



**ANALISIS KINERJA PORTOFOLIO INVESTASI DAN
KEMAMPUAN *SELECTIVITY* SERTA *MARKET TIMING*
(STUDI KASUS PADA DANA PENSIUN LEMBAGA
KEUANGAN MUAMALAT)**

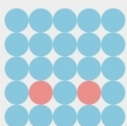
RIRIN APRILIA



**SEKOLAH PASCASARJANA
INSTITUT PERTANIAN BOGOR
BOGOR
2014**

© Hak cipta milik IPB, tahun 2014

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.



PERNYATAAN MENGENAI TESIS DAN SUMBER INFORMASI SERTA PELIMPAHAN HAK CIPTA

Dengan ini saya menyatakan bahwa tesis berjudul Analisis Kinerja Portofolio Investasi dan Kemampuan *Selectivity* serta *Market Timing* (Studi Kasus pada Dana Pensiun Lembaga Keuangan Muamalat) adalah karya saya dengan arahan dari komisi pembimbing dan belum diajukan dalam bentuk apa pun kepada perguruan tinggi mana pun. Sumber informasi yang berasal atau dikutip dari karya yang diterbitkan maupun tidak diterbitkan dari penulis lain telah disebutkan dalam teks dan dicantumkan dalam Daftar Pustaka di bagian akhir tesis ini.

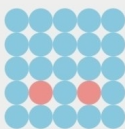
Dengan ini saya melimpahkan hak cipta dari karya tulis saya kepada Institut Pertanian Bogor.

Bogor, Maret 2014

Ririn Aprilia
NIM P056111361.47

© Hak cipta milik IPB, tahun 2014

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.



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IPB, tahun 2014

©Hak Cipta Milik IPB, Tahun 2014
Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan atau menyebutkan sumbernya. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik, atau tinjauan suatu masalah; dan pengutipan tersebut tidak merugikan kepentingan

IPB

Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apa pun tanpa izin IPB

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.



**ANALISIS KINERJA PORTOFOLIO INVESTASI DAN
KEMAMPUAN *SELECTIVITY* SERTA *MARKET TIMING*
(STUDI KASUS PADA DANA PENSIUN LEMBAGA
KEUANGAN MUAMALAT)**

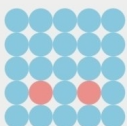
RIRIN APRILIA

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

**SEKOLAH PASCASARJANA
INSTITUT PERTANIAN BOGOR
BOGOR
2014**

Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IPB, tahun 2014



MB-IPB
Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

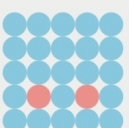
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan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



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IPB, tahun 2014

Penguji Luar Komisi pada Ujian Tesis: Dr Ir Sri Hartoyo, MS



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

Judul Tesis : Analisis Kinerja Portofolio Investasi dan Kemampuan *Selectivity* dan *Market Timing* (Studi Kasus pada Dana Pensiun Lembaga Keuangan Muamalat)
Nama : Ririn Aprilia
NRP : P056111361.47

Disetujui oleh
Komisi Pembimbing

Dr Ir Nunung Nuryartono, MS
Ketua

Dr Ir Trias Andati, MM, MSc
Anggota

Diketahui oleh

Ketua Program Studi
Manajemen dan Bisnis

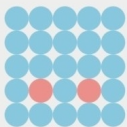
Dekan Sekolah Pascasarjana

Dr Ir Arief Daryanto, MEC

Dr Ir Dahrul Syah, MScAgr

Tanggal Ujian:

Tanggal Lulus:



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

PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah *subhanahu wa ta'ala* atas segala karunia-Nya penelitian dan penulisan karya ilmiah dengan judul Analisis Kinerja Portofolio Investasi dan Kemampuan *Selectivity* dan *Market Timing* (Studi Kasus pada Dana Pensiun Lembaga Keuangan Muamalat) berhasil diselesaikan dengan baik. *Laa hawla wala kuwwata illaa billahil'aliyyil 'adzim*. Penelitian ini diharapkan dapat memberikan gambaran tentang bagaimana investor atau pengelola dana dalam melakukan evaluasi atas kinerja portofolio yang telah dilakukan.

Penelitian dan penulisan karya ilmiah ini dapat terlaksana dengan baik berkat bimbingan dan dukungan banyak pihak. Dengan ketulusan hati, penulis ingin menyampaikan penghargaan dan ucapan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Ir. Nunung Nuryartono, MS dan Ibu Dr. Ir. Trias Andati, MM, M.Sc selaku dosen pembimbing yang telah memberikan waktu, bimbingan, arahan, dukungan yang tak henti, nasihat, serta semangat selama penyusunan karya ilmiah ini.
2. Bapak Dr. Ir. Sri Hartoyo, MS selaku dosen penguji luar komisi dan Bapak Ir. Tb Nur Ahmad Maulana, MBA, MSc, PhD selaku dosen penguji bidang akademik atas arahan, masukan dan saran untuk perbaikan dan penyempurnaan tesis.
3. Badan Pelatihan dan Pendidikan Keuangan, Kementerian Keuangan Republik Indonesia yang telah memberikan kesempatan bagi penulis untuk meneruskan pendidikan pada jenjang pascasarjana.
4. Bapak Ahmad Zaky dan seluruh rekan di DPLK Muamalat yang telah memberikan waktu serta kemudahan dalam mengumpulkan data dan informasi yang menunjang penyusunan karya ilmiah ini.
5. Rekan-rekan eks. Biro Dana Pensiun, Bapepam-LK yang telah membantu dalam pengumpulan data dan informasi, memberikan saran, masukan, dan semangat kepada penulis.
6. Ibu tersayang, ibu Isminah, dan suami tercinta, Aris Setyawan, yang tak henti memberikan dukungan, semangat dan pengertian, serta kepada bapak, mama, paklek, bulek, dan seluruh keluarga, atas segala doa dan kasih sayangnya. Juga kepada anak-anakku yang tersayang, Ahnaf Ali Azizi dan Syafiyah Danesh Khairana, atas senyum kalian yang memberikan semangat tersendiri dan pengobat lelah bagi penulis.
7. Rekan-rekan kuliah di Manajemen Bisnis IPB khususnya angkatan R47 atas semangat dan dukungannya kepada penulis dalam penyelesaian karya ilmiah ini.

Semoga karya ilmiah ini tidak hanya menjadi pemenuhan syarat kelulusan, namun dapat bermanfaat bagi banyak pihak.

Bogor, Maret 2014
Penulis

Ririn Aprilia



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.