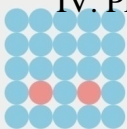




Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IPB, tahun 2007



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

MIB-IPB

DAFTAR ISI

	Halaman
KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI	iii
DAFTAR TABEL	v
DAFTAR GAMBAR	vii
DAFTAR LAMPIRAN	viii
I. PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian	12
1.4 Manfaat Penelitian	13
II. TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Konsep Investasi	14
2.2 Tipe Investor	15
2.3 Resiko Investasi	17
2.4 Proses Investasi	20
2.5 Teori Portofolio	22
2.5.1 Proses Manajemen Portofolio	23
2.5.2 Tingkat Pengembalian dan Ukuran Risiko.....	24
2.5.3 Metode Penilaian Kinerja Portofolio	33
2.6 Pasar Modal	37
2.6.1 Fungsi Pasar Modal	38
2.6.2 Indeks Pasar Modal Indonesia	38
2.6.3 Instrumen Pasar Modal	41
2.7 Kajian Penelitian Terdahulu	45
2.8 Kerangka Pemikiran	51
III. METODOLOGI	
3.1 Lokasi dan Waktu	53
3.2 Pendekatan Penelitian	53
3.3 Jenis dan Sumber Data	54
3.4 Teknik Pengumpulan Data dan Informasi	54
3.5 Teknik Pengolahan dan Analisis Data	54
IV. PERKEMBANGAN PASAR MODAL INDONESIA	
4.1 Sejarah Pasar Modal Indonesia	58
4.2 Perkembangan Nilai Emisi Saham	59
4.3 Kinerja Bursa Selama Tahun 2003 – 2006	60
4.4 Sektor Saham di Bursa Efek Jakarta	64
4.5 Metode Perhitungan Indeks Harga Saham	65
V. HASIL DAN PEMBAHASAN	
5.1 Hasil Pengukuran Kinerja Indeks Saham Sektoral	67

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.

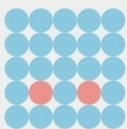
2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

5.1.1 Sektor Pertanian	67
5.1.2 Sektor Pertambangan	72
5.1.3 Sektor Properti dan Real Estat	76
5.1.4 Sektor Infrastruktur, Utilitas, dan Transportasi	79
5.1.5 Sektor Keuangan	83
5.2 Pengujian Hipotesis	85
5.2.1 Uji t Sampel Berpasangan Indeks Pertanian.....	85
5.2.2 Uji t Sampel Berpasangan Indeks Pertambangan..	88
5.2.3 Uji t Sampel Berpasangan Indeks Properti.....	90
5.2.4 Uji t Sampel Berpasangan Indeks Infrastruktur....	92
5.2.5 Uji t Sampel Berpasangan Indeks Keuangan.....	95
5.3 Penentuan Indeks Saham Sektoral Terbaik.....	97
5.3.1 Perbandingan Indeks Pertanian, Pertambangan, Properti.....	98
5.3.2 Perbandingan Indeks Infrastruktur dan Indeks Keuangan.....	99
5.4 Implikasi Manajerial.....	100
VII. KESIMPULAN DAN SARAN	
6.1 Kesimpulan	104
6.2 Saran	108
DAFTAR PUSTAKA	110
LAMPIRAN	113

Hak cipta dilindungi IPB, tahun 2007



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.

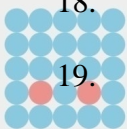


DAFTAR TABEL

Nomor		Halaman
1.	Indikator Makro Ekonomi Indonesia Tahun 2002 – 2006.....	3
2.	Perkembangan Nilai Indeks BEJ Tahun 2005 – 2006.....	10
3.	Perkembangan Jumlah dan Nilai Emisi Saham BEJ.....	59
4.	Perkembangan IHSG BEJ 1995 – 2005.....	62
5.	Perdagangan Saham BEJ 1995 – 2005.....	62
6.	Hasil Uji t Indeks Pertanian metode Sharpe-Treynor.....	86
7.	Hasil Uji t Indeks Pertanian metode Sharpe-Jensen.....	87
8.	Hasil Uji t Indeks Pertanian metode Treynor-Jensen.....	88
9.	Hasil Uji t Indeks Pertambangan metode Sharpe-Treynor.....	88
10.	Hasil Uji t Indeks Pertambangan metode Sharpe-Jensen.....	89
11.	Hasil Uji t Indeks Pertambangan metode Treynor-Jensen.....	90
12.	Hasil Uji t Indeks Properti metode Sharpe-Treynor.....	91
13.	Hasil Uji t Indeks Properti metode Sharpe-Jensen.....	91
14.	Hasil Uji t Indeks Properti metode Treynor-Jensen.....	92
15.	Hasil Uji t Indeks Infrastruktur metode Sharpe-Treynor.....	93
16.	Hasil Uji t Indeks Infrastruktur metode Sharpe-Jensen.....	94
17.	Hasil Uji t Indeks Infrastruktur metode Treynor-Jensen.....	95
18.	Hasil Uji t Indeks Keuangan metode Sharpe-Treynor.....	95
19.	Hasil Uji t Indeks Keuangan metode Sharpe-Jensen.....	96
20.	Hasil Uji t Indeks Keuangan metode Treynor-Jensen.....	97
21.	Perbandingan Mean, Korelasi, dan Signifikansi Indeks Pertanian, Pertambangan, dan Properti.....	99

© Hak cipta milik IPB, tahun 2007

Hak cipta dilindungi Undang-Undang



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

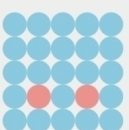
MB-IPB

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 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 2007



MB-IPB
Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

22.	Perbandingan Mean, Korelasi, dan Signifikansi Indeks Infrastruktur dan Indeks Keuangan.....	99
-----	---------------------------------------------------------------------------------------------	----

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.

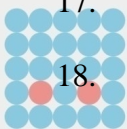


DAFTAR GAMBAR

Nomor		Halaman
1.	Grafik Resiko Sistematis dan Resiko Tidak Sistematis Terhadap Portofolio	19
2.	Grafik 3 Tipe Preferensi Investor dalam menilai suatu risiko.....	20
3.	Kerangka Pemikiran Penelitian.....	52
4.	Kinerja Indeks Pertanian menurut metode Sharpe.....	71
5.	Kinerja Indeks Pertanian menurut metode Treynor.....	71
6.	Kinerja Indeks Pertanian menurut metode Jensen.....	71
7.	Kinerja Indeks Pertambangan menurut metode Sharpe.....	75
8.	Kinerja Indeks Pertambangan menurut metode Treynor.....	75
9.	Kinerja Indeks Pertambangan menurut metode Jensen.....	75
10.	Kinerja Indeks Properti menurut metode Sharpe.....	78
11.	Kinerja Indeks Properti menurut metode Treynor.....	78
12.	Kinerja Indeks Properti menurut metode Jensen.....	79
13.	Kinerja Indeks Infrastruktur menurut metode Sharpe.....	82
14.	Kinerja Indeks Infrastruktur menurut metode Treynor.....	82
15.	Kinerja Indeks Infrastruktur menurut metode Jensen.....	82
16.	Kinerja Indeks Keuangan menurut metode Sharpe.....	84
17.	Kinerja Indeks Keuangan menurut metode Treynor.....	85
18.	Kinerja Indeks Keuangan menurut metode Jensen.....	85

© Hak cipta milik IPB, tahun 2007

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



DAFTAR LAMPIRAN

Nomor	Halaman
1. Jumlah Emiten Berdasarkan Pembagian Sektor dan Subsektor Saham di Bursa Efek Jakarta Periode Desember 2006.....	113
2. Perkembangan Pertumbuhan PDB Sektoral Indonesia Tahun 2003 – 2006.....	115
3. Kinerja Indeks Sektor Pertanian Tahun 2004-2006.....	116
4. Kinerja Indeks Sektor Pertambangan Tahun 2004-2006.....	117
5. Kinerja Indeks Sektor Properti Tahun 2004-2006.....	118
6. Kinerja Indeks Sektor Infrastruktur Tahun 2004-2006.....	119
7. Kinerja Indeks Sektor Keuangan Tahun 2004-2006.....	120
8. Hasil Uji t Indeks Sektor Pertanian.....	121
9. Hasil Uji t Indeks Sektor Pertambangan.....	123
10. Hasil Uji t Indeks Sektor Properti.....	125
11. Hasil Uji t Indeks Sektor Infrastruktur.....	127
12. Hasil Uji t Indeks Sektor Keuangan.....	129

© Hak cipta milik IPB, tahun 2007

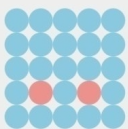
Hak cipta dilindungi Undang-Undang

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.



MB-IPB
Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor