



ANALISIS PEMBENTUKAN PORTOFOLIO EFISIEN MENGUNAKAN TEKNIK PENGELOMPOKAN BETA SAHAM

Hak cipta dilindungi Undang-Undang

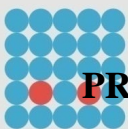
Oleh:

Andi Muhammad Farid Avandy



© Hak cipta milik IPB, tahun 2005

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN AGRIBISNIS
SEKOLAH PASCASARJANA
INSTITUT PERTANIAN BOGOR
2004**



MB-IPB
Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.

2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.

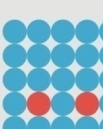


Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IPB, tahun 2005



Berdagang adalah Ilmu yang dapat diajarkan bukan bakat turunan



MB-IPB

Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



ANALISIS PEMBENTUKAN PORTOFOLIO EFISIEN MENGUNAKAN TEKNIK PENGELOMPOKAN BETA SAHAM

Oleh:

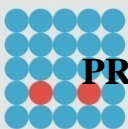
Andi Muhammad Farid Avandy

Tesis

sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Magister Manajemen
pada Program Studi Magister Manajemen Agribisnis

© Hak cipta milik IPB, tahun 2005

Hak cipta dilindungi Undang-Undang



MB-IPB
Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

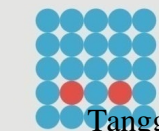
**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN AGRIBISNIS
SEKOLAH PASCASARJANA
INSTITUT PERTANIAN BOGOR
2004**

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IPB, tahun 2005



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

Judul : Analisis Pembentukan Portofolio Efisien Menggunakan Teknik Pengelompokan Beta Saham

Nama Mahasiswa : ANDI MUHAMMAD FARID AVANDY

NRP : P065013311.25

Program Studi : MAGISTER MANAJEMEN AGRIBISNIS

Menyetujui
1. Komisi Pembimbing

Pembimbing I

Pembimbing II

Dr. Ir. Sri Hartoyo, MS

Ir. Imam Teguh Saptono, MM

2. Ketua Program Studi

3. Dekan Sekolah Pascasarjana

Prof. Dr. Ir. E. Gumbira Sa'id, MA.Dev.

Prof. Dr. Ir. Sjafrida Manuwoto, M.Sc.

Tanggal Lulus:

MB-IPB

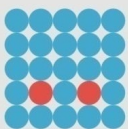
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.

2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

Hak cipta milik IPB, tahun 2005



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

MB-IPB

SURAT PERNYATAAN

Saya menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa segala pernyataan dalam tesis saya yang berjudul:

Analisis Pembentukan Portofolio Efisien Menggunakan Teknik Pengelompokan Beta Saham

merupakan gagasan atau hasil penelitian tesis saya sendiri, dengan arahan Komisi Pembimbing, kecuali yang dengan jelas ditunjukkan rujukannya. Tesis ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar atau capaian akademik lainnya pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua data dan informasi yang digunakan telah dinyatakan secara jelas dan dapat diperiksa kebenarannya.

Bogor, Desember 2004
Yang Membuat Pernyataan

Andi Muhammad Farid Avandy

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



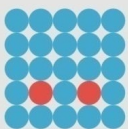
RIWAYAT HIDUP PENULIS

Penulis dilahirkan di Manado pada tanggal 25 November 1976, sebagai anak pertama dari Hj. Fitje Adelheid Mountolalu dan H. Andi Muhammad Amin. Pada tahun 1989 penulis menyelesaikan pendidikan sekolah dasar di SD Negeri 3 Palu, Sulawesi Tengah. Pada tahun 1992 penulis menyelesaikan pendidikan sekolah menengah pertama di SMP Negeri 1 Sukabumi, Jawa Barat. Pada tahun 1995 penulis menyelesaikan pendidikan di Sekolah Menengah Atas Negeri 8 Bandung. Pada tahun 1995 penulis melanjutkan Pendidikan Sarjana Program Studi Produksi ternak di Fakultas Peternakan Universitas Padjadjaran dan lulus pada tahun 2001.

Semasa kuliah S1, penulis bersama beberapa rekan seangkatan melakukan usaha di bidang agribisnis ayam pedaging dan penggemukan domba garut di Jatinangor. Penulis juga pernah menjadi tenaga paruh waktu di Balai Inseminasi Buatan Lembang (1999) serta Laboratorium Teknologi Lingkungan BPPT Serpong (2001). Pada tahun 2002-2004 penulis diterima di Program Studi Magister Manajemen Agribisnis Institut Pertanian Bogor.

Hak cipta dilindungi Undang-Undang

Hak cipta milik IPB tahun 2001



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

MB-IPB

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



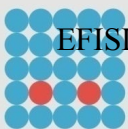
KATA PENGANTAR

Puji syukur kami panjatkan ke hadirat Allah SWT yang telah memberikan hidayah sehingga memungkinkan untuk menggunakan akal fikiran dalam menggali fenomena kehidupan menjadi ilmu pengetahuan yang dapat bermanfaat bagi masyarakat.

Awal kemunculan ide yang menjadi dasar bagi penulis untuk membuat penelitian ini ketika penulis mendapat sekumpulan data saham dari kuliah manajemen portofolio bisnis di reguler 29. Penulis mencoba membuat model portofolio dengan bantuan *software* yang tidak asing lagi bagi mahasiswa yang mendalami kajian strategi di MMA-IPB. Ketika sedang berlatih dengan bantuan *software* tersebut, penulis menyadari betapa banyak kemungkinan membentuk portofolio dari sekumpulan data *time series* saham. Kenyataan bahwa sebuah portofolio yang efisien seharusnya terdiri dari sekumpulan aset yang berkorelasi negatif. Dari kemungkinan kombinasi yang banyak tersebut harus dibandingkan satu persatu antar kombinasi yang tentunya sangat memakan waktu. Selanjutnya lahir suatu pertanyaan dalam benak penulis yaitu adakah cara memperoleh kumpulan portofolio yang saling berkorelasi negatif dari sekumpulan kombinasi portofolio yang mungkin dilakukan. Hasil dari pertanyaan tersebut penulis tuangkan menjadi tesis yang berjudul “ANALISIS PEMBENTUKAN PORTOFOLIO EFISIEN MENGGUNAKAN TEKNIK PENGELOMPOKAN BETA SAHAM”.

Banyak sudah orang yang terlibat dalam penelitian ini baik secara langsung maupun tidak langsung. Tiada kata lain yang dapat terucap selain terima kasih penulis sedalam-dalamnya kepada :

Hak cipta dilindungi Undang-Undang



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

MB-IPB

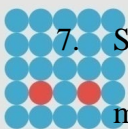
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

1. Bapak Dr. Ir. Sri Hartoyo, MS dan bapak Ir. Imam Teguh Saptono, MM selaku dosen pembimbing sekaligus sumber inspirasi penulis dalam melahirkan ide penelitian ini. Kedua Materi Metode Kuantitatif manajemen dan Portofolio Investasi yang diajarkan beliau-beliau merupakan sumber acuan utama penelitian ini.
2. Bapak Arif Imam Suroso, Ir., M.Sc. selaku dosen penguji dalam forum konsultasi akhir. Keramahan dan sapaan beliau sangat berkesan bagi penulis. Penulis sangat mengapresiasi tawaran Beliau untuk memuat hasil penelitian ini di Jurnal Agrimedia.
3. © Bapak Prof. Dr. Ir. E. Gumbira Sa'id, MA.Dev. selaku ketua program studi Magister Manajemen Agribisnis IPB selaku pemberi motivasi bagi Penulis untuk terjun total di bidang agribisnis.
4. Bapak Dr. Ir. Ujang Sumarwan, M.Sc. selaku direktur Akademik MMA-IPB yang selalu mengingatkan untuk segera menyelesaikan pendidikan ini.
5. Bapak Ir. Idqan Fahmi, M.Ec. selaku Manajer Akademik MMA-IPB. Kuliah kurva *supply-demand curve* yang beliau sampaikan hingga saat ini masih membekas di benak Penulis.
6. Kepada Papi dan Mami, Adik Emilia, Adik Nini dan Edow, dan Keponakan Pinkan yang sangat saya cintai. Segala pengorbanan materi dan dorongan semangat kalian sangatlah besar bagi hidup saya.
7. Seluruh staf MMA-IPB yang telah memberikan pelayanan yang sangat memuaskan.
8. Teman-teman Mahasiswa MMA-IPB angkatan reguler 25 dan Reguler 29 terutama kelompok Cabe, Cemara dan Melon(29) yang sangat berkesan.

Hak cipta milik IPB, tahun 2005



MBA-IPB
Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
a. Penguatan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Penguatan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



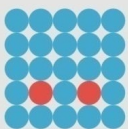
Hasil penelitian ini bukanlah hasil final oleh karena itu penulis berharap akan ada di kemudian hari penelitian-penelitian lanjutan yang menyempurnakan topik penelitian ini. Akhirnya tulisan ini saya persembahkan kepada dunia ilmu pengetahuan.

Bogor, 25 November 2004
Penulis,

Andi M F Avandy
NRP. P065013311.25

© Hak cipta milik IPB, tahun 2005

Hak cipta dilindungi Undang-Undang



MB-IPB
Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.