



# INSTRUMEN PASAR MODAL

# FUNGSI INSTRUMEN PASAR MODAL

- Sebagai sarana perusahaan untuk memperoleh modal atau dana untuk mengembangkan usahanya.
- Sebagai tempat investasi bagi para investor.
- Sebagai indikator utama bagi tren ekonomi suatu negara.
- Sebagai alokasi sumber dana untuk masa depan.
- Menunjang perekonomian sebab menghubungkan pihak investor sebagai pemilik dana dengan pihak pemilik usaha yang membutuhkan dana.

# SURAT PENGAKUAN HUTANG

- Surat utang atau obligasi. Obligasi adalah salah satu efek yang tercatat di bursa. Obligasi biasanya diterbitkan oleh korporasi maupun Negara. Obligasi dapat dikelompokkan sebagai efek bersifat utang

# SURAT BERHARGA KOMERSIAL

- **Surat berharga komersial** atau *Commercial paper* adalah sekuritas dalam pasar uang yang diterbitkan oleh bank. Biasanya instrumen ini tidak digunakan sebagai investasi jangka panjang melainkan hanya sebagai manajemen pengelolaan modal kerja. Dimana instrumen ini dibeli oleh lembaga keuangan karena nilai nominalnya terlalu besar bagi investor perorangan, dan termasuk dalam kategori investasi yang sangat aman sehingga imbal hasil dari surat berharga komersial ini juga rendah. Ada empat macam bentuk dasar dari surat berharga komersial ini yaitu: surat sanggup, cek, deposito dan wesel aksep (*Bank draft*)<sup>2</sup>

# SURAT UTANG/OBLIGASI

- Obligasi biasa diartikan sebagai surat pengakuan utang atau surat utang. Obligasi diterbitkan oleh pihak berhutang kepada pihak yang berpiutang. Penerbitan obligasi disertai perjanjian untuk membayar kembali pokok utang beserta kupon bunganya pada waktu yang ditentukan.

# SAHAM

- instrument pasar modal pertama adalah saham (stock). Saham adalah salah satu instrumen pasar keuangan yang paling populer.

Saham adalah tanda penyertaan modal seseorang atau pihak (badan usaha) dalam suatu perusahaan atau perseroan terbatas.

- **Saham Umum**

- Saham jenis ini biasanya diterbitkan pada pasar saham lokal, seperti bursa efek Indonesia yang berlokasi di Jakarta. Pasar primer untuk saham umum biasanya dibuat melalui Initial Public Offering, yang berarti bahwa sebuah perusahaan menjual beberapa prosentase dari kepemilikan perusahaan untuk memperoleh modal.

- **Saham Preferen**

- Jenis saham ini lebih spesifik kepada masing-masing perusahaan, dimana perusahaan menawarkan sebuah dividen yang sudah fixed/ditentukan yang akan dibayarkan setiap tahunnya, namun tidak ada jaminan dibayarkan saat itu jika perusahaan itu mengalami kesulitan keuangan. Bagaimanapun juga, dividen pada saham preferen ini dapat diulur waktunya, namun pasti akan dibayar di waktu mendatang oleh perusahaan.

# UNIT PENYERTAAN KOLEKTIF

- Kontrak investasi kolektif (KIK) merupakan sebuah kontrak antara bank dengan manajer investasi yang mengikat pemegang unit penyertaan. Manajer investasi dalam hal ini diberi wewenang mengelola portofolio investasi yang sifatnya kolektif. Kemudian, bank kustodian juga akan diberikan wewenang untuk melaksanakan penitipan kolektif.
- Unit Penyertaan adalah satuan ukuran yang menunjukkan bagian kepemilikan investor dalam portofolio investasi kolektif, seperti reksa dana.
- Unit Penyertaan digunakan sebagai satuan reksa dana, seperti halnya gram untuk mengukur emas. Unit Penyertaan dapat dikonversi ke dalam rupiah, sehingga bisa menjadi ukuran jumlah investasi yang dipegang oleh seorang investor reksa dana.

# 1. REKSADANA KIK PENYERTAAN TERBATAS (RDPT)

- Sama seperti namanya, unit penyertaan ini ditawarkan secara terbatas, yaitu hanya kepada investor profesional saja. Adapun keuntungan yang bisa kamu miliki dari RDPT, antara lain:
  - Pengelolaan profesional dalam hal mikro dan makro ekonomi, pemilihan aset, penentuan jangka waktu, dan lainnya oleh manajer investasi yang berpengalaman
  - Hasil investasi yang kompetitif dalam jangka waktu yang sama
  - Transparansi terhadap informasi kepada public mengenai komposisi aset dan instrumen portofolio investasi, risiko dan sebagainya.

- Penawaran RDPT ini terbatas. OJK membagi dalam dua jenis, yaitu:
- 1. RDPT kegiatan sektor riil yang efeknya bersifat hybrid securities yang tidak ditawarkan melalui penawaran umum, seperti:
  - saham preferen
  - surat utang perpetual
  - surat utang kovers
  - surat utang subordinasi
  - atau jenis efek lain yang memiliki karakteristik kombinasi antara efek bersifat utang dan efek bersifat ekuitas.
- 2. RDPT investasi khusus alias yang diterbitkan dalam negeri, efek beragun aset, dana investasi real estate, pasar uang dan lainnya.

## 2. KIK EFEK BERAGUN ASET

- Jenis lainnya, Efek Beragun Aset (EBA) adalah efek yang diterbitkan oleh KIK EBA. Portofolionya terdiri dari aset keuangan seperti tagihan surat berharga komersial, tagihan kartu kredit, kredit Kepemilikan Rumah (KPR), efek utang yang dijamin oleh pemerintah dan masih banyak aset keuangan lainnya.
- KIK EBA termasuk investasi yang beredar di pasar modal dan berubah dalam bentuk instrumen efek likuiditas, sehingga menjadi lebih mudah untuk diperdagangkan. Kita bisa membeli KIK EBA ini secara langsung di perusahaan manajer investasi yang menerbitkan dan mengelola reksadana lewat penjamin atau bank.
- Cara kerja KIK EBA, yaitu kreditur yang memiliki tagihan memberikan hak tagih atas pokok dan bunga dari pembayaran kredit kepada KIK EBA. Kemudian, para investor “patungan” membeli di awal dari aset berupa tagihan dan akan menerima imbal hasil nantinya

By: Dr. H.Try Widiyono,SH,MH,Sp.N.

## MANFAAT KIK EBA, YAITU:

- Menjadi alternatif investasi pada surat berharga, yang menawarkan rating terbaik, tenor jangka panjang dan aman, meminimalkan resiko dengan cara antara lain pemilihan KPR yang hanya berkualitas dan diversifikasi wilayah originasi KPR.
- Mendapatkan imbal hasil yang menarik biasanya lebih tinggi dari obligasi
- Memiliki kontribusi langsung pada perkembangan sektor riil secara umum dan sektor perumahan secara khusus.

## RISIKO KIK EBA

1. Mengalami fluktuasi harga karena perubahan suku bunga
2. Terjadinya pelunasan lebih awal
3. Gagal bayar dari kreditur

# KONTRAK BERJANGKA

- **Kontrak berjangka** atau juga dikenal dengan sebutan futures contract dalam dunia keuangan merupakan suatu kontrak standard yang diperdagangkan pada bursa **berjangka**, untuk membeli ataupun menjual aset acuan dari instrumen keuangan pada suatu tanggal dimasa akan datang, dengan harga tertentu.

- Kontrak berjangka adalah perjanjian antara seller untuk menyerahkan komoditi dalam jumlah yang spesifik dan kualitas yang spesifik dari komoditas tertentu, dalam waktu yang telah ditentukan di masa depan pada harga yang telah disetujui pada saat kontrak pertama kali dilakukan kepada buyer.
- Berbeda dengan kontrak forward, kontrak futures diperdagangkan di bursa yang menjadikan keamanan transaksi dan penyelesaian transaksi lebih terjamin. Bursa menstandarisasi komoditi yang diperdagangkan, oleh sebab itu komoditi yang diperdagangkan harus memenuhi spesifikasi tertentu.
- Ketika berspekulasi atau hedging menggunakan kontrak berjangka, pelaku pasar harus mengenal mekanisme kontrak itu berjalan. Pelaku pasar dapat mengenal kontrak berjangka melalui spesifikasi kontrak yang distandarisasikan oleh bursa.

# TUGAS BANK KUSTODIAN

- Secara detailnya, bank kustodian memiliki beberapa tugas dalam persetujuan kontrak investasi kolektif reksadana, di antaranya:
  1. Melakukan administrasi kekayaan reksadana, mulai dari menyimpan berbagai sertifikat, dokumen dan aset penting lainnya
  2. Melakukan administrasi di setiap pengelolaan manajer investasi, seperti pencatatan jual beli saham, obligasi, pasar uang dan sebagainya
  3. Melakukan administrasi pengiriman surat konfirmasi transaksi jual, beli, pengalihan, hingga pengiriman laporan yang dilakukan investor
  4. Melakukan pengawasan manajer investasi
  5. Menyimpan kekayaan reksadana setiap investor

# PENGELOMPOKAN INSTRUMEN PASAR MODAL

<b>BENTUK</b>	<b>JENIS</b>	<b>INVESTASI</b>
EQUITY (PENYERTAAN MODAL). LIHAT T ACCOUNT.(AKTIVA/ PASIVA)	SAHAM DAN VARIASINYA	IPO ATAU PRIVATE PLACEMENT
DEBT	<ul style="list-style-type: none"><li>• OBLIGASI</li><li>• NOTE</li><li>• SURAT HUTANG LAIN</li></ul>	IPO ATAU PRIVATE PLACEMENT
DERIVATIVES	<ul style="list-style-type: none"><li>• CONVERTIBLE BOND</li><li>• ECHANGEABLE BONDS</li><li>• OPSI</li><li>• WARAN</li><li>• DEPOSITORY RECEIPT</li></ul>	

# BEDA SAHAM DAN OBLIGASI

KONDISI	SAHAM	OBLIGASI
SIFAT	PENYERTAAN MODAL	UTANG
KEUNTUNGAN	DEVIDEN	KUPON
PERHITUNGAN	PROSENTASE LABA	BUNGA (FIXED/FLOATING)
PEMBAYARAN	TAHUNAN	TIAP TRIWULAN
WAKTU	TIDAK ADA JATUH TEMPO	ADA WAKTU JATUH TEMPO
PECAHAN	BOOK VALEU PER SHARE	DENOMINASI
RISIKO	PENURUNAN NILAI	WANPRESTASI/DEFAULT
RATING	TIDAK DIPERLUKAN	DIHARUSKAN
PEMBAYARAN	DIBELAKANGKAN	DIDAHULUKAN

<b>HARGA</b>	<b>FLUKTIATIF</b>	<b>STABIL</b>
MOTIVASI INVES	INVESTASI ATAU SPEKULASI	BUKAN SPEKULASI
EMISI	TIDAK DIBEDAKAN	CORPORATE BOND DAN GOVERNMENT BONDS
EMITEN	PERUSAHAAN PUBLIK	BOLEH BUKAN PERUSAHAAN PUBLIK
PERDAGANGAN	PRIMER DAN SCUDNER	PRIMER DAN SCUNDER SERTA OVER THE COUNTER
SERI	DAPAT BERUPA SAHAM BIASA DAN SAHAM KHUSUS	SATU SERI SAJA
KEUANGAN	TIDAK WAJIB MENYEDIAKAN KEUANGAN	WAJIB MENYEDIAKAN KEUANGAN
BONUS	TERDAPAT SAHAM BONUS	TIDAK ADA
	WARAN	TIDAK ADA

**TRIMA KASIH**

**SEMOGA BERMANFAAT DAN MENJADI AMAL JARIYAH**

