



**PERBANAS
INSTITUTE**

RENCANA PEMBELAJARAN SEMESTER (RPS)

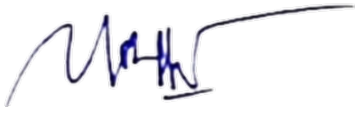

**MATA KULIAH:
SEKURITAS DERIVATIF**

**PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN
2020**



NAMA PERGURUAN TINGGI: PERBANAS INSTITUTE
NAMA FAKULTAS: EKONOMI & BISNIS
NAMA JURUSAN / PRODI: S-1 MANAJEMEN

RENCANA PEMBELAJARAN SEMESTER

MATA KULIAH	KODE	Rumpun MK	BOBOT (sks)	SEMESTER	Tgl Penyusunan
Sekuritas Derivatif	EKM19708	Konsentrasi Manajemen Keuangan	3 SKS	VII	30 Januari 2020
OTORISASI	Dosen Pengembang RPS		Koordinator RMK		Ketua Program Studi
	 Mustanwir Zuhri, MM				 Nicodemus Simu, SE, MM
Capaian Pembelajaran (CP)	CPL-PRODI				
	S1	Bertakwa kepada Tuhan Yang maha Esa dan mampu menunjukkan sikap religius			
	S2	Menunjukkan sikap bertanggung jawab atas pekerjaan di bidang sekuritas derivatif secara mandiri			
	PP1	Menguasai konsep teoretis di dalam melakukan lindung nilai investasi surat-surat berharga pasar keuangan			
	PP2	Menguasai metode analisis benefit-cost terhadap implementasi sekuritas derivative di dalam aktivitas lindung nilai			
	KU10	Mampu mengkombinasikan kompetensi dan keahlian professional untuk menyelesaikan tugas di bidang sekuritas derivative			
	KK3	Mampu secara mandiri mengukur dan menganalisis keuntungan penggunaan sekuritas derivative sebagai sarana lindung nilai			
	KK13	Mampu secara mandiri menyusun rekomendasi pilihan sekuritas derivative terbaik pada situasi tertentu			
	CP-MK				
	C3	Mahasiswa mampu mengukur risiko dan manfaat opsi, kontrak futures/forward, dan swap			
C4	Mahasiswa mampu menganalisis risiko dan benefit skenario implementasi atau penggunaan sekuritas derivative serta melakukan valuasi atas sekuritas derivative				

Diskripsi Singkat MK	Pada mata kuliah ini mahasiswa belajar tentang prinsip-prinsip implementasi sekuritas derivative yang meliputi opsi, kontrak futures/forward, dan swap di dalam rangka melakukan lindung nilai terhadap asset yang dimiliki perusahaan serta kemungkinan mendapatkan imbal hasil dari spekulasi atas sekuritas derivative.	
Materi Pembelajaran/Pokok Bahasan	<ol style="list-style-type: none"> 1. Peran sekuritas derivatif di dalam dunia usaha 2. Jenis, pasar, dan mekanisme perdagangan sekuritas derivatif 3. Opsi: jenis, tipe, dan pay-off matrix 4. Opsi eksotik 5. Valuasi opsi 6. Pasar dan mekanisme transaksi futures 7. Mekanisme transaksi forward 8. Swap suku bunga 9. Swap valuta asing 10. Swap ekuitas 	
Pustaka	<p>Utama :</p> <p>Hull, John C. Options, Futures, and Other Derivatives. 9th Ed. Pearson</p> <p>Pendukung :</p> <p>Sembel, Roy dan Tedy Fardiansyah. Sekuritas Derivatif: Madu atau Racun?, Konsep dan Aplikasi Sekuritas Derivatif untuk Mesin Uang dan Manajemen Risiko. Salemba Empat.</p>	
Media Pembelajaran	Perangkat lunak : Aplikasi Worksheet, audio-video	Perangkat keras : Overhead projector, papan tulis
Team Teaching		
Matakuliah syarat	Manajemen Keuangan II dan Pengantar Pasar Modal	

Minggu Ke-	Sub-CP-MK (sbg kemampuan akhir yg diharapkan)	Indikator	Materi Pembelajaran (Pustaka)	Metode Pembelajaran	Kriteria & Bentuk Penilaian	Estimasi Waktu (Menit)	Bobot Penilaian
1	<p>Mampu mendefinisikan pengertian sekuritas derivatif.</p> <p>Mampu menjelaskan arti penting keberadaan sekuritas derivatif di dalam dunia usaha dan pasar keuangan.</p> <p>Mampu mendefinisikan jenis-jenis instrumen derivatif.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Pemahaman atas pengertian sekuritas derivatif • Pemahaman atas fungsi sekuritas derivatif sebagai instrumen lindung nilai (hedging) dan investasi • Pemahaman atas pengertian opsi, kontrak futures/forward, swap, right, waran, convertible bond, dan efek beragun asset. 	Hull, Ch. 1 Roy, Bab 1	<ul style="list-style-type: none"> • Kuliah dan diskusi • Tugas 1, mengunduh UU No. 8 1995 tentang Pasar Modal 	<ul style="list-style-type: none"> • Kriteria: penyelesaian masalah minimisasi risiko dengan metode lindung nilai (hedging) • Bentuk non test: tanya jawab 	<p>TM = 3 x 50</p> <p>T = 3 x 120</p>	5%
2	<p>Mampu menjelaskan mekanisme perdagangan sekuritas derivatif yang meliputi opsi, kontrak futures, dan swap.</p> <p>Mampu memberikan gambaran ilustrasi mekanisme perdagangan sekuritas derivatif</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Pemahaman atas transaksi jual beli serta eksekusi hak/kewajiban counterparties • Pemahaman atas maturity date, marking to market dan keberadaan clearing house 	Hull, Ch. 1	<ul style="list-style-type: none"> • Presentasi dan diskusi • Kuliah 	<ul style="list-style-type: none"> • Kriteria: memberikan alternatif sarana lindung nilai atau investasi yang sesuai • Bentuk non test: tanya jawab 	<p>TM = 3 x 50</p> <p>T = 3 x 120</p>	5%

Minggu Ke-	Sub-CP-MK (sbg kemampuan akhir yg diharapkan)	Indikator	Materi Pembelajaran (Pustaka)	Metode Pembelajaran	Kriteria & Bentuk Penilaian	Estimasi Waktu (Menit)	Bobot Penilaian
3	<p>Mampu menjelaskan opsi tipe Eropa dan Amerika.</p> <p>Mampu menjelaskan perbedaan opsi put dan call.</p> <p>Mampu menjelaskan perbedaan posisi long dan short.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Pemahaman atas perbedaan waktu eksekusi hak. • Pemahaman atas perbedaan hak untuk menjual atau membeli underlying asset. • Pemahaman atas posisi pihak yang menerbitkan (issuer) dengan pihak yang membeli opsi. 	<p>Hull, Ch. 10</p> <p>Roy, Bab 3</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Presentasi dan diskusi • Kuliah 	<p>Kriteria: Memberikan rekomendasi membeli atau menjual opsi sesuai prediksi harga underlying asset saat opsi jatuh tempo.</p> <p>Bentuk non test: menunjukkan perbedaan hasil pada posisi yang berbeda tetapi dengan harga pasar underlying asset yang sama.</p>	<p>TM = 3 x 50</p> <p>T = 3 x 120</p>	5%
4	<p>Mampu menganalisis keuntungan atau kerugian opsi call dengan posisi long atau short pada berbagai alternatif harga spot dari underlying asset.</p> <p>Mampu menganalisis keuntungan atau kerugian opsi put dengan posisi long atau short pada berbagai alternatif harga spot dari underlying asset.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Pemahaman zero sum game atas keuntungan dan kerugian para pihak di dalam transaksi call • Pemahaman zero sum game atas keuntungan dan kerugian para pihak di dalam transaksi put 	<p>Hull, 11 & 12</p> <p>Roy, Bab 3</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Presentasi & diskusi • Kuliah 	<p>Kriteria: Pemberian gambaran keuntungan atau kerugian atas posisi yang diambil pada berbagai alternatif harga pasar underlying asset saat jatuh tempo.</p> <p>Bentuk non test: pembuktian situasi zero sum game pada transaksi opsi</p>	<p>TM = 3 x 50</p> <p>T = 3 x 120</p>	10%
5	Mampu menganalisis keuntungan atau kerugian	• Pemahaman zero sum game atas	Hull, Ch. 11 & 12	<ul style="list-style-type: none"> • Presentasi • Diskusi 	Kriteria: Pemberian gambaran	<p>TM = 3 x 50</p> <p>T = 3 x 120</p>	10%

Minggu Ke-	Sub-CP-MK (sbg kemampuan akhir yg diharapkan)	Indikator	Materi Pembelajaran (Pustaka)	Metode Pembelajaran	Kriteria & Bentuk Penilaian	Estimasi Waktu (Menit)	Bobot Penilaian
	opsi kombinasi dengan posisi long atau short pada berbagai alternatif harga spot dari underlying asset.	keuntungan dan kerugian para pihak di dalam transaksi straddle dan kombinasi lainnya.		<ul style="list-style-type: none"> Kuliah 	keuntungan atau kerugian atas posisi straddle yang diambil pada berbagai alternatif harga pasar underlying asset saat jatuh tempo. Bentuk non test: pembuktian situasi zero sum game pada transaksi straddle option.		
6	Mampu menganalisis dan melakukan valuasi opsi menggunakan pendekatan Black-Scholes.	<ul style="list-style-type: none"> Pemahaman penentuan nilai fundamental opsi dengan menggunakan pendekatan Black-Scholes 	Hull, Ch. 13 Roy, Bab 3	<ul style="list-style-type: none"> Presentasi Diskusi Kuliah 	Kriteria: pemberian rekomendasi harga wajar opsi Bentuk non test: tanya jawab	TM = 3 x 50 T = 3 x 120	10%
7	Belajar mandiri: mampu merangkum seluruh materi dari minggu pertama sampai minggu ke-6.	<ul style="list-style-type: none"> Pemahaman atas seluruh materi yang dipelajari dari minggu pertama sampai minggu ke-6. 	Semua materi minggu 1 sampai dengan minggu 6				
8	Ujian Tengah Semester (UTS) : Melakukan pengujian tertulis hasil pembelajaran kemudian penilaian dan evaluasi untuk proses pembelajaran berikutnya						
9	Mampu memahami Mekanisme pasar futures dan perbedaannya dengan forward	<ul style="list-style-type: none"> Pemahaman atas standardized market dengan clearing house yang bereputasi. 	Hull, Ch. 2 Roy, Bab 2	<ul style="list-style-type: none"> Presentasi Diskusi Kuliah 	Kriteria: pemberian rekomendasi pemilihan jenis kontrak sesuai kondisi	TM = 3 x 50 T = 3 x 120	5%

Minggu Ke-	Sub-CP-MK (sbg kemampuan akhir yg diharapkan)	Indikator	Materi Pembelajaran (Pustaka)	Metode Pembelajaran	Kriteria & Bentuk Penilaian	Estimasi Waktu (Menit)	Bobot Penilaian
					perusahaan. Bentuk non test: mengunduh bukti contoh kedua kontrak di pasar derivatif.		
10	Mampu memberikan ilustrasi analisis manfaat dan biaya penggunaan kontrak futures	<ul style="list-style-type: none"> • Pemahaman atas analisis perhitungan keuntungan atau kerugian yang dilakukan setiap hari bursa sampai dengan maturity date. • Pemahaman membandingkan keuntungan dan kerugian dengan atau tanpa kontrak futures. 	Hull, Ch. 3 Roy, Bab 2	<ul style="list-style-type: none"> • Presentasi • Diskusi • Kuliah 	Kriteria: menunjukkan hasil analisis kuantitatif manfaat dan biaya penggunaan kontrak futures. Bentuk non test: tanya jawab	TM = 3 x 50 T = 3 x 120	10%
11	Mampu memberikan ilustrasi analisis manfaat dan biaya penggunaan kontrak forward	<ul style="list-style-type: none"> • Pemahaman bahwa kontrak forward merupakan perjanjian yang bersifat tailor made dibandingkan kontrak futures. • Pemahaman perbandingan keuntungan dan kerugian dengan 	Hull, Ch. 2 Roy, Bab 2	<ul style="list-style-type: none"> • Presentasi • Diskusi • Kuliah 	Kriteria: menunjukkan hasil analisis kuantitatif manfaat dan biaya penggunaan kontrak forward. Bentuk non test: tanya jawab	TM = 3 x 50 T = 3 x 120	10%

Minggu Ke-	Sub-CP-MK (sbg kemampuan akhir yg diharapkan)	Indikator	Materi Pembelajaran (Pustaka)	Metode Pembelajaran	Kriteria & Bentuk Penilaian	Estimasi Waktu (Menit)	Bobot Penilaian
		atau tanpa kontrak forward.					
12	Mampu menjelaskan pengertian swap Mampu melakukan analisis manfaat-biaya terhadap kontrak swap suku bunga.	<ul style="list-style-type: none"> • Pemahaman atas pengertian swap • Pemahaman bahwa manfaat kontrak swap dipengaruhi oleh spot interest saat jatuh tempo. 	Hull, Ch. 7 & 33 Roy, Bab 4	<ul style="list-style-type: none"> • Presentasi • Diskusi • Kuliah 	Kriteria: menunjukkan hasil analisis kuantitatif manfaat dan biaya penggunaan kontrak swap suku bunga. Bentuk non test: tanya jawab	TM = 3 x 50 T = 3 x 120	10%
13	Mampu melakukan analisis manfaat-biaya terhadap kontrak swap valuta asing.	Pemahaman bahwa manfaat kontrak swap dipengaruhi oleh spot rate saat jatuh tempo.	Hull, Ch 7 & 33 Roy, Bab 4	<ul style="list-style-type: none"> • Presentasi • Diskusi • Kuliah 	Kriteria: menunjukkan hasil analisis kuantitatif manfaat dan biaya penggunaan kontrak swap valuta asing. Bentuk non test: tanya jawab	TM = 3 x 50 T = 3 x 120	10%
14	Mampu melakukan analisis manfaat-biaya terhadap kontrak swap ekuitas.	Pemahaman bahwa manfaat kontrak swap dipengaruhi oleh spot price saat jatuh tempo.	Hull, Ch 7 & 33 Roy, Bab 4	<ul style="list-style-type: none"> • Presentasi • Diskusi • Kuliah 	Kriteria: menunjukkan hasil analisis kuantitatif manfaat dan biaya penggunaan kontrak swap ekuitas. Bentuk non test: tanya jawab	TM = 3 x 50 T = 3 x 120	10%

Minggu Ke-	Sub-CP-MK (sbg kemampuan akhir yg diharapkan)	Indikator	Materi Pembelajaran (Pustaka)	Metode Pembelajaran	Kriteria & Bentuk Penilaian	Estimasi Waktu (Menit)	Bobot Penilaian
15	Belajar mandiri: Mampu merangkum seluruh materi dari minggu ke-9 sampai minggu ke-14.	Pemahaman atas seluruh materi yang dipelajari dari minggu ke-9 sampai minggu ke-14.					
16	Ujian Akhir Semester (UAS): Melakukan pengujian, penilaian akhir dan menentukan kelulusan Mahasiswa						

Keterangan :

¹ TM= Tatap Muka

² T= Tugas Terstruktur