



HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
INTISARI	xi
<i>ABSTRACT</i>	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
1. Perumusan Masalah	4
2. Pembatasan Masalah	5
B. Tujuan Penelitian dan Manfaat Penelitian	5
1. Tujuan Penelitian	5
2. Manfaat Penelitian	6
C. Sistematika Pembahasan	6
BAB II KAJIAN LITERATUR	8
A. Pengertian Investasi	8
B. Alternatif Investasi	9
1. Instrumen Pasar Modal	9
2. Instrumen Pasar Uang	14
C. Proses Investasi	14
1. Menentukan Kebijakan Investasi	15
2. Mempelajari kondisi makro	16
3. Pembentukan Portofolio	16
4. Mengevaluasi Kinerja Portofolio	17
a. Metode Evaluasi Kinerja Investasi	19
1) Mengukur Tingkat Keuntungan (Return) Investasi	20
a) Tingkat Keuntungan Saham	21
b) Tingkat Keuntungan Reksadana	21
c) Tingkat Keuntungan Obligasi	22
2) Risiko Investasi	22
3) Pengukuran Kinerja Sharpe	24
4) Optimal Portfolio	25



<b>BAB III METODE PENELITIAN</b>	<b>30</b>
A. Data dan Sampel Penelitian	31
1. Data	30
2. Populasi dan Sampel	31
a). Data Investasi Saham Jasindo	31
b). Data Investasi Reksadana Jasindo	33
c). Data Investasi Obligasi Jasindo	34
B. Teknik Pengumpulan Data	36
C. Variabel dan Pengukurannya	36
D. Metode Penelitian	39
E. Teknik Analisis Data	39
F. Flowchart Penelitian	40
<b>BAB IV ANALISIS DATA</b>	<b>41</b>
A. Pengantar	41
B. Hasil Perhitungan Return dan Indeks Sharpe Pasar Tahun 2003, 2004, 2005, 2007 dan 2007	41
C. Analisis Hasil Perhitungan Kinerja Investasi Jasindo	47
1. Kinerja Investasi Jasindo Tahun 2003	47
2. Kinerja Investasi Jasindo Tahun 2004	51
3. Kinerja Investasi Jasindo Tahun 2005	54
4. Kinerja Investasi Jasindo Tahun 2006	58
5. Kinerja Investasi Jasindo Tahun 2007	61
6. Kinerja Investasi Jasindo Tahun 2003-2007	64
7. Summary Kinerja Investasi Jasindo Tahun 2003, 2004, 2005, 2006, 2007 dan 2003-2007	66
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN</b>	<b>68</b>
A. Kesimpulan	68
B. Saran	70
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	<b>72</b>
<b>LAMPIRAN</b>	

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1	Daftar Saham Jasindo selama periode 01 Januari 2003 Sampai dengan 31 Desember 2007.....32
Tabel 2	Daftar Reksadana Jasindo selama periode 01 Januari 2003 sampai dengan 31 Desember 2007 .....33
Tabel 3	Daftar Obligasi Jasindo selama periode 01 Januari 2003 Sampai dengan 31 Desember 2007.....35
Tabel 4	Average Return dan Indeks Sharpe periode 2003-2007 berikut SBI .....42
Tabel 5	Kinerja Investasi Saham Jasindo tahun 2003 .....48
Tabel 6	Kinerja Investasi Reksadana Jasindo tahun 2003 .....48
Tabel 7	Kinerja Investasi Obligasi Jasindo tahun 2003.....49
Tabel 8	Kinerja Investasi Saham Jasindo tahun 2004 .....51
Tabel 9	Kinerja Investasi Reksadana Jasindo tahun 2004 .....52
Tabel 10	Kinerja Investasi Obligasi Jasindo tahun 2004.....53
Tabel 11	Kinerja Investasi Saham Jasindo tahun 2005 .....54
Tabel 12	Kinerja Investasi Reksadana Jasindo tahun 2005 .....55
Tabel 13	Kinerja Investasi Obligasi Jasindo tahun 2005.....56
Tabel 14	Kinerja Investasi Saham Jasindo tahun 2006 .....58
Tabel 15	Kinerja Investasi Reksadana Jasindo tahun 2006.....59
Tabel 16	Kinerja Investasi Obligasi Jasindo tahun 2006.....60
Tabel 17	Kinerja Investasi Saham Jasindo tahun 2007 .....61
Tabel 18	Kinerja Investasi Reksadana Jasindo tahun 2007 .....62
Tabel 19	Kinerja Investasi Obligasi Jasindo tahun 2007.....63
Tabel 20	Kinerja Investasi Saham Jasindo tahun 2003-2007 .....64
Tabel 21	Kinerja Investasi Saham Jasindo tahun 2003 .....65
Tabel 22	Kinerja Investasi Saham Jasindo tahun 2003 .....66
Tabel 23	Daftar Return dan Indeks Sharpe antara Jasindo dan Pasar .....67
Tabel 24	Hasil Perbandingan Kinerja Secara Keseluruhan .....70

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1	<i>Efficient Frontier</i> .....27
Gambar 2	<i>Flowchart</i> Penelitian .....40
Gambar 3	IHSG Tahun 2003, 2004, 2005, 2006, dan 2007 .....43
Gambar 5	Rata-rata NAV per Unit Reksadana Tahun 2003, 2004, 2005, 2006 dan 2007 .....44
Gambar 6	Yield Obligasi Tahun 2003, 2004, 2005, 2006, dan 2007.....46
Gambar 7	Tingkat Suku Bunga SBI Tahun 2003, 2004, 2005, 2006 Dan 2007.....47
Gambar 8	Return Saham , Reksadana, dan Obligasi Jasindo Tahun 2003 .....50
Gambar 9	Return Saham , Reksadana, dan Obligasi Jasindo Tahun 2004 .....54
Gambar 10	Return Saham , Reksadana, dan Obligasi Jasindo Tahun 2005 .....57
Gambar 11	Return Saham , Reksadana, dan Obligasi Jasindo Tahun 2006 .....61
Gambar 12	Return Saham , Reksadana, dan Obligasi Jasindo Tahun 2003 .....64

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Return Saham Jasindo Tahun 2003
Lampiran 2	Return Reksadana Jasindo Tahun 2003
Lampiran 3	Return Obligasi Jasindo Tahun 2003
Lampiran 4	Return Saham Jasindo Tahun 2004
Lampiran 5	Return Reksadana Jasindo Tahun 2004
Lampiran 6	Return Obligasi Jasindo Tahun 2004
Lampiran 7	Return Saham Jasindo Tahun 2005
Lampiran 8	Return Reksadana Jasindo Tahun 2005
Lampiran 9	Return Obligasi Jasindo Tahun 2005
Lampiran 10	Return Saham Jasindo Tahun 2006
Lampiran 11	Return Reksadana Jasindo Tahun 2006
Lampiran 12	Return Obligasi Jasindo Tahun 2006
Lampiran 13	Return Saham Jasindo Tahun 2007
Lampiran 14	Return Reksadana Jasindo Tahun 2007
Lampiran 15	Return Obligasi Jasindo Tahun 2007
Lampiran 16	Return Saham Jasindo Tahun 2004
Lampiran 17	Return Reksadana Jasindo Tahun 2004
Lampiran 18	Return Obligasi Jasindo Tahun 2004