



MANAJEMEN INVESTASI

Sri Marti Pramudena

MANAJEMEN INVESTASI

Dr. Sri Marti Pramudena, S.E., M.M., CISP



Penerbit KBM Indonesia

Adalah penerbit dengan misi memudahkan proses penerbitan buku-buku penulis di tanah air indonesia, serta menjadi media *sharing* proses penerbitan buku

MANAJEMEN INVESTASI

Copyright @2025 by Dr. Sri Marti Pramudena, S.E., M.M., CISP

All rights reserved

KARYA BAKTI MAKMUR (KBM) INDONESIA

Anggota IKAPI (Ikatan Penerbit Indonesia)

NO. IKAPI 279/JTI/2021

Depok, Sleman-Jogjakarta (Kantor)

081357517526 (Tlpn/WA)

Penulis

Dr. Sri Marti Pramudena, S.E., M.M., CISP

Desain Sampul

Aswan Kreatif

Tata Letak

Ara Caraka

Editor Naskah

Dr. Muhamad Husein Maruapey, Drs., M.Sc.

15 x 23 cm, iv + 217 halaman

Cetakan ke-1, Juli 2025

ISBN 978-634-202-497-3

Isi buku diluar tanggungjawab penerbit

Hak cipta merek KBM Indonesia sudah terdaftar di

DJKI-Kemenkumham dan isi buku dilindungi undang-undang

Dilarang keras menerjemahkan, memfotokopi, atau

Memperbanyak sebagian atau seluruh isi buku ini

Tanpa seizin penerbit karena beresiko sengketa hukum

Website

<https://penerbitkbm.com>

www.penerbitbukumurah.com

Instagram

@penerbit.kbmindonesia

@penerbitbukujogja

Email

naskah@penerbitkbm.com

Distributor

<https://penerbitkbm.com/toko-buku/>

Youtube

Penerbit KBM Sastrabook

Sanksi Pelanggaran Pasal 113

Undang-Undang No. 28 Tahun 2014 Tentang Hak Cipta

- (i) Setiap Orang yang dengan tanpa hak melakukan pelanggaran hak ekonomi sebagaimana dimaksud dalam Pasal 9 ayat (1) huruf i untuk Penggunaan Secara Komersial dipidana dengan pidana penjara paling lama 1 (satu) tahun dan/atau pidana denda paling banyak Rp 100.000.000 (seratus juta rupiah).
- (ii) Setiap Orang yang dengan tanpa hak dan/atau tanpa izin Pencipta atau pemegang Hak Cipta melakukan pelanggaran hak ekonomi Pencipta sebagaimana dimaksud dalam Pasal 9 ayat (1) huruf c, huruf d, huruf f, dan/atau huruf h untuk Penggunaan Secara Komersial dipidana dengan pidana penjara paling lama 3 (tiga) tahun dan/atau pidana denda paling banyak Rp 500.000.000,00 (lima ratus juta rupiah).
- (iii) Setiap Orang yang dengan tanpa hak dan/atau tanpa izin Pencipta atau pemegang Hak Cipta melakukan pelanggaran hak ekonomi Pencipta sebagaimana dimaksud dalam Pasal 9 ayat (1) huruf a, huruf b, huruf e, dan/atau huruf g untuk Penggunaan Secara Komersial dipidana dengan pidana penjara paling lama 4 (empat) tahun dan/atau pidana denda paling banyak Rp 1.000.000.000,00 (satu miliar rupiah).
- (iv) Setiap Orang yang memenuhi unsur sebagaimana dimaksud pada ayat (3) yang dilakukan dalam bentuk pembajakan, dipidana dengan pidana penjara paling lama 10 (sepuluh) tahun dan/atau pidana denda paling banyak Rp 4.000.000.000,00 (empat miliar rupiah).

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT atas segala limpahan rahmat, taufik, dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan buku ini yang berjudul **“Manajemen Investasi”**. Buku ini disusun sebagai upaya untuk memberikan pemahaman komprehensif mengenai konsep, teori, dan praktik manajemen investasi yang relevan dengan kondisi pasar keuangan saat ini.

Manajemen investasi merupakan salah satu bidang penting dalam ilmu keuangan yang berfokus pada bagaimana seseorang atau institusi mengelola aset atau dana untuk mencapai tujuan finansial tertentu. Buku ini membahas berbagai aspek penting seperti pengenalan pasar modal, instrumen investasi, teori portofolio, analisis risiko dan return, hingga strategi investasi modern. Buku ini diharapkan dapat menjadi referensi yang bermanfaat bagi mahasiswa, akademisi, praktisi keuangan, maupun siapa saja yang tertarik mempelajari dunia investasi secara mendalam.

Penulis menyadari bahwa penyusunan buku ini tidak terlepas dari bantuan, dukungan, dan masukan dari berbagai pihak. Untuk itu, penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah berkontribusi, baik secara langsung maupun tidak langsung, dalam proses penyusunan buku ini.

Akhir kata, penulis berharap buku ini dapat memberikan manfaat dan menjadi sumber pengetahuan yang berguna dalam memahami dan mengelola investasi secara bijak dan strategis. Kritik dan saran yang membangun sangat penulis harapkan demi penyempurnaan edisi-edisi selanjutnya.

Jakarta, 11 Mei 2025

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR.....	i
DAFTAR ISI.....	iii
BAB 1 DEFINISI MANAJEMEN INVESTASI	1
BAB 2 SEJARAH DAN PERKEMBANGAN PASAR MODAL INDONESIA	15
BAB 3 RISIKO (RISK)	31
BAB 4 TEORI PORTOFOLIO MARKOWITZ.....	47
BAB 5 MODEL INDEKS TUNGGAL	61
BAB 6 KONSEP BETA DAN IMPLIKASI PADA KEPUTUSAN INVESTASI.....	73
BAB 7 PENGERTIAN MODEL CAPITAL ASSET PRICING MODEL (CAPM).....	87
BAB 8 ARBITRAGE PRICING THEORY (APT)	99
BAB 9 PENGERTIAN EFISIENSI PASAR	109
BAB 10 PENETAPAN HARGA	121
BAB 11 STRATEGI INVESTASI OBLIGASI.....	137
BAB 12 SAHAM.....	153
BAB 13 INVESTASI SAHAM	171
BAB 14 EVALUASI KINERJA PORTOFOLIO	185
BAB 15 OPTION DAN FUTURE CONTRACT	201
DAFTAR PUSTAKA.....	215
PROFIL PENULIS.....	217

DAFTAR PUSTAKA

- Anoraga, P., & Pakarti, M. (2001). *Pengantar Pasar Modal*. Jakarta: Rineka Cipta.
- Bodie, Z., Kane, A., & Marcus, A. J. (2014). *Investments* (10th ed.). New York: McGraw-Hill Education.
- Brinson, G. P., Hood, L. R., & Beebower, G. L. (1986). Determinants of portfolio performance. *Financial Analysts Journal*, 42(4), 39–44. <https://doi.org/10.2469/faj.v42.n4.39>
- Elton, E. J., & Gruber, M. J. (2014). *Modern Portfolio Theory and Investment Analysis* (9th ed.). New York: Wiley.
- Fabozzi, F. J. (2013). *The Theory and Practice of Investment Management* (2nd ed.). Hoboken, NJ: Wiley.
- Fahmi, I. (2012). *Pengantar Pasar Modal*. Bandung: Alfabeta.
- Graham, B., & Dodd, D. L. (1934). *Security Analysis: Principles and Techniques*. New York: McGraw-Hill.
- Hadi, S. (2011). *Pasar Modal: Teori dan Aplikasi*. Yogyakarta: Graha Ilmu.
- Hermuningsih, S. (2013). *Pasar Modal Indonesia: Teori dan Praktik*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Malkiel, B. G. (1995). *A Random Walk Down Wall Street* (6th ed.). New York: W. W. Norton & Company.
- Markowitz, H. (1952). Portfolio selection. *The Journal of Finance*, 7(1), 77–91. <https://doi.org/10.2307/2975974>

- Murphy, J. J. (1999). *Technical Analysis of the Financial Markets: A Comprehensive Guide to Trading Methods and Applications*. New York: New York Institute of Finance.
- Reilly, F. K., & Brown, K. C. (2012). *Investment Analysis and Portfolio Management* (10th ed.). Mason, OH: South-Western Cengage Learning.
- Siregar, R. (2020). Transformasi digital di pasar modal Indonesia. *Jurnal Keuangan dan Perbankan*, 24(3), 123–135.
- Tandelilin, E. (2010). *Portofolio dan Investasi: Teori dan Aplikasi* (Edisi Pertama). Yogyakarta: Kanisius.

PROFIL PENULIS



Dr. Sri Marti Pramudena, S.E., M.M., CISP, Saat ini adalah seorang dosen tetap Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercubuana di Jakarta, Lulusan S1 Universitas Tridinanti dan S2 di Universitas Sriwijaya Palembang, Lulusan Doktor Ilmu Manajemen Bidang Manajemen

Keuangan di Universitas Padjajaran Bandung dengan disertasi Analisis Faktor Fundamental, Reputasi Manajemen, Kepemilikan Manajemen dan Kondisi Makro, terhadap financial distres (pada perusahaan Manufaktur di Indonesia), Sri Marti Pramudena samapi saat ini pengajar aktif pada mata kuliah Financial Statemen Analysis, Bussines Budgeting, Corporate Financial Managemnt, Behavior Corporate Finance, Investment Mangemen, Manajemen sumber daya manusia, Manajemen Kepariwisataan Kegiatan lain selain sebagai structural, penulis juga aktif melaksanakan penelitian dan pengabdian Masyarakat baik di tingkan lokal, nasional maupun bekerja sama dengan Luar negeri yang penlitian dilaksanakan oleh unit LPPM universitas mercubuana. Penulis juga seorang assesor kompetensi sub bidang lembaga keuangan mikro (LKM) bukan bank. Email penulis : dena_pramu@mercubuana.ac.id