

No.Daftar FPEB : 58/H.40.FPEB.1./PL/2009

PENGARUH PENILAIAN RISIKO INESTASI SAHAM

TERHADAP *RETURN* SAHAM

(Studi Kasus Pada Perusahaan *Go Public* Sektor Pertambangan)

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Menempuh Ujian Sidang
Sarjana Ekonomi Pada Program Studi Akuntansi**



Disusun Oleh :

Nurul Astria Apriliani

NIM. 055598

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA

2009

LEMBAR PENGESAHAN

PENGARUH PENILAIAN RISIKO INVESTASI SAHAM

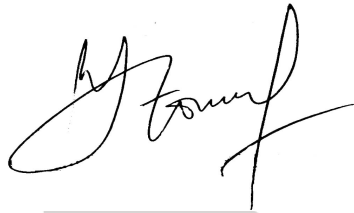
TERHADAP *RETURN* SAHAM

(Studi Pada Industri Pertambangan di Bursa Efek Indonesia)

Telah disetujui oleh :

Pembimbing I

Pembimbing II



Budi S. Purnomo, SE, MM, M.Si

NIP. 19690109 200604 1 001



Toni Heryana, S.Pd, MM

NIP. 19780627 200312 1 001

Mengetahui :

Ketua Program Studi Akuntansi



Dr. Dadang Sadeli, M.Si

NIP. 19470125 197501 1 001

DAFTAR ISI

ABSTRAK	
KATA PENGANTAR	i
UCAPAN TERIMAKASIH.....	ii
DAFTAR ISI.....	iii
DAFTAR TABEL.....	vi
DAFTAR GAMBAR	vii
DAFTAR LAMPIRAN.....	vii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian.....	6
1.3.1 Maksud Penelitian.....	6
1.3.2 Tujuan Penelitian	6
1.4 Kegunaan Penelitian.....	7
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA TEORITIS,	
DAN HIPOTESIS.....	8
2.1 Kajian Pustaka.....	8
2.1.1 Definisi Investasi.....	8
2.1.2 <i>Return</i> dan Risiko.....	16
2.1.3 Teori Portofolio	25
2.1.4 Diversifikasi	27

2.1.5 Hubungan Risiko dan <i>Return</i>	29
2.2 Kerangka Teoritis	30
2.3 Hipotesis Penelitian	36
BAB III OBYEK DAN METODE PENELITIAN	37
3.1 Obyek Penelitian	37
3.2 Metode Penelitian.....	38
3.2.1 Desain Penelitian.....	38
3.2.2 Definisi dan Operasionalisasi Variabel.....	39
3.2.2.1 Definisi Variabel.....	39
3.2.2.2 Operasionalisasi Variabel	41
3.2.3 Populasi dan Sampel Penelitian.....	41
3.2.3.1 Populasi.....	41
3.2.3.2 Sampel Penelitian.....	41
3.2.4 Teknik Pengumpulan Data	42
3.2.5 Teknik Analisis Data dan Rancangan Penguujian Hipotesis.....	42
3.2.5.1 Teknik Analisis Data	43
3.2.5.2 Rancangan Penguujian Hipotesis	45
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	49
4.1 Hasil Penelitian.....	49
4.1.1 Tinjauan Umum Subjek Penelitian.....	49
4.1.2 Deskripsi Tentang Penilaian Risiko Sistematis.....	40
4.1.3 Deskripsi Tentang Penilaian Risiko Tidak Sistematis	54

4.1.4 Deskripsi Tentang <i>Return</i> Saham	57
4.1.5 Hasil Uji Koefisien Korelasi	61
4.1.6 Hasil Koefisien Determinasi.....	63
4.2 Pembahasan	64
4.2.1 Pengaruh Risiko Sistematis Terhadap <i>Return</i> Saham.....	64
4.2.2 Pengaruh Risiko Tidak Sistematis Terhadap <i>Return</i> Saham.....	66
4.2.3 Pengaruh Risiko Sistematis dan Risiko Tidak Sistematis Terhadap <i>Return</i> Saham.....	68
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	71
5.1 Simpulan.....	71
5.2 Saran	72
DAFTAR PUSTAKA	73
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Indeks Harga Saham Sektoral Tahun 2004-2008.....	2
Tabel 1.2	Return Indeks Saham Sektoral BEI Tahun 2007	3
Tabel 3.1	Rencana Penelitian	37
Tabel 3.2	Operasionalisasi Variabel.....	40
Tabel 3.3	Perusahaan Pertambangan yang diambil sebagai Sampel.....	41
Tabel 3.4	Kriteria Interpretasi Terhadap Koefisien Korelasi.....	48
Tabel 4.1	Beta Saham pada Perusahaan Sektor Pertambangan yang terdaftar di BEI periode 2005–2008.....	52
Tabel 4.2	Jumlah Perusahaan Pertambangan yang terdaftar di BEI dengan $\beta \geq 1$ dan $\beta \leq 1$ selama tahun 2005-2008.....	53
Tabel 4.3	Standar Deviasi pada Perusahaan Sektor Pertambangan yang terdaftar di BEI periode 2005–2008	55
Tabel 4.4	Standar deviasi IHSG periode 2005-2008	57
Tabel 4.5	Return Saham pada Perusahaan Sektor Pertambangan yang terdaftar di BEI periode 2005–2008.....	58
Tabel 4.6	Hasil Uji Koefisien Korelasi Parsial	61
Tabel 4.7	Hasil Uji Koefisien Korelasi Berganda.....	62

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Pengurangan Risiko dengan Diversifikasi	28
Gambar 2.2	Bagan Kerangka Pemikiran.....	35
Gambar 4.1	Hasil Penelitian	60



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Hasil Perhitungan Return Pasar
- Lampiran 2 Hasil Perhitungan Beta, Standar Deviasi, dan *Return*
- Lampiran 3 Rekapitulasi Hasil Perhitungan Beta, Standar Deviasi dan *Return*
- Lampiran 4 Hasil Perhitungan Analisis Data Menggunakan SPSS
- Lampiran 5 Surat Ketetapan Pembimbing Skripsi
- Lampiran 6 Formulir Frekuensi Bimbingan 1
- Lampiran 7 Formulir Frekuensi Bimbingan 2
- Lampiran 8 Riwayat Hidup

