



MOJAKOE

2019

Investasi & Pasar Modal

UTS Semester Ganjil

2019/2020

MODUL JAWABAN KOELIAH

*Dilarang memperbanyak MOJAKOE tanpa seizin SPA FEB UI
Download MOJAKOE dan SPA Mentoring di website spa-febui.com*

SOAL 1

Saham dengan kode RIAX saat ini diperdagangkan pada harga Rp7.500/lembar. Finian sebagai calon investor meyakini bahwa saham RIAX ini akan meningkat (*bullish*). Salah satu broker setuju untuk meminjamkan dana sebesar Rp37.500.000 kepada Finian, dengan tingkat bunga 10%. Selain meminjam dana tersebut, Finian turut menyediakan kas pribadi sebesar Rp11.250.000.

Dari keterangan tersebut:

1. Pada harga berapakah Finian akan mendapat *margin call* jika diketahui bahwa *maintenance margin* sebesar 27,5%?
2. Berapa *return* yang diperoleh Finian jika setahun kemudian harga pasar saham RIAX adalah Rp8.250?

SOAL 2

PT. BBA adalah suatu perusahaan yang bergerak di sektor pariwisata. Saham PT. BBA memiliki kode BBAD, dan saat ini diperdagangkan pada harga Rp3.000/lembar. Felix sebagai calon investor meyakini bahwa saham BBAD ini akan menurun (*bearish*) karena sedang ada banyak bencana alam di Indonesia, sehingga minat orang untuk berwisata menurun. Felix meminjam dari broker 10.000 lembar saham PT. BBA. Di awal masa kontrak, broker menyaratkan *initial margin requirement* sebesar 45%. Untuk periode setelahnya, broker menyaratkan *maintenance margin* sebesar 40%.

Dari keterangan tersebut:

1. Berapakah jumlah kas/sekuritas yang harus disetor Felix di awal kontrak?
2. Pada harga berapakah Felix akan mendapat *margin call*?

Chapter 2 & 4

SOAL 3

Di bawah ini adalah *net asset value* (nilai aktiva bersih) serta *distribusi income* dan *capital gain* dari reksadana RAN:

Tahun	NAV Awal Tahun	Distribusi Income dan Capital Gain
2015	\$19,20	\$0,80
2016	19,45	0,05
2017	20,00	0,20
2018	19,75	0,00
2019	20,10	0,15

Juditha membeli lima saham dari reksadana RAN pada awal tahun 2015. Kemudian di awal tahun 2016, ia menjual tiga sahamnya. Lalu di tahun 2019, karena satu dan lain hal, ia memutuskan untuk menjual sisa sahamnya yang tersisa.

Dari keterangan tersebut:

- Hitunglah *Holding Period Return* (HPR) Juditha untuk setiap tahunnya!
- Berapakah nilai *arithmetic* dan *geometric rate of return* yang diperoleh Juditha!
- Berapakah nilai *dolar-weighted return* -nya? (hint: untuk membantu, buatlah bagan arus kas untuk setiap tahun)

Chapter 5

SOAL 4

Lia saat ini memegang portfolio saham dengan nilai Rp12.500.000. Untuk mengelola ketidakpastiannya, ia meminta bantuan Rahma untuk menganalisis skenarionya. Berikut adalah analisis skenario berdasarkan pertumbuhan ekonomi yang dilakukan Rahma:

Scenario	Business Conditions	Probability	Value at End of Year	Annual Dividend
1	Recession	0.1	6.500.000	650.000
2	No Growth	0.17	9.750.000	1.150.000
3	Steady Growth	0.55	16.000.000	2.800.000
4	Optimal Growth	0.18	20.200.000	4.000.000

Berdasarkan informasi berikut:

- Hitung HPR dari portfolio Rahma untuk setiap skenario!
- Hitung *expected* HPR-nya!
- Hitung standar deviasi pengembalian!

Chapter 6

SOAL 5

Saham A:

Expected return : 10%

Standar Deviasi : 5%

Saham B :

Expected return: 25%

Standar Deviasi: 20%

T-bills:

Expected return : 5,6%

PT Maju Jaya dengan ketersediaan dana idle sebesar Rp 10M ingin menginvestasikan dana nya pada saham A dan saham B. PT Maju Jaya berencana mengalokasi dana tersedia sebesar Rp 5M untuk membeli Saham A dan sisanya untuk membeli Saham B dengan nilai koefisien korelasi 0,7. Berapakah Portofolio Expected return dan Portofolio risk dari investasi tersebut?

Chapter 7

Soal 6

Share	Current Price	Estimated Price	Expected Dividend	Beta
A	275	290	4	2.2
B	57	62	2	1.4
C	165	180	5	3
D	320	330	10	0.65

Rf:6% ; Rm: 8%

Berdasarkan analisa CAPM, tentukan:

1. Saham manakah yang overpriced, properly priced, dan underpriced?
2. Saham yang dapat direkomendasikan

Chapter 10

Soal 7

Sebuah obligasi memiliki jangka waktu jatuh tempo 20 tahun dengan coupon rate sebesar 10% dibayarkan semi annually. Obligasi dapat ditebus (callable) dalam jangka waktu 7 tahun dengan harga \$1.200. Obligasi tersebut saat ini dijual dengan YTM 6% setahun(3% per semester).

- a. Berapakah nilai yield to call obligasi tersebut?
- b. Berapakah nilai yield to call obligasi tersebut jika harga penebusan obligasi berubah menjadi \$1.100?
- c. Berapakah nilai yield to call obligasi tersebut jika jangka waktu penebusan berubah menjadi 3 tahun dengan harga \$1.200.?

Chapter 11

Soal 8

Sebuah fixed income asset dengan durasi selama 10 tahun. Jika interest rate saat ini sebesar 7%, mengalami penurunan sebesar 5 basis points. Tentukan Berapa harga asset akan naik? (dalam persentase)

 SPA feb-ui
MOJAKOE 2019