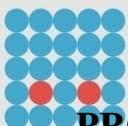




Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IPB, tahun 2006



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

MB-IPB

**ANALISIS PENGGUNAAN CAPITAL ASSET PRICING MODEL
DAN ARBITRAGE PRICING THEORY
DALAM MEMPREDIKSI RETURN SAHAM
KELOMPOK JAKARTA ISLAMIC INDEX**

Oleh

Andam Dewi



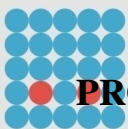
**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN AGRIBISNIS
SEKOLAH PASCASARJANA
INSTITUT PERTANIAN BOGOR
2006**

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 2006



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

MB-IPB

**ANALISIS PENGGUNAAN *CAPITAL ASSET PRICING MODEL*
DAN ARBITRAGE PRICING THEORY
DALAM MEMPREDIKSI *RETURN SAHAM*
KELOMPOK *JAKARTA ISLAMIC INDEX***

Oleh

Andam Dewi

Tesis

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

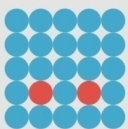
**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN AGRIBISNIS
SEKOLAH PASCASARJANA
INSTITUT PERTANIAN BOGOR
2006**

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 2006



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

MB-IPB

Judul : Analisis Penggunaan *Capital Asset Pricing Model* dan *Arbitrage Pricing Theory* dalam Memprediksi *Return Saham Kelompok Jakarta Islamic Index*

Nama : ANDAM DEWI

Nrp : P056031473.22E

Program Studi : MAGISTER MANAJEMEN AGRIBISNIS

Menyetujui

1. Komisi Pembimbing

Pembimbing I

Pembimbing II

Drs. Djoni Tanopruwito, Ak. MSc

Dr. Ir. Hermanto Siregar, MEd

2. Ketua Program Studi

3. Dekan Sekolah Pascasarjana

Dr. Ir. Arief Daryanto, MEd

Dr. Ir. Khairil Anwar Notodiputro, MS

Tanggal Ujian: 24 Juli 2006

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 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 2006

SURAT PERNYATAAN

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

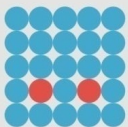
***Analisis Penggunaan Capital Asset Pricing Model
dan Arbitrage Pricing Theory dalam Memprediksi Return Saham Kelompok
Jakarta Islamic Index***

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.

Jakarta, Agustus 2006

Yang Membuat Pernyataan

Andam Dewi



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.



RIWAYAT HIDUP

Penulis dilahirkan pada tanggal 25 Juli 1962 di Jakarta dan merupakan anak kedua dari lima bersaudara pasangan Bapak H. Amir Roesli dan Ibu Hj. Sjarifah Jusuf. Penulis adalah istri dari H. Bambang Boediono dan ibu dari Gilang Andi Pradana, Faris Rizky Andika dan Alyssa Shafa Andiana.

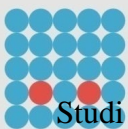
Pendidikan yang pernah ditempuh adalah Sekolah Dasar di SDN Blok P Jakarta lulus tahun 1974, Sekolah Menengah Pertama di SMPN XII Jakarta lulus tahun 1977, Sekolah Menengah Atas di SMAN XI Jakarta lulus tahun 1981. Selanjutnya penulis melanjutkan pendidikan pada Sekolah Tinggi Akuntansi Negara (STAN) lulus sebagai Ajun Akuntan pada tahun 1984 dan sebagai Akuntan pada tahun 1991.

Setelah menyelesaikan pendidikan Ajun Akuntan, pada tahun 1984 hingga tahun 1987 penulis bekerja pada Badan Pengawasan Keuangan dan Pembangunan perwakilan Propinsi Jawa Barat. Setelah menyelesaikan pendidikan Akuntan, penulis bekerja pada Badan Pengawasan Keuangan dan Pembangunan – Direktorat Pengawasan Lembaga-Lembaga Keuangan sejak tahun 1991 hingga awal tahun 1999. Mulai awal tahun 1999 hingga tahun 2004, penulis bekerja pada Badan Penyehatan Perbankan Nasional (BPPN). Sejak tahun 2004 hingga saat ini penulis bekerja pada PT Perusahaan Pengelola Aset (Persero)/PT PPA.

Sejak bulan Juli 2004, penulis meneruskan pendidikan S2 pada Program Studi Magister Manajemen Agribisnis Sekolah Pascasarjana Institut Pertanian Bogor dengan pendalaman minat Manajemen Keuangan.

Hak cipta dilindungi Undang-Undang

Hak cipta dilindungi IPB tahun 2006



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

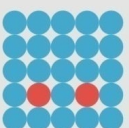
MIB-IPB

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

© Hak cipta milik IPB, tahun 2006



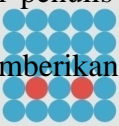
MB-IPB
Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

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.

*"Ya Allah berikanlah kepadaku manfaat dari ilmu yang Engkau anugerahkan kepadaku ,
dan berilah aku ilmu yang bermanfaat bagiku dan tambahkanlah kepadaku ilmu"*
(Jami' Ash-Shahih, Imam Tirmidzi)

"Tholibul 'ilmi farii dlotun 'ala kulli muslimin wa muslimah"

*Dipersembahkan bagi
mas Budi sebagai hadiah ulang tahun,
anak-anak tercinta sebagai inspirasi,
Bapak, Bundo dan Ibu(almh) sebagai bakti ananda*



KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Subhanallah, Alhamdulillah, puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT atas karunia yang diberikan untuk mengenyam pendidikan S2 dan atas selesainya penulisan tesis ini. Salam dan salam senantiasa tercurah kepada manusia paripurna Muhammad SAW atas segala ta'adadan yang diberikannya.

Ide awal penulisan tesis ini adalah ketertarikan penulis atas adanya kesimpulan yang berbeda antara berbagai penelitian/tulisan mengenai kemampuan *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) dan *Asset Pricing Theory* (APT) dalam menganalisis data aktual saham serta keingintahuan penulis akan perilaku saham-saham dalam kelompok *Jakarta Islamic Index* (JII). Untuk membuktikan apakah kedua model tersebut dapat digunakan pada kondisi/data aktual saham dan apakah kedua model tersebut dapat digunakan untuk memprediksi *return* saham pada masa yang akan datang, penulis melakukan penelitian yang hasilnya dituangkan dalam tesis yang berjudul "Analisis Penggunaan *Capital Asset Pricing Model* dan *Arbitrage Pricing Theory* dalam Memprediksi *Return* Saham Kelompok *Jakarta Islamic Index*".

Dalam melakukan penelitian dan penyelesaian tesis ini, penulis banyak mendapat bantuan, dukungan dan doa dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini dengan segala ketulusan hati penulis haturkan terima kasih, penghargaan serta pengharapan kepada Allah SWT untuk memberikan balasan yang berlipat ganda kepada:

1. Bapak Drs. Djoni Tanopruwito, Ak, MSc dan bapak Dr. Ir. Hermanto Siregar, MEd sebagai Komisi Pembimbing dalam rangka pembuatan tesis ini. Terima kasih atas arahan dan bimbingan yang diberikan.



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IPB, tahun 2000



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

MBA-IPB

2. Bapak Prof. Dr. Ir. E. Gumbira Sa'id, MA.Dev. dan bapak Dr. Ir. Arief Daryanto, MEC selaku Direktur Program Studi Magister Manajemen Agribisnis IPB dan Direktur Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis IPB.
 3. Bapak Dr. Ir. Noer Azam Achsani, MS selaku penguji. Terima kasih atas saran-saran perbaikan yang diberikan.
 4. Suami tercinta Bambang Boediono dengan kasih sayangnya, dukungan, pengertian dan doa yang diberikan terutama selama penulis menjalankan studi hingga menyelesaikan tesis ini. Terima kasih untuk keikhlasan atas waktu dan perhatian penulis yang teralihkan.
 5. Bapak dan Bunda tercinta dengan segenap limpahan kasih sayangnya dan tiada hentinya berdoa bagi keberhasilan penulis baik dalam kehidupan umumnya dan penyelesaian studi ini khususnya.
 6. Ibu (Amh) tercinta yang telah memberikan doa bagi keberhasilan penulis, yang tiada sempat mengetahui penyelesaian studi ini. Semoga Ibu mendapat tempat terindah di sisi-Nya.
 7. Ananda tersayang, Gilang Andi Pradana, Faris Rizky Andika dan Alyssa Shafa Andiana, atas dukungan, doa dan keikhlasan atas waktu dan perhatian Ibu yang teralihkan yang selayaknya menjadi hak ananda. Ananda semua adalah motivator Ibu dalam menyelesaikan studi ini.
 8. Teman-teman angkatan E22 atas semangat, kebersamaan, dukungan dan doanya.
 9. Kakak-kakak, adik-adik, rekan-rekan Satuan Pengawasan Intern PT PPA, rekan-rekan Divisi Akademik MMA IPB serta semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu atas bantuan, dukungan dan doanya.
- Sebagai penutup, penulis sampaikan bahwa hasil penelitian ini bukanlah hal yang bersifat final, oleh karena itu penulis berharap akan ada penelitian-penelitian berikutnya yang akan menyempurnakan hasil penelitian ini yang berguna bagi perkembangan dunia ilmu pengetahuan.

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

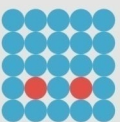


Semoga Allah SWT senantiasa memberikan rahmat dan hidayah-Nya kepada kita semua.

Amin.

Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IPB, tahun 2006



MB-IPB
Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

Jakarta, Agustus 2006

Penulis

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.