



YAYASAN UNIVERSITAS ISLAM MADURA
UNIVERSITAS ISLAM MADURA
FAKULTAS EKONOMI

Status Terakreditasi SK. BAN-PT RI. NO : 1004/SK/BAN-PT/Akred/S/II/2021 (Prodi. Akuntansi)

Alamat : Pondok Pesantren Miftahul Ulum Bettet Telp. (0324) 321783 / Fax. (0324) 321783 Pamekasan 69351

UJIAN TENGAH SEMESTER (UTS)

Kode MK : MKK 4164	No. Revisi . 02	Hal 1 dari 2	Tanggal Terbit 15/01/23	Review Kajar / Ka. Prodi	
				Tgl 17/01/23	Tanda Tangan

Nama Mata Kuliah : Analisis Investasi dan Portofolio
 SKS : 3 SKS
 Prodi/Jurusan : Akuntansi
 Semester : VI (Enam)

Hari/Waktu : Senin / 27 Maret 2023
 Waktu : 08.30 – 12.00 WIB
 Pengampu : Jamilatul Uyun, SE.,M.Ak
 Sifat : Open Book

Selesaikanlah soal di bawah ini dengan ketentuan:

1. Kerjakan soal dibawah ini dengan jelas, singkat dan benar
2. Jawaban dikerjakan sendiri dan tidak boleh sama pada masing-masing mahasiswa

Soal

1. Diasumsikan bahwa investor bisa meminjam dana bebas resiko, sehingga seorang investor A bisa memperoleh pinjaman dua kali lipat dari dana awal yang dimilikinya. Jika misalnya investor A berencana untuk menginvestasikan dananya pada kombinasi aset yang terdiri dari portofolio FGH (*return* diharapkan sebesar 35% dengan standar deviasi 10%), serta aset bebas resiko (*return* diharapkan sebesar 7,5%. Berdasarkan penguasaan konsep pemilihan portofolio yang sudah anda pahami, hitunglah besarnya *return* harapan serta standar deviasi portofolio yang terbentuk dari kombinasi tersebut dengan benar!
2. Andre, seorang investor di Bursa Efek Jakarta sejak 2003 merasakan keuntungan yang besar selama periode 2003-2007. Bermula dari usaha coba-coba membeli saham sebuah perusahaan yang pertama kali menerbitkan saham (*Initial Public Offering*, IPO) di Pasar perdana, ia mendapatkan keuntungan dari saham underpriced tersebut di pasar sekunder. Kejadian underpriced pada saham IPO lainnya juga terjadi berlanjut dan ia fokuskan pada tingkat keuntungan (*return*) yang selalu diperoleh dari kejadian tersebut pada waktu sebelumnya. Andre bukan investor yang memiliki basis pengetahuan formal tentang investasi, bahkan kursus-kursus tentang investasi dan bisnis juga tidak ia tekuni. Semua berdasarkan common sense, bahwa dengan mengikuti trend pasar dan mengikuti teman-teman lainnya ia merasa aman melakukan investasi di pasar modal. Fokusnya selalu pada satu saham yang menyediakan keuntungan harapan tertinggi (*expected return* tertinggi). Namun beberapa tahun terakhir ia mulai khawatir, akumulasi keuntungan yang diperoleh selama ini hampir saja habis dalam beberapa saat investasi pasca krisis keuangan. Banyak saham yang semula memberikan keuntungan yang signifikan justru menjadi sumber potensial kerugian bagi dirinya. Ia mulai meragukan kemampuan konsep berbasis *return* yang menjadi dasar utama investasi yang ia lakukan selama ini. Jika tidak ada formulasi dan konsep lain dalam berinvestasi, ia khawatir investasi selanjutnya tidak hanya menghabiskan keuntungan yang ia peroleh Selama ini, tetapi juga modal yang ia miliki dan sebagian lagi dari dana pinjaman. Dalam kebingungannya, ia menghubungi dan meminta saran anda sebagai orang yang sudah menguasai konsep pemilihan investasi dan portofolio mengenai apa yang seharusnya ia lakukan dalam berinvestasi di pasar modal dengan benar!
3. Dengan penguasaan konsep penilaian saham yang anda kuasai, sebutkan dan jelaskan tiga pendekatan alternative untuk menilai saham suatu perusahaan dengan benar!

*** SELAMAT MENGERJAKAN ***
 *** SEMOGA SUKSES ***