

**STRATEGI INVESTASI INVESTOR INDIVIDU X  
DENGAN ANALISIS SWOT**

**TESIS**



**Oleh:**

**JENNIFER PIETER SOETARDJI**

**8112417006**

**MAGISTER MANAJEMEN**

**SEKOLAH PASCASARJANA**

**UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA**

**2019**

**STRATEGI INVESTASI INVESTOR INDIVIDU X  
DENGAN ANALISIS SWOT**

**TESIS**

Diajukan kepada  
Universitas Katolik Widya Mandala  
Untuk memenuhi persyaratan  
Gelar Magister Manajemen



**Oleh:**

**JENNIFER PIETER SOETARDJI**

**8112417006**

**MAGISTER MANAJEMEN  
SEKOLAH PASCASARJANA  
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA  
2019**

## **PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING**

Tesis yang berjudul "Strategi Investasi Investor Individu X dengan Analisis SWOT" yang ditulis dan diajukan oleh Jennifer Pieter Soetardji, S.T. dengan NRP: 8112417006 telah disetujui untuk diuji.

Surabaya, 28 Februari 2019

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'C. Erna Susilawati', written in a cursive style.

(Dr. C. Erna Susilawati. S.E., M.Si., CFP)  
Pembimbing Tesis

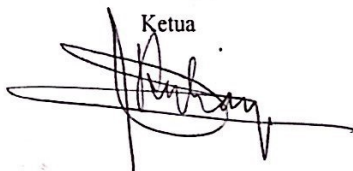
## PENGESAHAN TIM PENGUJI

Tesis yang berjudul "Strategi Investasi Investor Individu X dengan Analisis SWOT" yang ditulis dan diajukan oleh Jennifer Pieter Soetardji, S.T. dengan NRP: 8112417006 telah diuji dan dinilai oleh Tim Penguji Program Studi Magister Manajemen, Program Pascasarjana Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.

Pada tanggal 12 Maret 2019

Tim Penguji

Ketua



(Dr. M. Djilal Rahayu)

Sekretaris



(Dr. C. Erna Susilawati, S.E.,  
M.Si, CFP)

Anggota



(Dr. Hendra Wijaya, S.Akt.,  
M.M., CPMA)

Mengetahui,

Direktur Program Pascasarjana



(Prof. Dr. S. Ami Soewandi)

**PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN DAN  
PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH**

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Jennifer Pieter Soetardji

NRP : 8112417006

Judul : Strategi Investasi Investor Individu X dengan Analisis SWOT

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa tesis ini adalah tulisan saya sendiri dan tidak ada gagasan atau karya ilmiah siapapun yang saya ambil secara tidak jujur. Bahwa semua gagasan dan karya ilmiah yang saya kutip telah saya lakukan sejalan dengan etika dan kaidah penulisan karya ilmiah.

Saya menyetujui bahwa karya tulis ini dapat dipublikasi di internet atau media lain (*Digital Library* Perpustakaan Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya) untuk kepentingan akademik sesuai dengan Hak Cipta.

Demikian pernyataan keaslian tesis ini dan persetujuan publikasi karya ilmiah ini saya buat dengan sebenar-benarnya.

Surabaya, 12 Maret 2019

Yang menyatakan,



Jennifer Pieter Soetardji

## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa karena atas berkat, rahmat, dan penyertaannya, penulis dapat menyelesaikan tesis ini sebagai salah satu syarat dalam memperoleh gelar Magister Manajemen dari Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.

Selama penyusunan tesis ini, penulis telah menerima banyak bimbingan dan masukan, serta dukungan dari beberapa pihak sehingga tesis ini dapat terselesaikan dengan baik. Pada kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. J. S. Ami Soewandi selaku Direktur Sekolah Pascasarjana Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
2. Dr. Christina Esti Susanti, M.M., CPM(AP) selaku Kaprodi Magister Manajemen Sekolah Pascasarjana Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
3. Dr. C. Erna Susilawati, S.E., M.Si, CFP selaku pembimbing tesis yang telah meluangkan waktu dan pikiran dalam memberikan arahan bagi penulis.
4. Dr. Mudjilah Rahayu dan Dr. Hendra Wijaya, S.Akt., M.M., CPMA selaku penguji yang telah memberikan saran untuk perbaikan tesis ini.
5. Segenap dosen di Sekolah Pascasarjana Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya yang telah membagikan ilmunya dan segenap staf di Sekolah Pascasarjana Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya yang telah memberikan segala bantuannya.
6. Keluarga penulis yang selalu memberikan doa, dukungan moral, dan material serta memberikan semangat untuk menyelesaikan tesis ini.

7. Rekan-rekan MM angkatan 30 yang berjuang bersama-sama dengan penulis dalam menyelesaikan studi Pascasarjana ini.
8. Narasumber penelitian ini yang telah bersedia berbagi informasi dan membantu penulis menyelesaikan tesis ini.
9. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu, yang telah memberikan bantuan selama proses penyusunan tesis ini baik secara langsung maupun tidak langsung.

Dengan keterbatasan pengalaman, pengetahuan maupun pustaka yang ditinjau, penulis menyadari kekurangan dalam penulisan naskah tesis ini. Akhir kata, penulis mengharapkan kritik dan saran agar naskah tesis ini dapat lebih disempurnakan.

Surabaya, 12 Maret 2019

Penulis

## DAFTAR ISI

Halaman Judul.....	i
Halaman Sampul Dalam.....	ii
Lembar Persetujuan.....	iii
Lembar Pengesahan.....	iv
Pernyataan Keaslian dan Persetujuan Publikasi Karya Ilmiah.....	v
Kata Pengantar.....	vii
Daftar Isi.....	i
Daftar Tabel.....	x
Daftar Gambar.....	xi
BAB 1.....	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	4
1.3. Tujuan Penelitian.....	4
1.4. Manfaat Penelitian.....	4
BAB 2.....	5
2.1. Strategi dan Analisis SWOT.....	5
2.2. Strategi Investasi.....	6
2.3. Bias Perilaku Investor ( <i>Investor Behavioral Biases</i> ).....	10
2.3.1. Bias Kognitif ( <i>Cognitive Biases</i> ).....	11
2.3.2. Bias Emosional ( <i>Emotional Biases</i> ).....	14
2.4. <i>Option</i> .....	17
2.4.3. Strategi <i>Option</i> .....	20
2.5. Performa Investasi.....	24
BAB 3.....	26
3.1. Pendekatan dan Jenis Penelitian.....	26
3.2. Subjek Penelitian.....	27
3.3. Instrumen Penelitian.....	27



3.4. Prosedur Pengumpulan Data.....	28
3.5. Format Kuisisioner .....	28
3.6. Format Wawancara .....	42
3.7. Prosedur Penelitian.....	43
BAB 4 .....	45
4.1. Temuan Penelitian .....	45
4.1.1. Profil Investor .....	45
4.1.2. Analisis Aspek Kekuatan dan Kelemahan.....	46
4.1.3. Analisis Aspek Peluang dan Ancaman.....	56
4.2. Pembahasan Strategi Investor X .....	61
4.2.1. Matriks SWOT .....	61
4.2.2. Uraian Analisis Strategi Investor X .....	63
4.2.3. Performa Investasi.....	72
BAB 5 .....	74
5.1. Kesimpulan .....	74
5.2. Saran .....	75
Daftar Pustaka .....	77

## DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Format Pertanyaan Kuisisioner (Pompian, 2012) .....	28
Tabel 3.2 Format Wawancara .....	42
Tabel 4.1 Aspek Kekuatan dan Kelemahan Investor X .....	56
Tabel 4.2 Aspek Peluang dan Ancaman Investor X.....	60
Tabel 4.3 Matriks Analisis SWOT .....	62

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Jumlah Investor di Seluruh Dunia .....	1
Gambar 2.1 Skema Bias-Bias Perilaku Investor .....	10
Gambar 2.2 Hubungan Antara Nilai Premium dengan DTE .....	19
Gambar 2.3 Risk Profile Option.....	20
Gambar 2.4 Strategi Option Single Leg .....	22
Gambar 2.5 Strategi Option Double Leg .....	23
Gambar 2.6 Strategi Option Multi Leg.....	24
Gambar 4.1 Hubungan Antara Risk-Reward & Probabilitas Kemenangan	58

# Strategi Investasi Investor Individu X dengan Analisis SWOT

## ABSTRAKSI

Kegiatan investasi saat ini berkembang sangat pesat di dunia, terlebih didukung dengan jaringan internet yang mempermudah setiap orang melakukan transaksi dari belahan dunia manapun. Investasi dikatakan memberikan kesempatan tempat dan jam kerja bagi para investor. Dengan keuntungan demikian, banyak yang menjadikan investasi sebagai pekerjaan utama. Namun, hal itu tidaklah semudah yang dikatakan.

Narasumber X merupakan seorang investor yang menggunakan investasi sebagai pekerjaan utamanya. Melalui wawancara dengannya, terdapat banyak hal yang perlu diperhatikan untuk menjadi *full time investor* yang sukses. Langkah awal adalah menentukan kekuatan, kelemahan, peluang, dan ancaman dari pribadi masing-masing. Kemudian, dibentuklah suatu strategi investasi yang sesuai yaitu strategi S-O, W-O, S-T, dan W-T. Strategi setiap orang berbeda antara satu dengan yang lain.

Strategi S-O nya dan W-O nya adalah membuat sistem investasi yang baik dan sesuai dengan diri investor dengan menggunakan instrument investasi *option selling* serta menjalankan sistem investasi dengan disiplin dan fleksibel. Strategi S-T nya dan strategi W-T nya adalah mengamati berita-berita internasional maupun nasional untuk menyiapkan tindakan antisipasi bila kondisi pasar terlihat tidak mendukung serta menghindari investasi pada saat akan keluar data besar. Sistem investasi yang dirancang mengandung pertimbangan dari aspek objektif dan modal, kriteria masuk dan keluar pasar, dan manajemen keuangan.

Kata kunci: strategi investasi, analisis SWOT, *full time investor*, sistem investasi, *option selling*

## ***Investment Strategy of Individual Investor X using SWOT Analysis***

### **ABSTRACT**

*Nowadays, investment has been growing fast in the world, especially when it's supported by internet network that facilitate and simplify people doing transaction over the world. Investment was said giving work-place and work-hour freedom for any investor. With these benefits, many people use investment as their main job. But, it's not easier than it said.*

*Investor X was a full time investor where his/her life depends on it. Through the interview with him/her, it turns out there are so many things that must be considered in order to be a success full time investor. The initial step is to determine strengths, weaknesses, opportunities, and threats aspects of each individual. Then, design an appropriate investment strategy which are S-O, W-O, S-T, and W-T strategies. Each person has different strategy than others.*

*The S-O and W-O strategies are making a good and appropriate investment system with investor personal profile using option selling as the investment instrument, then executing the investment system with discipline and flexible. The S-T and W-T strategies are observing the international and national news so investor could prepare an anticipation action when there is unconducive condition and also avoid investing whenever there will be big impact data. An investment system consists of objective and capital aspect, entry and exit of market criteria, and money management.*

*Keyword: investment strategy, SWOT analysis, full time investor, investment strategy, option selling*