

EFEK YANG DIPERDAGANGKAN  
DI PASAR MODAL



# **PEMBAHASAN**

- A. Efek sebagai instrumen pasar modal**
- B. Efek Benda atau Komoditas Transaksi**
- C. Jenis Efek**
  - 1. Efek bersifat ekuitas atau penyertaan ( equity )**
  - 2. Efek bersifat utang**
- D. Efek Derivatif ( Derivative Securities )**
  - 1. Opsi (option)**
  - 2. Right ( hak memesan efek terlebih dahulu )**
  - 3. Warran ( warrant )**
  - 4. Efek konversi ( convertible securities)**



## **“Efek sebagai instrumen pasar modal”**

Pada Dasarnya Instrumen Atau Komoditas Keuangan Yang Diperdagangkan Di Pasar Modal Adalah Efek Dalam Bahasa Belanda Disebut **Ef-ecten**. Sedangkan Dalam Bahasa Inggris Disebut **Securities** Yang Dalam Pengertian Yang Luas Merupakan Segala Komunitas Keuangan Yang Dapat Dijual Sebagai Suatu Alat Investasi.

Adapun Menurut **Pasal 1 Angka 5 Undang-undang Pasar Modal**, **Efek** Adalah Surat Berharga Yang Berupa Surat Pengakuan Utang Surat Berharga Komersial Saham Obligasi Tanda Bukti Utang, Unit Penyertaan, Kontrak Investasi Kolektif, Kontrak Berjangka Atas Efek dan Setiap Derivatif Efek.



menurut Kamus Besar Bahasa Indonesia **Efek** adalah surat-surat berharga yang dapat diperdagangkan seperti surat **saham** atau surat **obligasi** apabila merujuk pada definisi di atas maka pada dasarnya adalah surat berharga yang terbagi atas surat berharga yang bersifat penyertaan (**equity**) seperti saham surat berharga bersifat **utang** bisanya **obligasi dan efek derivatif (efek turunan)**.

**Surat Berharga** adalah surat pengakuan utang, wesel, saham, obligasi, sekuritas kredit atau setiap derivatifnya atau kepentingan lain atau suatu kewajiban dari penerbit atau dalam bentuk yang lazim diperdagangkan dalam pasar modal dan pasar uang (securities)



# Efek Sebagai Benda / Komoditas Transaksi

**Efek** sebagai suatu surat berharga merupakan bagian dari **kekayaan**, kekayaan memberi pemiliknya seperangkat hak atas kepemilikan, kesenangan, control dan dominasi atas objek, ide atau sensasi.

- Ada 3 (tiga) sifat utama dari kekayaan:
  1. Universalitas
  2. Eksklusivitas
  3. Dapat dialihkan atau transfer sibilitas



# Sifat Utama dari Kekayaan

- **Universalitas** yaitu bahwa semua kekayaan berwujud ada pemiliknya yang dapat diakui secara universal.
- **Eksklusivitas** yaitu bahwa hanya pemiliknya yang berhak atas kekayaan tersebut.
- **Dapat dialihkan atau Transfer sibilitas** yaitu kemampuan untuk dapat dijual atau dialihkan.



# Menurut JH. Daum kekayaan atau aset dikategorikan menjadi 4 meliputi :

1. **Current Assets** yaitu aset yang dapat dijual atau dikonsumsi dalam jangka waktu 1 tahun.
2. **Fixed Asset (aset tetap)** yaitu aset antara lain berupa peralatan pabrik dan benda yang memiliki kegunaan lebih dari 1 tahun.
3. **Investment (investasi)** seperti saham perusahaan dan penguasaan obligasi.
4. **Intangible Asset (aset yang terwujud)** meliputi segala sesuatu yang tidak bersifat fisik dan mempunyai nilai bagi perusahaan.



# Jenis Efek

## 1. Efek bersifat Ekuitas atau Penyertaan (Equity)

Pada prinsipnya efek bersifat **Ekuitas** adalah **Efek** yang mempersentasikan kepemilikan pemegangnya pada perusahaan yang mengeluarkan efek tersebut yang memungkinkan pemegangnya memperoleh keuntungan dari laba perusahaan yang dibagikan bersifat **permanen** dan perusahaan yang **menerbitkan atau menjual** saham tersebut tidak mempunyai kewajiban untuk **mengembalikan** kembali uang yang dikeluarkan oleh pemegang saham dalam membeli efek tersebut (**no re-pay / redemption value**).





menurut ketentuan I.16 Peraturan nomor II-A tentang perdagangan Efek bersifat ekuitas keputusan direksi PT bursa Efek Indonesia nomor ; KEP-00071/BEI/11-2013

**Efek bersifat Ekuitas** adalah saham atau efek yang dapat diukur dengan saham atau efek yang mengandung hak untuk memperoleh saham sebagaimana dimaksud dalam peraturan pemerintah nomor IX.J.1 tentang pokok-pokok anggaran dasar perseroan yang melakukan penawaran umum efek bersifat ekuitas dan perusahaan publik.



- **Salah satu Efek bersifat Ekuitas yang paling banyak diperjualbelikan di pasar modal adalah saham-saham merupakan tanda penyertaan atau kepemilikan seseorang dalam suatu perseroan terbatas, pasal **52 ayat (1) undang-undang Perseroan Terbatas** mengatur mengenai hak yang dimiliki oleh pemegang saham yang berupa :**
  - a) Menghadiri dan mengeluarkan suara dalam rapat umum pemegang saham (RUPS).**
  - b) Menerima pembayaran dividen dan sisa kekayaan hasil likuidasi dan,**
  - c) menjalankan hak lainnya**



## **2. Efek bersifat Utang**

**Menurut Black Dictionary, Efek bersifat utang (debt security) yaitu suatu keamanan yang mewakili dana yang dipinjam oleh perusahaan dari pemegang kewajiban utang;**

**khususnya, obligasi, wesel, atau surat hutang, efek bersifat utang memiliki karakteristik bahwa efek tersebut mempresentasikan utang ( dana yang dipinjam)**

**oleh perusahaan yang mengeluarkan Efek bersifat Utang dari Investor yang membeli efek tersebut dalam hal ini investor berposisi sebagai pihak kreditur terhadap perusahaan yang menerbitkan efek bersifat utang.**



**Efek bersifat Utang** yang paling banyak ditransaksikan adalah obligasi menurut pasal 1 butir 34 keputusan menteri keuangan nomor 1548/kmk.013/1990 diubah dengan keputusan menteri keuangan nomor 1199/kmk.010/1991,

**Obligasi** adalah bukti utang emiten yang mengandung janji pembayaran bunga atau janji lain serta pelunasan pokok pinjamannya dilakukan pada tanggal jatuh tempo sekurang-kurangnya 3 tahun sejak tanggal emisi.



# **Berinvestasi melalui obligasi akan memberikan keuntungan**

**Memberikan keamanan secara finansial karena pemegang obligasi diberi pembayaran bunga dan pokok utang akan dikembalikan jika jatuh tempo.**

- 1. Beberapa jenis obligasi adalah bebas pajak obligasi pemerintah daerah umumnya dikecualikan dari pajak.**
- 2. Obligasi dapat dijual sebelum jatuh tempo ketika pemegang obligasi membutuhkan uang sebelum obligasi tersebut jatuh tempo.**
- 3. Obligasi memiliki risiko yang lebih sedikit dibandingkan saham umumnya bebas risiko kredit dan gagal bayar sementara obligasi dengan peringkat yang tinggi jarang mengalami kegagalan pembayaran baik untuk bunga maupun pokok utangnya.**
- 4. Investasi dengan membeli obligasi dapat melindungi dan meningkatkan modal juga menyediakan kesempatan untuk meningkatkan modal dan menghindari kerugian.**



# **Efek Derivatif (Derivative Securities)**

## **1. OPSI (OPTION)**

**Menurut pasal 1 angka 5 UU Pasar Modal, Opsi adalah hak yang dimiliki oleh pihak untuk membeli atau menjual kepada pihak yang lain sejumlah efek pada harga dan waktu tertentu, pada umumnya, kontrak opsi berisi:**

- 1. Sejumlah efek yang dapat dijual atau dibeli**
- 2. Nama perusahaan yang efeknya akan dijual atau dibeli**
- 3. Harga pembayaran**
- 4. Tanggal jatuh tempo**

• **Opsi dibedakan menjadi dua :**

- 1. Call option, merupakan hak untuk membeli saham**
- 2. Put option, merupakan hak untuk menjual**



## 2. Right (hak memesan efek terlebih dahulu)

Merupakan hak kepada pemegang saham lama perusahaan publik untuk membeli saham baru yang hendak diterbitkan dan memberikan hak kepada pemegangnya untuk membeli saham suatu perusahaan yang mengeluarkan dengan perbandingan dan harga yang telah ditentukan pada saat emisi ***Right (right issue)***

## 3. Waran (warrant)

Menurut penjelasan **pasal 1 angka 5 UU-PM** waran adalah efek yang diterbitkan oleh suatu perusahaan yang memberi hak kepada pemegangnya untuk memesan saham dari perusahaan pada harga setelah 6 bulan atau lebih sejak Efek dimaksud diterbitkan.



#### 4. Efek konversi ( convertible securities)

Dinamakan convertible securities karena jenis sekuritas tertentu dapat dirubah menjadi jenis sekuritas yang lain misalnya sekuritas yang awalnya bersifat utang seperti obligasi di bank menjadi prioritas bersifat penyertaan efek, konferensi ada dua jenis yaitu :

- **Convertible Bond (obligasi Konversi)** yaitu aplikasi yang telah jangka waktu tertentu dan selama masa tertentu dengan perbandingan harga tertentu dapat ditukarkan dengan saham biasa
- **Convertible preferred stock (saham preferen Konversi)** yaitu saham yang preferen yang setelah jangka waktu tertentu dan selama masa tertentu dengan perbandingan harga tertentu dapat ditukarkan menjadi saham biasa





**THANK YOU**

---

