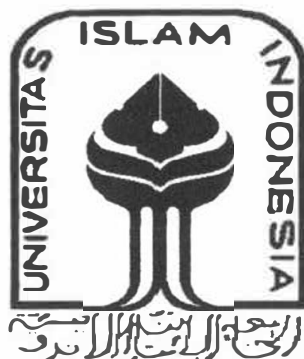


**Analisis Risiko Dan Tingkat Keuntungan Saham Aktif Sebelum Dan
Pasca Pelantikan Menteri Kabinet Indonesia Bersatu**

SKRIPSI



oleh

Nama : Jalaluddin Wahid
Nomor Mahasiswa : 01311465
Program Studi : Manajemen
Konsentrasi : Keuangan

**UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA
FAKULTAS EKONOMI
YOGYAKARTA**

2005

**Analisis Risiko Dan Tingkat Keuntungan Saham Aktif Sebelum Dan
Pasca Pelantikan Menteri Kabinet Indonesia Bersatu**

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 : Jalaluddin Wahid
Nomor Mahasiswa : 01311465
Program Studi : Manajemen
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 yang 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, 07 Maret 2005

Jalaluddin Wahid

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI

SKRIPSI BERJUDUL

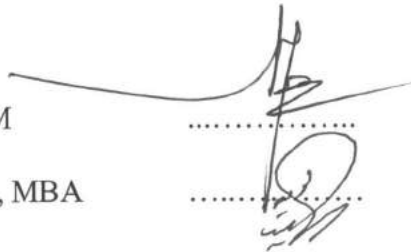
**ANALISIS RISIKO DAN TINGKAT KEUANTUNGAN SAHAM AKTIF SEBELUM
DAN PASCA PELANTIKAN MENTERI KABINET INDONESIA BERSATU**

**Disusun Oleh: JALALUDDIN WAHID
Nomor mahasiswa: 01311465**

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

Penguji/Pemb. Skripsi: Dra. Nurfauziah, MM

Penguji : Drs. Murwanto Sigit, MBA



.....
.....

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Islam Indonesia




Drs. Suwarsono, MA

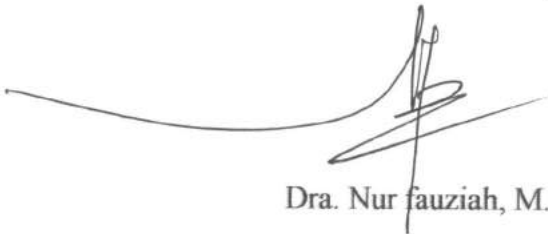
**Analisis Risiko Dan Tingkat Keuntungan Saham Aktif Sebelum Dan
Pasca Pelantikan Menteri Kabinet Indonesia Bersatu**

Nama : Jalaluddin Wahid
Nomor Mahasiswa : 01311465
Program Studi : Manajemen
Konsentrasi : Keuangan

Yogyakarta, 07 Maret 2005

Telah disetujui dan disahkan oleh

Dosen Pembimbing

A handwritten signature in black ink, consisting of a series of loops and a long horizontal stroke at the bottom, positioned above the name of the supervisor.

Dra. Nur Fauziah, M.M.

---Motto---

"Impikan apa yang anda berani impikan, lakukan apa yang berani anda lakukan dan jadilah apa yang berani anda inginkan"

-- Dr. Walter Doyle Staples --

"Dan engkau tidak diberi ilmu melainkan sedikit"

-- Al Isra' : 85 --

"Setetes madu bisa menangkap lebih banyak lalat daripada segalon empedu"

HALAMAN PERSEMBAHAN

- Kupersembahkan skripsiku ini pada kedua orang tuaku. Ini tidak ada seujung jaripun dari apa yang telah ibu, bapak berikan padaku
- Kepada keluargaku, adik-adikku serta teman-temanku yang selalu mendukung dan menemani aku di segala suasana.

ABSTRAKSI

Penelitian dilakukan terhadap 20 saham perusahaan yang paling aktif berdasarkan frekuensi transaksinya yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta selama periode 12 Oktober sampai dengan 01 Desember 2004. Pada dasarnya penelitian ini bertujuan untuk membuktikan teori Keynes yang mengatakan *High Risk High return*. Dengan mempergunakan moment pelantikan menteri kabinet SBY-Kalla (kabinet Indonesia Bersatu) peneliti ingin mengetahui apakah teori ini berlaku pada *event* ini, apakah ada hubungan antara risiko dan tingkat keuntungan serta apakah ada perubahan baik risiko maupun *return* sebelum dan setelah *event*.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa semakin tinggi risiko akan diikuti *return* yang semakin tinggi pula. Berarti teori Keynes berlaku pada *event* ini. Hasil penelitian menunjukkan bahwa risiko dan tingkat keuntungan memiliki hubungan kuat. Hubungan risiko dan tingkat keuntungan sebelum *event* menunjukkan hubungan yang nyaris negatif sempurna (hubungan yang berlawanan arah), sedangkan hubungan risiko dan tingkat keuntungan setelah *event* menunjukkan hubungan yang nyaris positif sempurna (searah). Hasil lain menunjukkan bahwa tingkat risiko sebelum dan setelah *event* tidak berubah secara signifikan, sedangkan tingkat keuntungan sebelum dan setelah *event* mengalami perubahan yang cukup signifikan.

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Alhamdulillah segala puji dan syukur kita panjatkan ke hadirat Allah SWT yang dengan ijin serta ridlo-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Solawat serta salam tak lupa kita haturkan ke haribaan Nabi besar kita Muhammad SAW.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat ujian akhir guna memperoleh gelar Sarjana di Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia. Adapun isi dari skripsi ini adalah berupa penelitian terhadap perbandingan tingkat keuntungan dan resiko pada periode sebelum dan setelah pelantikan menteri kabinet Indonesia bersatu.

Dalam proses penyusunan skripsi ini, penulis tidak lepas dari bantuan dari berbagai pihak, baik bantuan secara moril maupun materiil, langsung maupun tidak langsung. Secara khusus penulis ingin memberikan rasa dan ucapan terima kasih dan penghargaan sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Drs. H. Suwarsono, M.A. selaku dekan fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia.
2. Ibu Dra. Nur Fauziah, M.M. selaku dosen pembimbing, terima kasih atas bimbingan, arahan, motivasi serta ACC-nya. *Syukron katsiron.*

3. Ibu, bapak, ini persembahkan putramu, tidak ada ucapan yang bisa mewakili atas apa yang telah kalian berikan. Adik-adikku, terima kasih.
4. Teman-teman, *'De Prymatha big family*, Lucy...eh...Lucky; Kapiesz (thanks komputernya, sorry ngerepotin); Mr. Leqso yang slalu mbangunin tiap jam 9 pagi; Susi-*Amank* & Cholis; Rajakera; Antok kecil; Mr. Anzai (sekarang berubah jadi Patrickstar); O'ta (teman seperjuangan); Buzz; Bia-Gor; Imun-Bagox; dan temen-temenku yang lain yang sudah *mengsupport* aku.... thanks ya.
5. Anak-anak kost (panti jomblo) Lucy lagi; Kapiesz lagi; Mas Irfan (kok gak balik2 sih?) Mas Ghozal; Wira (Sableng); MazsOjhiee.
6. Semua pihak yang tidak bisa penulis sebutkan satu-persatu, terima kasih atas bantuannya.

Semoga Allah SWT selalu memberi limpahan pahala serta membimbing setiap langkah kita.

Harapan penulis, dengan terselesaikannya skripsi ini dapat dipergunakan serta bermanfaat baik bagi penulis sebagai pengembangan diri maupun bagi orang lain. Amin.

Yogyakarta, 07 Maret 2005

Penulis

DAFTAR ISI

Halaman Sampul Depan Skripsi	
Halaman Judul Skripsi	i
Halaman Pernyataan Bebas Plagiarisme	ii
Halaman Pengesahan Skripsi	iii
Halaman Pengesahan Ujian Skripsi	
Motto	iv
Halaman Persembahan	v
Abstraksi	vi
Kata Pengantar	vii
Daftar Isi	ix
Daftar Tabel	xii
Daftar Lampiran	xiii
BAB. I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar belakang Masalah	1
1.2. Rumusan masalah	5
1.3. Batasan Masalah dan Asumsi yang Dipergunakan	5
1.4. Tujuan Penelitian	6
1.5. Manfaat Penelitian	6

BAB. II KAJIAN PUSTAKA	7
2.1. Hasil Penelitian Terdahulu	7
2.2. Landasan Teori	10
2.2.1. Investasi	10
2.2.2. Konsep Return Dalam Investasi	11
2.2.3. <i>Capital Asset Pricing Model</i> (CAPM)	13
2.2.4. Asumsi-asumsi CAPM	14
2.2.5. Risiko Dalam Investasi Saham	16
2.2.6. Beta Sebagai Pengukur Suatu Saham Dalam CAPM	16
2.3. Model Empiris	21
2.4. Formulasi Hipotesis	22
2.5. Uji Hipotesis	22
BAB. III METODE PENELITIAN	23
3.1. Lokasi Penelitian	23
3.2. Variabel Penelitian	25
3.3. Teknik Pengumpulan Data	25
3.4. Populasi dan Sampel	26
3.5. Alat Analisis	27

BAB. IV ANALISIS DATA	31
4.1. Perhitungan Tingkat risiko	33
4.2. Tingkat Bunga Bebas Risiko	37
4.3. Perhitungan Tingkat Keuntungan	37
4.4. Penilaian terhadap Risiko dan Tingkat Keuntungan Sebelum dan Setelah <i>Event</i>	39
4.5. Uji Regresi	41
4.6. Uji Beda Dua Rata-rata	42
BAB. V KESIMPULAN DAN SARAN	44
5.1. Kesimpulan	44
5.2. Saran	45
DAFTAR PUSTAKA	46
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel Perbandingan Tingkat Risiko Saham	35
Tabel Tingkat Keuntungan Saham	37
Tabel Penilaian Terhadap Risiko dan Tingkat Keuntungan Sebelum dan Setelah <i>Event</i>	39

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran

Lampiran Perhitungan Beta Masing-masing Saham Sebelum dan Setelah Event

Lampiran Perhitungan Tingkat Keuntungan Sebelum Dan Setelah Event

Lampiran Hasil Uji Regresi

Lampiran Hasil Uji Beda Dua Rata-rata