

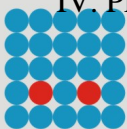


*Hak cipta dilindungi Undang-Undang*

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

## DAFTAR ISI

	Halaman
KATA PENGANTAR .....	i
DAFTAR ISI .....	iii
DAFTAR TABEL .....	v
DAFTAR GAMBAR .....	vii
DAFTAR LAMPIRAN .....	viii
<b>I. PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Perumusan Masalah .....	7
1.3 Tujuan Penelitian .....	12
1.4 Manfaat Penelitian .....	13
<b>II. TINJAUAN PUSTAKA</b>	
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
<b>III. METODOLOGI</b>	
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
<b>IV. PERKEMBANGAN PASAR MODAL INDONESIA</b>	
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
<b>V. HASIL DAN PEMBAHASAN</b>	
5.1 Hasil Pengukuran Kinerja Indeks Saham Sektoral .....	67



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis  
Institut Pertanian Bogor

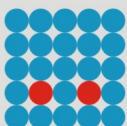
**MB-IPB**



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
<b>VII KESIMPULAN DAN SARAN</b>	
6.1 Kesimpulan .....	104
6.2 Saran .....	108
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>110</b>
<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>113</b>

Hak cipta milik IPB, tahun 2010



**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.

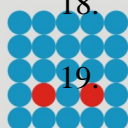


Hak cipta dilindungi Undang-Undang

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 TABEL

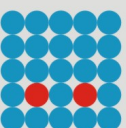
Nomor		Halaman
1.	Indikator Makro Ekonomi Indonesia Tahun 2002 – 2006.....	3
2.	Perkembangan Nilai Indeks BEJ Tahun 2005 – 2006.....	10
3.	Perkembangan Jumlah dan Nilai Emisi Saham BEJ.....	59
4.	Perkembangan IHSG BEJ 1995 – 2005.....	62
5.	Perdagangan Saham BEJ 1995 – 2005.....	62
6.	Hasil Uji t Indeks 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 dilindungi Undang-Undang*

© Hak cipta milik IPB, tahun 2010



**MB-IPB**  
Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis  
Institut Pertanian Bogor

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

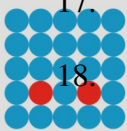
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan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



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

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 2010



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.

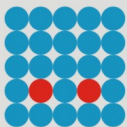


*Hak cipta dilindungi Undang-Undang*

## 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 2010



**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.