabilitas, $1 - p = 0,4$ hasil kurang bagus, $w_2 =$ \$80,000.



Bagaimana menilai portfolio ini?

1. Ringkas dengan statistik

- Data-data atas kekayaan akhir tahun yg diharapkan, $E(w)$
- $E(w) = pw_1 + pw_2$
 $= (0,6 \times 150.000) + (0,4 \times 80.000)$
 $= \$122.000$
- Imbal hasil yg diharapkan (ER) atas portfolio investasi sebesar \$100.000 adalah **\$22.000** ($122.000 - 100.000$)

2. Varians

- σ^2 , dari ER portfolio dihitung sbg ekspektasi nilai deviasi kuadrat dari setiap ER terhadap rata-ratanya
- $\sigma^2 = p [w_1 - E(w_1)]^2 + (1 - p) [w_2 - E(w_2)]^2 = 0,6$
 $(150.000 - 122.000)^2 + 0,4 (80.000 - 122.000)^2$
- $\sigma^2 = 1.176.000$

3. Standar Deviasi

- σ , akar dari varians
- $\sigma = \sqrt{1.176.000.000}$
= \$34.293

Kesimpulan

- $\sigma > ER$
- Jelas, ini adalah bisnis beresiko
- Standar deviasi imbal hasil besar, jauh lebih besar imbal hasil yg diharapkan (ER) sebesar \$22.000