

**RENCANA PEMBELAJARAN SEMESTER**  
**PROGRAM PASCA SARJANA – MAGISTER MANAJEMEN UNIVERSITAS**  
**GUNADARMA**

|   |   |   |                    |
|---|---|---|--------------------|
| <b>Tanggal Penyusunan</b>               | 09/03/2018  | <b>Tanggal revisi</b>   | 16 September 2022- |
| <b>Program Studi</b>                    | MAGISTER MANAJEMEN  |   |                    |
| <b>Jenjang</b>                          | PASCA SARJANA (Strata-2)  |   |                    |
| <b>Kode dan Nama MK</b>                 | MUC07   | ANALISIS INVESTASI DAN MANAJEMEN RISIKO   |                    |
| <b>SKS dan Semester</b>                 | SKS   | 3   | Semester           |
| <b>Prasyarat</b>                        |   |   |                    |
| <b>Status Mata Kuliah</b>               | [√] Wajib      [..] Pilihan   |   |                    |
| <b>Dosen Pengampu</b>                   | Dr. Sri Hermawati, SE, MM   |   |                    |
| <b>Capaian Pembelajaran Mata Kuliah</b> | Sikap   | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Bertanggung jawab secara profesional dan etik terhadap pencapaian hasil kerja individu;</li> <li>2. Bertanggung jawab secara profesional dan etik terhadap pencapaian hasil kelompok;</li> <li>3. Bersikap sesuai dengan tuntutan sosial;</li> <li>4. Bersikap sesuai dengan tuntutan professional.</li> </ol>  |                    |
|   | Ketrampilan Umum  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Mahasiswa mampu menjelaskan</b> konsep investasi perusahaan di pasar modal. Mahasiswa mampu menjelaskan berbagai jenis instrumen investasi keuangan dan mekanisme perdagangan sekuritas di pasar modal. Mahasiswa mampu menentukan perkiraan pendapatan investasi dan besar risiko investasi tersebut, menggunakan berbagai model untuk menentukan portofolio yang efisien, mampu menjelaskan berbagai jenis risiko yang terkait dengan kegiatan perusahaan terutama kegiatan investasi serta mampu melihat risiko perusahaan secara holistik.</li> </ul> |                    |
|   | Pengetahuan   | <p><b>Mahasiswa menguasai secara mendalam</b> pengetahuan tentang: 1. Tinjauan tentang Manajemen investasi; 2. Sekuritas dan pasar modal; 3. Seleksi portofolio ; 4. Single Index Model; 5. Capital Asset Pricing Models; 6. <i>Efficient Frontier</i>; 7. Risiko; 8. <i>Enterprise Risk Management</i></p>   |                    |
|   | Ketrampilan Khusus  | <p><b>Mahasiswa mampu memecahkan masalah</b>, dan sekaligus menyelesaikan tugas-tugas terkait studi kasus analisis investasi dan manajemen risiko secara soft skills maupun hard skills, menggunakan aplikasi bisnis (<i>software</i>)</p>  |                    |
| <b>Deskripsi Umum (Silabus)</b>         | Mata Kuliah Keilmuan dan Berkarya (MKKB) Analisis Investasi dan Manajemen Risiko merupakan mata kuliah yang membekali pengetahuan dan keterampilan mahasiswa dengan mengedepankan |   |                    |

|                                   |   |   |                                   |       |
|-----------------------------------|---|---|-----------------------------------|-------|
|                                   | penguasaan topik utama yaitu 1. Tinjauan tentang Manajemen investasi; 2. Sekuritas dan pasar modal; 3. Seleksi portofolio ; 4. Single Index Model; 5. Capital Asset Pricing Models; 6. <i>Efficient Frontier</i> ; 7. Risiko; 8. <i>Enterprise Risk Management</i>  |   |                                   |       |
| <b>Metode Pembelajaran</b>        | 1. Ceramah/Kuliah Pakar   | √ | 4. Praktik Laboratorium           | ..... |
|                                   | 2. Problem Based Learning/FGD   | √ | 5. Self-Learning (V-Class)        | √     |
|                                   | 3. Project Based Learning   | √ | 6. Lainnya: .....                 | ..... |
| <b>Pengalaman Belajar/Tugas</b>   | a. Tayangan Presentasi  | √ | c. Online exercise/kuiz (V-class) | √     |
|                                   | b. Review textbook/Jurnal   | √ | d. Laporan                        | √     |
|                                   | e. Lainnya: .....   |   |                                   |       |
| <b>Referensi / Sumber Belajar</b> | <ol style="list-style-type: none"> <li>FRANK J. FABOZZI, HARRY M. MARKOWITZ. 2011. <i>The Theory and Practice of Investment Management, Asset Allocation, Valuation Portfolio Construction, and Strategies</i>, Second Edition, John Wiley &amp; Sons, Inc., Hoboken, New Jersey</li> <li>Edwin J. Elton, Martin J. Gruber, , Stephen J. Brown, William N. Goetzmann. 2014. <i>Modern Portfolio Theory And Investment Analysis</i>, ninth edition, JohnWiley &amp; Sons, Inc.</li> <li>STEVEN P. PETERSON. 2012. <i>Investment Theory and Risk Management</i>, John Wiley &amp; Sons, Inc., Hoboken, New Jersey.</li> <li>Baker, H. Kent and Greg Filbeck. 2015. <i>Investment Risk Management</i>, Oxford University Press, New York.</li> <li>Hull, John, 2015. <i>Risk Management and Financial Institutions</i>, Fourth Edition, John Wiley &amp; Sons, Inc., Hoboken, New Jersey.</li> </ol> |   |                                   |       |



**RENCANA PEMBELAJARAN SEMESTER**  
**PROGRAM PASCA SARJANA – MAGISTER MANAJEMEN UNIVERSITAS GUNADARMA**

| <b>Tatap Muka (TM)</b> | <b>Kemampuan Akhir yang Diharapkan</b>   | <b>Bahan Kajian (Materi Pelajaran)</b>  | <b>Metode/ Bentuk Pembelajaran</b>        | <b>Waktu Belajar (Menit)</b> | <b>Kriteria Penilaian (Indikator)</b>   | <b>Bobot Nilai (%)</b> | <b>Sumber belajar</b> |
|------------------------|--|---|---|------------------------------|---|------------------------|-----------------------|
| TM-1 dan 2.            | Mahasiswa memiliki pengetahuan dan ketrampilan tentang konsep dasar berinvestasi dalam suatu perusahaan maupun dipasar modal   | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Menetapkan Tujuan Investasi</li> <li>2. Menetapkan Kebijakan Investasi</li> <li>3. Gambaran Produk-produk Aset Alternatif</li> </ol>  | <b>1,2<br/>(ceramah,<br/>diskusi/FGD)</b> | 3 sks x 50 menit             | Kemampuan menjawab dan menjelaskan : <ol style="list-style-type: none"> <li>a. Bagaimana menentukan tujuan investasi</li> <li>b. Menentukan kebijakan terkait dengan pengalokasian dana investasi</li> <li>c. Berbagai aset sebagai alternatif investasi</li> </ol> | 10%                    | Buku 1 bab 1          |
| TM-3.                  | Mahasiswa memahami berbagai instrumen utama keuangan , karakteristik pengembalian , indeks yang digunakan menunjukkan pendapatan sekuritas serta mengenal bagaimana sekuritas diperdagangkan dan sifat pasar dimana sekuritas diperdagangkan | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Jenis jenis sekuritas yang diperdagangkan dipasar modal</li> <li>2. Karakteristik pengembalian dan tipe sekuritas alternatif</li> <li>3. Indeks Pasar modal</li> <li>4. Mekanisme Trading</li> <li>5. Margin</li> <li>6. Markets</li> </ol> | <b>1,2<br/>(ceramah,<br/>diskusi/FGD)</b> | 3 sks x 50 menit             | Kemampuan menjawab dan menjelaskan: <ol style="list-style-type: none"> <li>a. Tipe dan karakteristik sekuritas pasar</li> <li>b. Karakteristik pendapatan sekuritas alternatif</li> <li>c. Indeks yang digunakan untuk menunjukkan</li> </ol>                       | 10%                    | Buku 2 bab 2 dan 3    |

|             |   |  |                                   |                  |  |     |   |
|-------------|---|--|-----------------------------------|------------------|--|-----|---|
|             |   | 7. Jenis dan biaya perdagangan   |                                   |                  | pendapatan sekuritas<br>d. Sistem perdagangan sekuritas  |     |   |
| TM-4 dan 5. | Mahasiswa memahami teori dasar untuk membentuk portofolio investasi yang memaksimalkan hasil yang diharapkan dengan tingkat risiko yang dapat diterima secara individual berdasarkan mean variance analysis | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Some Basic Concepts</li> <li>2. Measuring a Portfolio's Expected Return</li> <li>3. Measuring Portfolio Risk</li> <li>4. Portfolio Diversification</li> <li>5. Choosing a Portfolio of Risky Assets</li> </ol> | <b>1,2 (ceramah, diskusi/FGD)</b> | 3 sks x 50 menit | <p>Kemampuan menjawab dan menjelaskan :</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>a. Konsep dasar perkiraan pendapatan portofolio</li> <li>b. Cara pengukuran risiko portofolio</li> <li>c. Diversifikasi portofolio</li> <li>d. Menentukan pilihan pada portofolio aset yang berisiko</li> </ol> | 10% | <p>Buku 1 bab 3;</p> <p>Buku 2 bab 4;</p> |
| TM-6.       | Mahasiswa memahami apa yang seharusnya dilakukan oleh perusahaan terkait dengan investasi pada saham dengan pertimbangan kondisi pasar secara keseluruhan (Model Indeks Tunggal).                           | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Karakteristik model indeks tunggal</li> <li>2. Estimasi betha</li> </ol>   | <b>1,2 (ceramah dan response)</b> | 3 sks x 50 menit | <p>Kemampuan menjelaskan :</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>a. Perkiraan pendapatan portofolio investasi berdasarkan Model indek tunggal</li> <li>b. Meperkitaan betha koefisien dengan model indek tunggal</li> <li>c. Memperkirakan risiko portofolio</li> </ol>                       | 10% | Buku 1 bab 3, Buku 2 bab 7                |

|              |   |  |   |                  |  |     |   |
|--------------|---|--|---|------------------|--|-----|---|
|              |   |  |   |                  | berdasar model indek tunggal   |     |   |
| TM-7         | Mahasiswa memahami apa yang seharusnya dilakukan oleh perusahaan terkait dengan investasi pada saham dengan pertimbangan kondisi pasar secara keseluruhan (Model CAPM). | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Sharpe-Lintner CAPM</li> <li>2. Roy CAPM</li> <li>3. Dua Makna Efisiensi Pasar</li> <li>4. Perangkat "Dua Beta"</li> </ol>   | <b>1,2<br/>(ceramah,<br/>diskusi/FGD)</b> | 3 sks x 50 menit | <p>Kemampuan menjelaskan :</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>a. Perbedaan antara Sharpe-Lintner CAPM dengan Roy CAPM</li> <li>b. Mengidentifikasi makna efisiensi pasar dalam model CAPM</li> <li>c. Mengidentifikasi perangkat dua beta yakni antar beta single indeks model dengan beta CAPM</li> </ol> | 10% | <p>Buku 1 bab 4;</p> <p>Buku 2 bab 7;</p> <p>Buku 3 bab 5</p> |
| 8            |   | UJIAN TENGAH SEMESTER  |   |                  |  |     |   |
| TM-9 dan 10. | Mahasiswa memahami bagaimana aturan untuk pemilihan portofolio yang optimal dan menunjukkan bagaimana menggunakannya  | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Teknik sederhana menghitung efficient frontier pada model indek tunggal</li> <li>2. Seleksi sekuritas dengan purchaseable index</li> <li>3. Model korelasi konstant</li> </ol> | <b>1,2<br/>(ceramah,<br/>diskusi/FGD)</b> | 3 sks x 50 menit | <p>Kemampuan menjawab dan menjelaskan :</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>a. Portofolio efisien pada model indek tunggal</li> <li>b. Menentukan <i>cutoff rate</i> pada <i>efficient frontier</i> untuk</li> </ol>  | 15% | Buku 2 bab 9  |

|               |   |  |                                   |                  |   |     |   |
|---------------|---|--|-----------------------------------|------------------|---|-----|---|
|               |   |  |                                   |                  | <p>model indeks tunggal</p> <p>c. Cara menghitung <i>efficient frontier</i> pada model indeks tunggal jika diperkenankan shortsales</p> <p>d. Cara menghitung <i>efficient frontier</i> pada model dengan adanya tingkat pinjaman dan pinjaman bebas risiko</p> <p>e. Cara menghitung <i>efficient frontier</i> pada model korelasi konstan</p> |     |   |
| TM-11 dan 12. | Mahasiswa memahami berbagai jenis risiko yang terkait dengan investasi serta metode dan alat untuk mengukur dan mengelola risiko tersebut | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Risiko pasar</li> <li>2. Risiko kredit</li> <li>3. Risiko operasional</li> </ol> | <b>1,2 (ceramah, diskusi/FGD)</b> | 3 sks x 50 menit | <p>Kemampuan untuk menjelaskan:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>a. Faktor yang mempengaruhi risiko pasar</li> <li>b. Cara mengelola risiko pasar</li> <li>c. tentang metode dan alat yang umum digunakan saat mengukur dan</li> </ol>  | 10% | <p>Buku 4 bab5,6,7</p> <p>Buku 5 bab 25</p> |

|        |  |  |   |                         |   |            |                            |
|--------|--|--|---|-------------------------|---|------------|----------------------------|
|        |  |  |   |                         | <p>mengelola risiko kredit.</p> <p>d. Perbedaan penerapan manajemen risiko operasional pada perbankan dan asuransi</p>  |            |                            |
| TM-13. | <p>Mahasiswa memahami berbagai jenis risiko yang terkait dengan investasi serta metode dan alat untuk mengukur dan mengelola risiko tersebut</p> | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Risiko likuiditas</li> <li>2. Risiko Sistematis</li> <li>3. Governance risk</li> </ol> | <p><b>1,2</b><br/><b>(ceramah, diskusi/FGD)</b></p> | <p>3 sks x 50 menit</p> | <p>Kemampuan menjawab dan menjelaskan:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>a. Sumber ilikuiditas</li> <li>b. Mengukur risiko likuiditas berdasarkan pada volume based measures , Transaction cost measures, price-based liquidity measures, Market-impact measures dan membedakan saat penerapan yang tepat untuk semua pendekatan tersebut</li> <li>c. Mengukur risiko sistematis</li> <li>d. Penyebab risiko sistematis dalam manajemen investasi</li> </ol> | <p>10%</p> | <p>Buku 3, bab 8,10,12</p> |

|           |  |   |                                   |                  |  |     |               |
|-----------|--|---|-----------------------------------|------------------|--|-----|---------------|
|           |  |   |                                   |                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>e. Prinsip good governance</li> <li>f. Faktor yang mempengaruhi efektivitas dewan direksi</li> </ul>  |     |               |
| TM-14-15. | Mahasiswa memahami bagaimana memandang manajemen risiko dengan pendekatan holistik | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Risk appetite</li> <li>2. Budaya Risiko</li> <li>3. Identifikasi risiko utama</li> <li>4. Manajemen risiko strategis</li> </ol> | <b>1,2 (ceramah, diskusi/FGD)</b> | 3 sks x 50 menit | <p>Kemampuan menjawab dan menjelaskan :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a. Identifikasi dan pengukuran risk appetite</li> <li>b. Pengaruh budaya dalam pengambilan keputusan investasi dengan pertimbangan risiko dan pendapatan</li> <li>c. Pengenalan exposure kunci untuk bisnis yang sedang berjalan maupun investasi strategis yang diusulkan</li> <li>d. Tindakan alternatif yang dapat dilakukan setelah mengidentifikasi risiko tertentu</li> </ul> | 15% | Buku 5 bab 27 |
| 16        |  | Ujian Akhir Semester  |                                   |                  |  |     |               |



**DESKRIPSI TUGAS (DT) MATA KULIAH ANALISIS INVESTASI DAN MANAJEMEN RISIKO  
PROGRAM PASCA SARJANA – MAGISTER MANAJEMEN UNIVERSITAS GUNADARMA**

|                        |                           |                 |               |                       |   |
|------------------------|---------------------------|-----------------|---------------|-----------------------|---|
| <b>Mata Kuliah</b>     | <b>Manajemen Keuangan</b> | <b>Kode MK</b>  | <b>MM-611</b> | <b>Dosen Pengampu</b> |   |
| <b>Tatap Muka (TM)</b> | <b>TM-3, TM-6, TM-9</b>   | <b>Tugas ke</b> | <b>1,2,3</b>  | <b>Metode Tugas</b>   | Tugas soal Essay/PG, Diskusi (V-Class), Tugas Studi Kasus, Review Jurnal dan Presentasi Individu/Kelompok |

**DESKRIPSI TUGAS KE-1**

|                     |  |                 |                                    |
|---------------------|--|-----------------|------------------------------------|
| <b>Mata Kuliah</b>  | <b>Manajemen Keuangan</b>  | <b>Kode MK</b>  | <b>MM-611</b>                      |
| <b>Tatap Muka</b>   | <b>TM-3</b>  | <b>Tugas ke</b> | <b>1 (Satu)- Self-Learning(SL)</b> |
| <b>Tujuan Tugas</b> | <p>Tujuan tugas adalah agar mahasiswa dapat menjelaskan:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Jenis jenis sekuritas yang diperdagangkan dipasar modal</li> <li>• Mekanisme Trading</li> <li>• menjelaskan perhitungan perkiraan pendapatan investasi satu saham maupun portofolio 3 saham</li> <li>• Sehingga mahasiswa pada akhirnya akan mampu <b>menjelaskan</b> bagaimana melakukan investasi dipasar modal serta memperkirakan pendapatan investasi tersebut .</li> </ul> |                 |                                    |
| <b>Uraian Tugas</b> | Objek : Soal tugas diambil dari materi/bahan ajar sesuai dengan TM-1 dan 3, untuk soal studi kasus diambil dari berbagai sumber atau situs web terkait dengan materi bahan ajar TM-1 dan 3.  |                 |                                    |

|  |   |
|--|---|
|  | Tugas Mahasiswa: menjawab soal studi kasus  |
|  | Metode/cara pengerjaan tugas: sesuai arahan dan bentuk soal yang diberikan dosen pengampu berupa essay                          |
|  | Deskripsi luaran tugas: Hasil akhir adalah jawaban/hasil diskusi mahasiswa dan disampaikan melalui fitur v-class yang tersedia. |

### DESKRIPSI TUGAS KE-2

|   |   |                 |  |
|---|---|-----------------|--|
| <b>Mata Kuliah</b>  | <b>Manajemen Kinerja</b>  | <b>Kode MK</b>  | <b>MM-611</b>                            |
| <b>Tatap Muka</b>   | <b>TM-6</b>   | <b>Tugas ke</b> | <b>2 (Dua)-V-Class/Self-Learning(SL)</b> |
| <b>Tujuan Tugas</b>   | <p>Tujuan tugas adalah agar mahasiswa dapat menjelaskan:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Perhitungan return dan risk dari potofolio saham berdasar single index model</li> <li>• Perhitungan return dan risk dari potofolio saham berdasar CAPM</li> <li>• Penentuan efficient frontier portofolio yang disusun dari single index model</li> <li>• Penentuan efficient frontier portofolio yang disusun dari CAPM</li> </ul> <p>Sehingga mahasiswa pada akhirnya akan mampu <b>memilih portofolio yang efisien berdasarkan model indeks tunggal atau model CAPM</b>.</p> |                 |  |
| <b>Uraian Tugas</b>   | Objek : Soal tugas diambil dari materi/bahan ajar sesuai dengan TM-4,5, 6, untuk soal diskusi studi kasus diambil dari berbagai sumber atau situs web terkait dengan materi bahan ajar TM-4,5,6.  |                 |  |
|   | Tugas Mahasiswa: menjawab soal essay/pilihan ganda dan studi kasus sebagai bahan diskusi  |                 |  |
|   | Metode/cara pengerjaan tugas: sesuai arahan dan bentuk soal yang diberikan dosen pengampu dapat berupa essay atau pilihan ganda   |                 |  |
| Deskripsi luaran tugas: Hasil akhir adalah jawaban/hasil diskusi mahasiswa dan disampaikan melalui email. |   |                 |  |

### DESKRIPSI TUGAS KE-3

|                     |   |                 |  |
|---------------------|---|-----------------|--|
| <b>Mata Kuliah</b>  | <b>Manajemen Keuangan</b>   | <b>Kode MK</b>  | <b>MM-611</b>                                |
| <b>Tatap Muka</b>   | <b>TM-9</b>   | <b>Tugas ke</b> | <b>3 (Tiga)-Project Based Learning (PBL)</b> |
| <b>Tujuan Tugas</b> | <p>Tujuan tugas adalah agar mahasiswa dapat menjelaskan dan menyajikan:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Bahan presentasi kajian/materi tugas dalam bentuk PPT</li> <li>• Materi/topik studi kasus merupakan pilihan materi pelajaran <b>TM-7</b> s.d <b>TM-8</b></li> </ul> <p>Sehingga mahasiswa pada akhirnya akan mampu <b>menjelaskan</b> dan <b>menyajikan</b> dengan baik, bahan kajian/materi tugas dari dosen dalam bentuk <b>presentasi tugas-PPT</b>(studi kasus) untuk tugas individu/kelompok terkait dengan pilihan topik/bahan kajian yang sudah disepakati pada saat <b>TM-8</b>.</p> |                 |  |
| <b>Uraian Tugas</b> | Objek : Bahan presentasi diambil dari materi/bahan ajar sesuai dengan TM-7 dan TM-8.  |                 |  |
|                     | Tugas Mahasiswa: menjelaskan dan menyajikan hasil laporannya dalam bentuk PPT sebagai bahan diskusi.  |                 |  |
|                     | Metode/cara pengerjaan tugas: sesuai arahan dan standar presentasi yang disampaikan oleh Dosen.   |                 |  |
|                     | Deskripsi luaran tugas: Hasil akhir adalah laporan tugas individu/kelompok  |                 |  |