

**HUBUNGAN RISIKO DAN RETURN SAHAM
DI BURSA EFEK JAKARTA
(Periode Januari 2002–Desember 2003)**

SKRIPSI



Ditulis oleh

Nama : Meniek Tauriska Wardhany
Nomor Mahasiswa : 01311337
Program Studi : Manajemen
Bidang Konsentrasi : Keuangan

**UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA
FAKULTAS EKONOMI
YOGYAKARTA
2005**

**HUBUNGAN RISIKO DAN RETURN SAHAM
DI BURSA EFEK JAKARTA
(Periode Januari 2002–Desember 2003)**

SKRIPSI



Ditulis oleh

Nama : Meniek Tauriska Wardhany
Nomor Mahasiswa : 01311337
Program Studi : Manajemen
Bidang Konsentrasi : Keuangan

**UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA
FAKULTAS EKONOMI
YOGYAKARTA
2005**

**HUBUNGAN RISIKO DAN RETURN SAHAM
DI BURSA EFEK JAKARTA
(Periode Januari 2002–Desember 2003)**

SKRIPSI

ditulis dan diajukan untuk memenuhi syarat ujian akhir guna memperoleh gelar sarjana Strata-1 di Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Islam Indonesia



Oleh

Nama : Meniek Tauriska Wardhany
Nomor Mahasiswa : 01311337
Program Studi : Manajemen
Bidang Konsentrasi : Keuangan

**UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA
FAKULTAS EKONOMI
YOGYAKARTA
2005**

PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME

“Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan orang lain untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam referensi. Apabila kemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar, saya sanggup menerima hukuman/sanksi apapun sesuai peraturan yang berlaku.”

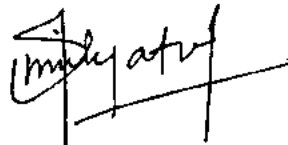
Yogyakarta, Juni 2005
Penulis

Meniek Tauriska Wardhany

**HUBUNGAN RISIKO DAN RETURN SAHAM
DI BURSA EFEK JAKARTA
(Periode Januari 2002–Desember 2003)**

Nama : Meniek Tauriska Wardhany
Nomor Mahasiswa : 01311337
Program Studi : Manajemen
Bidang Konsentrasi : Keuangan

Yogyakarta, 04 Mei 2005
Telah disetujui dan disahkan oleh
Dosen Pembimbing,



Dra. Sri Mulyati, M.Si.

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI

SKRIPSI BERJUDUL

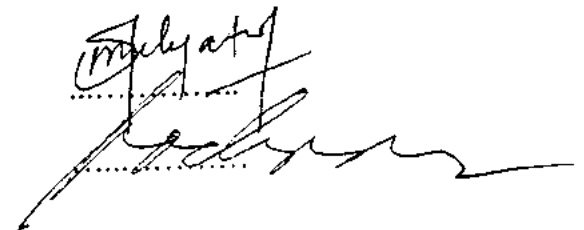
**"HUBUNGAN RISIKO DAN RETURN SAHAM DI BURSA EFEK JAKARTA
(PERIODE JANUARI 2002 - DESEMBER 2003)**

**Disusun Oleh: MENIEK TAURISKA WARDHANY
Nomor mahasiswa: 01311337**

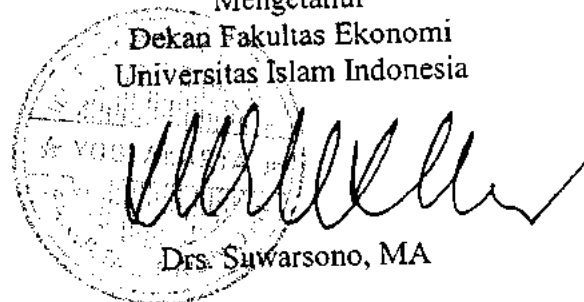
Telah dipertahankan di depan Tim Penguji dan dinyatakan LULUS
Pada tanggal : 13 Juni 2005

Penguji/Pemb. Skripsi: Dra. Sri Mulyati, M.Si

Penguji : Drs. Bachruddin, M.Si



Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Islam Indonesia



Drs. Suwarsono, MA

ABSTRAK

Seorang investor atau manajer investasi dalam mengambil suatu keputusan investasi harus memperhatikan dua faktor utama yaitu tingkat return yang diharapkan (*return expected*) dan besarnya risiko (*risk*). Return yang diharapkan menggunakan model Indeks Tunggal (*Single Index*) sedangkan risiko investasi ada dua yaitu risiko sistematis (*systematic risk*) dan risiko tidak sistematis (*unsystematic risk*). Risiko yang tidak dapat didiversifikasi (risiko sistematis) adalah risiko yang relevan dalam keputusan investasi. Hubungan (*correlation*) antara return yang diharapkan dengan risiko (risiko sistematis) adalah positif yang signifikan sehingga apabila risiko < 1 maka return yang diharapkan rendah. Berdasarkan hubungan kedua faktor ini maka investor atau manajer investasi diharapkan dapat mengambil keputusan investasi yang tepat.

Kata kunci : Return yang diharapkan, risiko, korelasi

HALAMAN PERSEMBAHAN

"Boleh jadi kamu membenci sesuatu padahal ia amat baik bagimu dan boleh jadi pula kamu menyukai sesuatu, padahal ia amat buruk bagimu. Allah Maha Mengetahui, sedangkan kamu tidak mengetahuinya"

(QS: Albaqarah 216)

"Barang siapa yang menginginkan (kebahagiaan) dunia maka ia harus memiliki ilmunya: barang siapa yang menghendaki (kebahagiaan) akhirat, ia harus memiliki ilmunya: dan barang siapa yang ingin meraih keduanya, ia harus memiliki ilmunya (ilmu dunia dan ilmu akhirat"

(Sabda Rasulullah SAW)

**"Ya Allah, ijinkan hamba berada diantara hamba-hamba pilihan-Mu
Yang ketika kudengar suaranya, mengingatkan aku akan panggilan-Mu
Yang ketika kulihat akhirlaknya, mengingatkan aku pada akhirak rasul-Mu
Yang ketika kulihat wajahnya, mengingatkan aku pada keteduhan saat
berjumpa dengan-Mu
Yang ketika kudengar tangisnya, mengingatkan aku pada nikmatnya sujud
menghadap-Mu"**

Kupersembahkan karya sederhana ini untuk :

Papah & Mamah

Mas Edo, Mas Wino & Mas Adie

"Thanks to everything"

KATA PENGANTAR



Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas cinta dan rahmat-Nya penulis dapat menyelesaikan penelitian dengan skripsi yang berjudul “Hubungan Risiko dan Return Saham di Bursa Efek Jakarta (Periode Januari 2002 – Desember 2003)”.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat dalam memperoleh gelar sarjana ekonomi di Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia. Pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Drs. Suwarsono Muhammad, MA selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia.
2. Dra. Nur Fauziah, MM selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia.
3. Dra. Sri Mulyati, M. Si. selaku Pembimbing Skripsi, atas bimbingan yang telah diberikan selama pelaksanaan penelitian ini.
4. Drs. Bachruddin, M. Si. selaku Dosen Penguji Skripsi, atas bimbingan yang telah diberikan selama pelaksanaan ujian skripsi.
5. Kedua orang tuaku dan ketiga kakakku atas cinta dan doanya yang tiada pernah berakhir.
6. Keluarga besar Zainal Abidin Adat.
7. Keluarga besar Rakoem Hadi Sumarto.
8. Pada mbak Elmi dan mbak Reni (Nanino Euy!!) “U are my nice sisters”.
9. Anak-anak centil; Rom, Min2, Tayen, Eti, Ila en Ndui “Thank U So Much!!”.
10. Anak-anak Manajemen Angkatan 2001.
11. Anak-anak KKN Angkatan 28, terutama Unit 27 dan Keluarga besar bapak Surani di Mancasan Kleben, Sleman.
12. Seluruh staf dan dosen Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia, khususnya Prodi Manajemen.
13. Semua pihak yang telah membantu pelaksanaan penelitian ini.

Penulis menyadari skripsi ini masih jauh dari sempurna yang disebabkan keterbatasan kemampuan dan pengetahuan penulis. Semoga ini dapat memberi manfaat bagi dunia ilmu pengetahuan, khususnya bidang manajemen keuangan.

Yogyakarta, Juni 2005

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
Halaman Judul	
Halaman Sampul Depan.....	i
Halaman Judul Skripsi	ii
Halaman Pernyataan Bebas Plagiarisme.....	iii
Halaman Pengesahan Skripsi	iv
Halaman Pengesahan Ujian Skripsi	v
Abstrak	vi
Halaman Persembahan	vii
Kata Pengantar	viii
Daftar Isi.....	ix
Daftar Tabel.....	xi
Daftar Gambar.....	xii
Daftar Lampiran	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	3
1.3. Batasan Masalah.....	3
1.4. Tujuan Penelitian	4
1.5. Manfaat Penelitian	4
1.6. Sistematika Penulisan	5
BAB II KAJIAN PUSTAKA	
1.1. Hasil Penelitian Terdahulu	7
1.2. Landasan Teori	
1.2.1. Pengertian Pasar Modal.....	8
1.2.2. Pengertian Investasi.....	9
1.2.3. Pengertian Saham.....	10
1.2.4. Keuntungan Investasi Saham	12
1.2.5. Pengertian Risiko	15
1.2.6. Hubungan Risiko dengan Tingkat Return.....	21
1.3. Hipotesis.....	22
BAB III METODE PENELITIAN	
1.1. Lokasi Penelitian	23
1.2. Data dan Sumber Data.....	23
1.3. Populasi dan Sampel.....	24
1.4. Variabel Penelitian dan Definisi Variabel	31
1.5. Metode Analisis Data	31

	1.6. Pengujian Hipotesis.....	33
BAB IV	ANALISIS DATA	
	4.1. Tingkat Keuntungan Saham(R_i).....	35
	4.2. Tingkat Return Pasar (R_m)	35
	4.3. Tingkat Keuntungan yang Diharapkan $E(R_i)$	35
	4.4. Hubungan Risiko dengan Return Ekspektasi Perusahaan..	37
	4.5. Uji Hipotesis.....	38
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN	
	5.1. Kesimpulan.....	40
	5.2. Saran.....	40
	DAFTAR PUSTAKA.....	42

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel	
4.1 Tingkat Return Ekspektasi $E(R_i)$	36
4.2 Hubungan Risiko dengan Return Ekspektasi	38
4.3 Uji Hipotesis.....	39

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar	
1.1 Pengurangan Risiko dengan Diversifikasi.....	20

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran

I. Tingkat Keuntungan Saham (Ri)

II. Tingkat Keuntungan Portfolio Pasar (Rm)