ANALISIS INVESTASI
MELALUI STRATEGI DIVERSIFIKASI

Tesis

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
Guna Mencapai Derajat Sarjana S-2

Program Studi Magister Manajemen
Konsentrasi Manajemen Keuangan - Pasar Modal

Oleh:

Kasman
96.2.114.0011 / 96.31300101600007

PROGRAM PASCA SARJANA
UNIVERSITAS SAHID
JAKARTA
1998

AAN
USAHID

ANALISIS INVESTASI
MELALUI STRATEGI DIVERSIFIKASI

Tesis

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
Guna Mencapai Derajat Sarjana S-2

Program Studi Magister Manajemen
Konsentrasi Manajemen Keuangan - Pasar Modal

Oleh:

K a s m a n
96.2.114.0011 / 96.3130010160007

PROGRAM PASCA SARJANA
UNIVERSITAS SAHID
JAKARTA
1998

Lembar persetujuan

Judul Tesis : ANALISIS INVESTASI MELALUI STRATEGI DIVERSIFIKASI

Nama : **Kasman**

NIM/NIRM : 96.2.114.0011 / 96.3130010160007

Program studi : Magister Manajemen Keuangan - Pasar Modal

Menyetujui,

1. Komisi Pembimbing:

(DR. Hamdy Hady)	**Pask Suartha Ir., SE., MBA**
Pembimbing I	Pembimbing II

2. Direktur Program Studi Magister Manajemen
Universitas Sahid

(Prof. H. Lukito Sukahar, M.Sc, Ph.D)

Tanggal Lulus : 14 November 1998

ABSTRAK

Investasi dalam saham merupakan salah satu bentuk investasi finansial yang beresiko, dimana semakin besar *return* yang diharapkan dari satu saham semakin besar pula tingkat resikonya. Salah satu cara untuk mengurangi resiko investasi adalah melakukan investasi melalui strategi diversifikasi.

Tesis ini melakukan analisis investasi melalui strategi diversifikasi, dengan menggunakan sampel tahun 1996 dari 16 perusahaan yang listing di Bursa Efek Jakarta, keenam belas perusahaan tersebut dikelompokkan menjadi lima kelompok industri. Analisis dilanjutkan dengan memasukkan data instrumen deposito pada empat Bank Pemerintah.

Dari analisis data sampel didapatkan bahwa untuk menghasilkan *return* optimal sebesar 2 % dengan resiko minimum, maka proporsi dana untuk saham adalah 98,35 % (Kelompok Aneka Industri 18,62 %, Barang Konsumsi 34,81 %, Infra Struktur 35,04 %, Keuangan 8,23 %, Perdagangan dan Jasa 1,65 %) dan proporsi dana untuk Deposito adalah 1,65 % . Dan didapatkan juga bahwa pada tingkat *return* yang sama diversifikasi portofolio saham dan deposito akan menghasilkan tingkat resiko yang lebih rendah daripada diversifikasi portofolio saham-saham saja. Hal ini juga diperkuat dengan pengujian hipotesis dengan menggunakan uji dua varians, dimana dengan *return* yang sama ternyata varians portofolio saham-saham lebih besar daripada varians portofolio saham dan deposito, hal ini ditunjukkan oleh hasil perhitungan didapatkan F observasi lebih besar daripada $F\alpha$.

F observasi $> F\alpha\ 0{,}05(0{,}5),(0{,}5)$

$1{,}38 > 1{,}35$

Maksudnya varians portofolio saham saham lebih besar daripada varians portofolio saham dan deposito, sehingga dapat disimpulkan standar deviasi (tingkat resiko) portofolio saham-saham lebih besar daripada tingkat resiko portofolio saham dan deposito.