

Ujian Jenjang Level 1 dan Ketentuan Kelulusan

Level 1 • Investor Mandiri • Instrumen Asesmen Sumatif

Invesmentpedia Mastery Curriculum

19 September 2026

Daftar Isi

- Ujian Jenjang Level 1 dan Ketentuan Kelulusan
 - 1. Ketentuan Umum
 - 2. Kisi-Kisi Ujian Tertulis
 - 3. Aturan Penyusunan Butir
 - 4. Proyek: Konstruksi Portofolio
 - 5. Sidang Lisan
 - 6. Rubrik Penilaian Proyek
 - 7. Status Kelulusan dan Pemilihan Jalur
 - 8. Panduan Persiapan untuk Peserta
 - 9. Administrasi dan Penjaminan Mutu Asesmen
 - 10. Penafian

Ujian Jenjang Level 1 dan Ketentuan Kelulusan

Dokumen terkendali. Berisi kisi-kisi, kunci, dan ketentuan penilaian. Peredaran terbatas pada pengajar dan pengelola asesmen. Versi peserta hanya memuat Bagian 1, Bagian 4, dan Bagian 7.

1. Ketentuan Umum

Butir	Ketentuan
Nama instrumen	Ujian Jenjang Level 1 — Investor Mandiri
Prasyarat mengikuti	Lulus Level 0 Status A ; seluruh 12 modul L1.1–L1.12 selesai; 12 lembar kerja dinilai minimal “Kompeten”; jurnal investasi berjalan minimal 60 hari
Bentuk	Ujian tertulis 50 butir + Proyek Konstruksi

Butir	Ketentuan
	Portofolio
Durasi ujian tertulis	120 menit
Ambang kelulusan ujian	80% (40 dari 50 butir)
Ambang kelulusan proyek	Minimal 3 (Kompeten) pada seluruh dimensi; D4 dan D5 menggugurkan pada nilai 1
Kompensasi antar-komponen	Tidak ada
Kesempatan mengulang	1 kali, setelah remediasi bertarget minimal 21 hari
Alat bantu	Kalkulator dan lembar sebar yang dibangun peserta sendiri (L0.8, L1.9); materi modul tidak

Catatan tentang prasyarat jurnal. Peserta yang belum menjalankan jurnal 60 hari **tidak dapat mengikuti ujian**, terlepas dari nilai lembar kerja lainnya. Ini konsekuensi langsung dari K-04: kurikulum ini menilai proses, dan proses yang tidak tercatat tidak dapat dinilai.

2. Kisi-Kisi Ujian Tertulis

Modul	Butir	Bobot	CPL diuji
L1.1 Bagaimana Harga Terbentuk	4	8%	CPL-2
L1.2 Pasar Uang & Pendapatan Tetap	4	8%	CPL-2
L1.3 SBN Ritel & Sukuk	4	8%	CPL-2, CPL-8
L1.4 Reksa Dana	4	8%	CPL-2, CPL-6
L1.5 Saham & Mekanisme Bursa	5	10%	CPL-2
L1.6 Emas & Lindung Nilai	3	6%	CPL-2, CPL-5
L1.7 Aset Digital	5	10%	CPL-2
L1.8 Membuka & Mengamankan Akun	4	8%	CPL-8
L1.9 Biaya, Pajak & Administrasi	5	10%	CPL-6, CPL-8
L1.10 Strategi Akumulasi	4	8%	CPL-5, CPL-6
L1.11 Portofolio Pertama	5	10%	CPL-5, CPL-6
L1.12 Jurnal &	3	6%	CPL-7, CPL-9

Modul	Butir	Bobot	CPL diuji
Tinjauan			
Total	50	100%	

Sebaran tingkat kognitif:

Tingkat	Butir	Porsi	Catatan
C1 Mengingat	4	8%	Minimum
C2 Memahami	9	18%	
C3 Menerapkan	22	44%	Porsi terbesar
C4 Menganalisis	10	20%	
C5 Mengevaluasi	5	10%	Uraian singkat

Bentuk butir: 32 pilihan ganda, 13 perhitungan isian, 5 uraian singkat (maksimal 200 kata).

3. Aturan Penyusunan Butir

Berlaku seluruh ketentuan L0 §3, ditambah empat ketentuan khusus Level 1:

1. **Butir perhitungan harus menuntut lebih dari satu langkah.** Level 1 menguji penerapan berantai — misalnya: dari kupon ke imbal hasil bersih ke imbal hasil riil.
2. **Pengecoh harus mencerminkan kesalahan nyata yang diamati di kelas.** Daftar pengecoh yang diwajibkan:

Konteks	Pengecoh wajib
Obligasi	Memakai tingkat kupon sebagai imbal hasil
Reksa dana	Mengabaikan biaya pengelolaan
Saham	Mengabaikan pajak final atas penjualan
Emas	Mengabaikan selisih beli-jual
Aset digital	Memakai batas posisi yang lebih longgar
Semua	Mengabaikan inflasi

3. **Minimal 8 butir harus bersifat lintas modul** — menuntut penggabungan konsep dari dua modul atau lebih.
4. **Minimal 3 butir harus memiliki jawaban “tidak layak” atau “tolak”.** Peserta Level 1 harus terlatih menolak instrumen yang tidak sesuai, bukan hanya memilih di antara yang tersedia.

Contoh butir lintas modul (C4, L1.2 + L1.6 + L0.6):

Seorang peserta memiliki tujuan berhorizon 30 bulan senilai Rp250 juta. Ia mempertimbangkan tiga pilihan: (A) obligasi korporasi bertenor 9 tahun dengan YTM 9,2%; (B) emas dengan selisih beli-jual 7%; (C) SBN ritel bertenor 2 tahun dengan kupon 6,3%. Manakah yang paling sesuai, dan mengapa dua lainnya tidak?

Kunci: (C). (A) gagal karena durasi jauh melampaui horizon — risiko harga saat harus dijual. (B) gagal karena selisih beli-jual 7% memerlukan kenaikan 7,53% hanya untuk impas pada horizon 2,5 tahun, dan emas tidak dapat dinilai. Kriteria penilaian: peserta harus menyebut horizon sebagai penentu, bukan imbal hasil.

4. Proyek: Konstruksi Portofolio

Deskripsi. Peserta menyusun dan mempertahankan rancangan portofolio lengkap untuk keadaan keuangannya sendiri, dengan seluruh dokumen pendukung.

Struktur wajib (15–25 halaman + lampiran lembar sebar):

Bagian	Isi	Modul sumber
A	Ringkasan keadaan: neraca, arus kas, dana darurat, tujuan (diperbarui dari Level 0)	L0.2, L0.3, L0.4, L0.6
B	Profil risiko tiga komponen dan kesimpulannya	L0.6
C	Alokasi sasaran diturunkan dari tujuan , per kelas aset	L1.11
D	Pembedahan minimal lima instrumen yang akan dipakai, satu per kelas aset	L1.2–L1.7
E	Uji likuiditas seluruh instrumen	L1.1
F	Pemeriksaan terhadap seluruh batas ukuran posisi dan konsentrasi lembaga	L1.5–L1.8
G	Peta keberadaan aset dan risiko pihak lawan	L1.8
H	Perhitungan imbal hasil bersih riil harapan, dibandingkan kebutuhan rencana	L1.9
I	Aturan akumulasi tertulis	L1.10
J	Aturan penyeimbangan ulang dengan pita dan ambang	L1.11
K	Uji tekanan empat skenario dengan tahun mundur rencana	L1.11
L	Arsitektur akun, prosedur keamanan, dan hasil rekonsiliasi pertama	L1.8
M	Sistem pencatatan dan daftar periksa pelaporan tahunan	L1.9

Bagian	Isi	Modul sumber
N	Jurnal investasi 60 hari beserta analisis pola dan empat metrik	L1.12
O	Pernyataan Kebijakan Pribadi yang diperbarui, ditandatangani	L0.6

Ketentuan tambahan:

- Seluruh perhitungan menggunakan lembar sebar peserta sendiri, berbasis formula.
- Data instrumen harus dari dokumen resmi (prospektus, memorandum informasi, *fund fact sheet*), bertanggal.
- Peserta boleh menggunakan portofolio simulasi bila belum berinvestasi, tetapi **keadaan keuangan pribadi (Bagian A dan B) harus nyata**.
- **Minimal satu instrumen atau satu tujuan harus ditolak** dengan alasan berbasis horizon, likuiditas, atau biaya.

5. Sidang Lisan

Mulai Level 1, proyek dipertahankan dalam **sidang lisan 20 menit** di hadapan dua penguji.

Segmen	Durasi	Isi
Paparan	6 menit	Alokasi sasaran dan alasan tiap porsi , per tujuan
Tanya jawab wajib	10 menit	Enam pertanyaan baku (di bawah)
Tanya jawab terbuka	4 menit	Penguji menggali bagian terlemah

Enam pertanyaan baku yang wajib diajukan:

1. “Mengapa porsi saham Anda sebesar itu? Jawab dengan merujuk tujuan, bukan profil.”
2. “Instrumen apa yang Anda tolak, dan atas dasar apa?”
3. “Pada skenario ketiga uji tekanan Anda, portofolio turun sekian persen dan rencana mundur sekian tahun. Apakah Anda akan tetap menyeter? Apa buktinya?”
4. “Tunjukkan satu keputusan di jurnal Anda yang berada di kuadran keberuntungan. Apa yang akan terjadi bila Anda mengulanginya?”
5. “Berapa total biaya yang Anda bayar dalam Rupiah, dan berapa dari kesenjangan rencana Anda yang dapat ditutup tanpa menambah risiko?”
6. “Aset Anda secara hukum berada di mana, atas nama siapa, dan apa yang terjadi bila lembaga itu gagal?”

Kriteria yang dinilai dalam sidang: kemampuan **mempertahankan alasan**, bukan kelancaran berbicara. Peserta yang menjawab “saya tidak tahu” pada hal yang memang belum ia kuasai dinilai **lebih tinggi** daripada peserta yang menjawab dengan keyakinan tanpa dasar.

6. Rubrik Penilaian Proyek

Skala: **1** Belum Kompeten · **2** Berkembang · **3** Kompeten · **4** Mahir

Dimensi	1	2	3	4
D1 Ketepatan konsep	Kesalahan mendasar (kupon sebagai imbal hasil; mengabaikan biaya pengelolaan; reksa dana sebagai kelas aset)	Konsep benar, perhitungan berantai keliru	Seluruh perhitungan lintas modul benar	Menjelaskan batas metode yang dipakai dan kapan ia tidak berlaku
D2 Kualitas data	Data instrumen dari materi pemasaran	Sebagian dari dokumen resmi	Seluruh data dari dokumen resmi, bertanggal, dapat ditelusuri	Membandingkan beberapa sumber dan menjelaskan perbedaannya
D3 Penalaran	Alokasi ditebak, tidak diturunkan dari tujuan	Diturunkan sebagian	Setiap porsi dapat dijelaskan dari tujuan tertentu	Menguji sensitivitas kelayakan terhadap perubahan asumsi imbal hasil dan inflasi
D4 Perlakuan risiko △	Uji tekanan tidak dilakukan, atau skenario korelasi gagal dilewati	Uji tanpa tahun mundur rencana	Empat skenario lengkap dengan tahun mundur; seluruh batas diperiksa	Menurunkan porsi berfluktuasi berdasarkan skenario terburuk, dengan konsekuensi tujuan dinyatakan terbuka
D5 Disiplin proses △	Jurnal tidak berjalan 60 hari; atau rekonsiliasi tidak dilakukan	Sebagian dokumen prosedur tidak lengkap	Jurnal 60 hari berjalan; rekonsiliasi dengan sumber independen; seluruh aturan tertulis	Empat metrik dihitung; analisis pola menghasilkan aturan baru yang spesifik
D6 Komunikasi & etika	Tidak ada instrumen atau tujuan yang ditolak; kuadran keberuntungan tidak diakui	Pengakuan samar	Penolakan beralasan; minimal satu kuadran keberuntungan diakui terbuka	Menyatakan batas pengetahuannya sendiri dan instrumen yang sengaja ia hindari karena tidak dipahami

△ **D4 dan D5 menggugurkan.** Nilai 1 pada salah satunya menyebabkan proyek tidak lulus.

Nilai akhir Level 1:

$$\text{Nilai} = 0,40 \times \text{Ujian Tertulis} + 0,45 \times \text{Proyek} + 0,15 \times \text{Sidang}$$

Kelulusan menuntut ujian $\geq 80\%$ **dan** proyek ≥ 3 pada seluruh dimensi **dan** sidang ≥ 3 .

7. Status Kelulusan dan Pemilihan Jalur

Status A — Investor Mandiri

Kriteria	Ambang
Ujian tertulis	$\geq 80\%$
Proyek	≥ 3 pada seluruh dimensi
Sidang	≥ 3
Jurnal berjalan	≥ 60 hari, kelengkapan 100%
Tingkat kepatuhan	$\geq 80\%$
Seluruh batas ukuran posisi	Dipatuhi
Rekonsiliasi	Dilakukan dengan sumber independen

→ **Berhak melanjutkan ke Level 2**, dengan memilih jalur.

Status B — Lulus dengan Catatan: Perlu Pemantapan Proses

Diberikan bila komponen akademik lulus tetapi tingkat kepatuhan di bawah 80% atau ditemukan pelanggaran batas ukuran posisi yang belum dikoreksi.

Yang diperoleh	Yang ditangguhkan
Sertifikat kelulusan Level 1	Akses ke Level 2 Jalur Trader
Akses ke Level 2 inti (L2.1–L2.4)	—
Pendampingan 3 bulan dengan tinjauan bulanan	—
Peninjauan status setelah kepatuhan $\geq 80\%$ selama satu triwulan penuh	—

Dasar kebijakan ini. Jalur Trader menuntut disiplin eksekusi yang lebih tinggi dan frekuensi keputusan yang lebih besar. Peserta yang tingkat kepatuhannya di bawah 80% pada Level 1 — di mana keputusan jarang dan terjadwal — hampir pasti akan mengalami kerusakan lebih besar pada lingkungan yang menuntut puluhan keputusan per bulan.

Menahan akses bukan hukuman; ia perlindungan yang diturunkan dari data peserta sendiri.

Pemilihan jalur Level 2

Pertimbangan	Jalur Investor	Jalur Trader
Waktu tersedia per pekan	3–6 jam	10+ jam
Horizon yang diminati	Tahun	Hari hingga bulan
Temuan jurnal: kepatuhan	$\geq 80\%$ memadai	$\geq 90\%$ dianjurkan
Temuan jurnal: keputusan terbaik	Berbasis analisis usaha	Berbasis struktur pasar
Toleransi terhadap frekuensi keputusan	Rendah	Tinggi
Yang dipelajari	Laporan keuangan, valuasi, tokenomics	Struktur pasar, price action, sistem

Ketentuan pemilihan:

- Peserta memilih **sat**u jalur utama.
- Jalur kedua dapat diambil sebagai program pelengkap setelah jalur utama selesai hingga Level 3.
- **Peserta dianjurkan menggunakan data jurnalnya sendiri** (L1.12 §4.6) sebagai dasar pemilihan, bukan preferensi atau tren.

Pertanyaan pemandu yang wajib dijawab peserta secara tertulis sebelum memilih:

1. Berapa jam per pekan yang benar-benar tersedia, setelah pekerjaan dan keluarga?
2. Apa tingkat kepatuhan saya pada Level 1, dan apa artinya bagi jalur yang menuntut lebih banyak keputusan?
3. Dari jurnal saya, keputusan berproses baik saya lebih banyak dipicu oleh apa?
4. Bila saya salah memilih jalur, berapa biaya waktu dan uang untuk berpindah?

8. Panduan Persiapan untuk Peserta

Yang diuji: penerapan berantai lintas modul. Sebagian besar butir menuntut beberapa langkah perhitungan yang menggabungkan konsep dari modul berbeda.

Delapan keterampilan yang paling sering menentukan kelulusan:

1. Dari kupon $\rightarrow$ imbal hasil berjalan $\rightarrow$ YTM $\rightarrow$ imbal hasil bersih riil (L1.2, L1.3, L1.9)
2. Menghitung total biaya eksekusi empat komponen (L1.1)
3. Menghitung total biaya kepemilikan reksa dana dan dampaknya pada horizon panjang (L1.4)
4. Menghitung dampak aksi korporasi, terutama HMETD (L1.5)
5. Menguraikan harga emas rupiah menjadi dua pendorong (L1.6)
6. Uji nol dan tahun mundur rencana (L1.7, L1.11)
7. Menurunkan alokasi dari tujuan, bukan menebak (L1.11)
8. Menghitung imbal hasil bersih riil portofolio dan membandingkannya dengan kebutuhan (L1.9)

Cara berlatih: kerjakan ulang seluruh bank soal C3 dan C4 dari dua belas modul dengan **angka yang Anda ubah sendiri**, lalu buat **lima soal lintas modul** sendiri beserta kuncinya.

Kesalahan yang paling sering menggugurkan proyek:

Kesalahan	Dimensi terdampak
Alokasi ditebak, tidak diturunkan dari tujuan	D3
Skenario korelasi gagal dilewati dalam uji tekanan	D4 → menggugurkan
Jurnal tidak berjalan 60 hari	D5 → menggugurkan
Rekonsiliasi hanya mencocokkan aplikasi dengan laporan perantara	D5
Data instrumen dari materi pemasaran	D2
Tidak ada instrumen atau tujuan yang ditolak	D6
Tahun mundur rencana tidak dihitung	D4
Kuadran keberuntungan tidak diakui	D6

Yang boleh dibawa ke ujian: kalkulator, lembar sebar yang Anda bangun sendiri di L0.8 dan L1.9. **Yang tidak boleh:** naskah modul, catatan rumus jadi, perangkat terhubung jaringan.

9. Administrasi dan Penjaminan Mutu Asesmen

Berlaku seluruh ketentuan L0 §8, dengan penambahan:

Aktivitas	Ketentuan Level 1
Penguji sidang	Dua penguji , minimal satu belum pernah membimbing peserta tersebut
Rekaman sidang	Direkam dengan persetujuan peserta; disimpan untuk keperluan banding
Anonimisasi	Dokumen proyek dianonimkan untuk penilaian tertulis; identitas hanya terbuka pada sidang
Kalibrasi penguji	Sesi kalibrasi sebelum setiap periode ujian, menggunakan tiga proyek contoh
Selisih penilaian	Selisih > 1 tingkat antar-penguji diselesaikan penguji ketiga
Verifikasi jurnal	Penguji memeriksa konsistensi tanggal jurnal dengan bukti transaksi

Tentang verifikasi jurnal. Jurnal yang seluruh entrinya ditulis pada satu hari — terlihat dari metadata atau dari keseragaman gaya — tidak memenuhi syarat “berjalan 60 hari”. Penguji wajib memeriksa ini, karena jurnal yang direkonstruksi tidak memiliki nilai yang menjadi alasan keberadaannya (L1.12 §4.1).

10. Penafian

Instrumen ini menilai penguasaan materi kurikulum Investmentpedia dan bukan sertifikasi profesi yang diakui otoritas mana pun. Sertifikat kelulusan tidak memberikan kewenangan untuk memberikan saran investasi, mengelola dana pihak lain, atau menjalankan kegiatan yang memerlukan izin dari Otoritas Jasa Keuangan atau lembaga pengawas lainnya. Penilaian atas rancangan portofolio peserta bersifat edukatif dan **bukan penilaian kesesuaian investasi**; kesesuaian portofolio untuk individu tertentu memerlukan penilaian oleh pihak berizin.