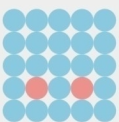




Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IPB, tahun 2007



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

MB-IPB

ANALISIS *RETURN* DAN RISIKO KELOMPOK SAHAM LQ 45 DENGAN MENGGUNAKAN MODEL APT (*Arbitrage Pricing Theory*)

Oleh :

Pepi Mariana Chasanah



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN DAN BISNIS
SEKOLAH PASCASARJANA
INSTITUT PERTANIAN BOGOR
2007**

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.

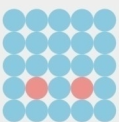


Al Qur'an Surah 22 ayat 54 :

“ Dan agar orang-orang yang telah diberi ilmu, meyakini bahwasanya Al-Qur'an itulah yang haq dari Tuhanmu, lalu mereka beriman dan tunduk hati mereka kepadaNya dan sesungguhnya Allah adalah pemberi petunjuk bagi orang-orang yang beriman kepada jalan yang lurus”

Al Qur'an Surah 34 ayat 6 :

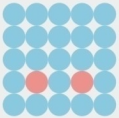
“Dan orang-orang diberi ilmu (Ahli Kitab) berpendapat bahwa wahyu yang diturunkan kepadamu dari Tuhanmu itulah yang benar dan menunjuki (manusia) kepada jalan Tuhan Yang Maha Perkasa Lagi Maha Terpuji”





Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IPB, tahun 2007



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

MB-IPB

**ANALISIS *RETURN* DAN RISIKO KELOMPOK SAHAM
LQ 45 DENGAN MENGGUNAKAN MODEL APT
(*Arbitrage Pricing Theory*)**

Oleh :

Pepi Mariana Chasanah

Tesis

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

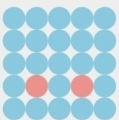
**PROGRAM STUDI MANAJEMEN DAN BISNIS
SEKOLAH PASCASARJANA
INSTITUT PERTANIAN BOGOR
2007**

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

© Hak cipta milik IPB, tahun 2007



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

MB-IPB

Judul : Analisis *Return* dan Risiko Kelompok Saham LQ 45 dengan Menggunakan Model APT (*Arbitrage Pricing Theory*)
Nama : PEPI MARIANA CHASANAH
NRP : P056051071.34
Program Studi : BISNIS DAN MANAJEMEN

Menyetujui,

1. Komisi Pembimbing

Pembimbing I

Pembimbing II

Dr.Ir. Hermanto Siregar, MEC

Drs. Djoni Tanopruwito, Ak., MSc.

2. Ketua Program Studi

3. Dekan Sekolah Pascasarjana

Dr.Ir.Arief Daryanto, MEC

Prof.Dr.Ir.Khairil Anwar Notodiputro,MS

Tanggal Ujian :

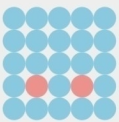
Tanggal Lulus :

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 mengummumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IPB, tahun 2007



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 *RETURN* DAN RISIKO KELOMPOK SAHAM LQ 45 DENGAN MENGGUNAKAN MODEL APT (*Arbitrage Pricing Theory*)

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 diperiksa kebenarannya.

Bogor, Agustus 2007

Yang Membuat Pernyataan

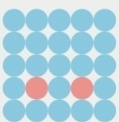
Pepi Mariana Chasanah

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

© Hak cipta milik IPB, tahun 2007



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

MB-IPB

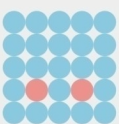
RIWAYAT HIDUP PENULIS

Penulis dilahirkan di Pangkalan Brandan pada tanggal 20 Maret 1981 dari pasangan Bapak H. Achamd Dzahuri dan Hj. Suprapti. Penulis merupakan putri kedua dari tiga bersaudara.

Penulis memulai pendidikan di Taman Kanak-kanak Bhayangkari Surabaya pada tahun 1985 hingga tahun 1987. Penulis kemudian melanjutkan pendidikan ke Sekolah Dasar 1 YKPP Dumai hingga tahun 1993. Pada tahun 1996, penulis lulus dari Sekolah Menengah Pertama Negeri 2 Balikpapan dan tahun 1999 penulis lulus dari Sekolah Menengah Umum Taman Madya Taman Siswa LNG ARUN Lhokseumawe.

Pada tahun yang sama, penulis diterima sebagai mahasiswi Jurusan Teknologi Pangan, Fakultas Teknik Industri, Universitas Pasundan Bandung dan pada tahun 2005 penulis memperoleh gelar Sarjana Teknik. Pada pertengahan tahun 2005, penulis diterima sebagai mahasiswi Pascasarjana Program Studi Manajemen dan Bisnis, Institut Pertanian Bogor Angkatan Reguler 34.

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

Segala puji penulis ucapkan kepada Allah SWT yang telah memberikan kekuatan dan berkah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian ini. Dengan penuh rasa terima kasih penulis ucapkan atas dukungannya baik moril dan materil kepada kedua orang tua (H. Achmad Dzahuri dan Hj. Suprapti), suami (Kevin Fendy), kakakku (Trisna Amani Yunanda) dan adikku tercinta (Tusi Putantri), beserta kedua keponakan yang shalih (Alif dan Agib) yang selalu mendoakan serta memberikan kasih sayang dan semangat bagi penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan tesis ini.

Tesis ini berjudul “Analisis *Return* dan Risiko Kelompok Saham LQ 45 dengan Menggunakan Model APT (*Arbitrage Pricing Model*)”, ini bertujuan untuk memberikan informasi kepada investor dan calon investor mengenai pengaruh dari variabel ekonomi terhadap *Return* dan risiko khususnya untuk kelompok saham LQ 45. Informasi yang terdapat dalam penelitian ini diharapkan mampu menjadi bahan rujukan dalam keputusan investasi investor dan calon investor di pasar modal.

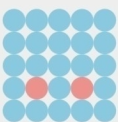
Penulisan tesis ini dapat diselesaikan berkat bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis mengucapkan rasa terima kasih kepada pihak-pihak yang telah memberikan bimbingan, arahan, bantuan, dukungan dan motivasi dalam menyelesaikan tesis ini, antara lain

1. Bapak Dr.Ir.Hermanto Siregar, MEd dan Bapak Drs. Djoni Tanopruwito, Ak. MSc. selaku anggota komisi pembimbing yang telah mengarahkan dan membimbing penulis dalam penulisan tesis ini.



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IPB, tahun 2007



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

MB-IPB

2. Seluruh Dosen pengajar di Sekolah Pascasarjana Program Studi Manajemen dan Bisnis Institut Pertanian Bogor.
3. Rekan-rekan angkatan Reguler 34, terima kasih atas segala dukungan dan doa sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis ini dengan baik.
4. Sahabat-sahabatku yang selama ini selalu memberikan semangat dan bantuan: Elly, Septi, Deti dan Desi.
5. Rekan Kelas Pendalaman Minat : Fara, Dian, Elly, Septi, Deti, Ivan, Bayu dan Pak Aming.
6. Rekan Seperjuangan Tesis, Septi, Ivan, Elly, dan Bayu.
7. Nafiah Afaf, Tiwi yang bersedia membantu memberikan informasi mengenai penelitian ini.
8. Ibu Isnurini dan Ibu Ita Eksekutif 25 yang selalu memberikan saya semangat dan motivasi.
9. Seluruh staf Program Studi MB IPB khususnya staf akademik dan staf *pantry* yang selalu membantu dan mempermudah semua proses administrasi akademik sejak awal kuliah.
10. Semua pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan tesis ini.

Penulis menyadari bahwa tesis ini masih jauh dari sempurna, oleh karena itu saran dan kritik dari semua pihak sangat diharapkan. Semoga tesis ini dapat bermanfaat bagi yang memerlukannya.

Bogor, Agustus 2007

Pepi Mariana Chasanah

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.