

**HUBUNGAN ANTARA RISIKO DAN TINGKAT
KEUNTUNGAN DI BURSA EFEK JAKARTA
DENGAN MODEL PASAR**

SKRIPSI

**Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar
Sarjana pada Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen
Universitas Muhammadiyah
Yogyakarta**

Disusun Oleh :

**Enis Hariwati Maya Dwi O
2001 041 0046**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

SKRIPSI
HUBUNGAN ANTARA RISIKO DAN TINGKAT
KEUNTUNGAN DI BURSA EFEK JAKARTA
DENGAN MODEL PASAR

Diajukan Oleh:

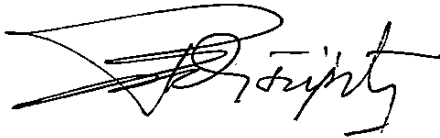
Enis Hariwati Maya Dwi O
2001 041 0046

Skripsi ini telah Dipertahankan dan disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal : 27 Agustus 2005

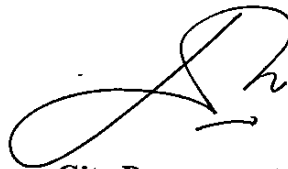
Yang terdiri dari



Rr. Sri Handari Wahyuningsih, S.E., M.Si.
Ketua



Drs. Edi Supriyono, MM)
Anggota



Gita Danupranata, SE, MM
Anggota

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Mishahul Anwar, SE, M.Si
NIK. 133 014

SKRIPSI
HUBUNGAN ANTARA RISIKO DAN TINGKAT
KEUNTUNGAN DI BURSA EFEK JAKARTA
DENGAN MODEL PASAR

Diajukan Oleh :

Enis Hariwati Maya Dwi O
2001 041 0046

Telah disetujui Dosen Pembimbing

Pembimbing I



Gita Danupranata, SE. MM
NIK. 143 015

Tanggal, 05 Agustus 2005

PERNYATAAN

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi yang saya buat ini benar-benar merupakan hasil karya sendiri dan di dalamnya tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada suatu perguruan tinggi dimanapun. Sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat orang lain yang pernah ditulis/diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini disebutkan dalam daftar pustaka.

Yogyakarta, Agustus 2005

Enis Hariwati Maya Dwi O

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

"Tetaplah berjuang dan bekerja walaupun harapan sedang tak terlihat, karena disitulah permainan yang terbaik dari semua itu"

(Nourman Vience Pale)

"Tiada harta yang lebih berharga dari pada akal, tiada kesendirian yang lebih sepi dari pada keangkuhan diri, tiada kebijaksanaan yang lebih baik pada hidup sederhana dan terencana, tidak ada kemuliaan yang lebih tinggi dari pada ketaqwaan tiada kawan karib lebih baik dari pada keluhuran budi, tiada harta warisan lebih besar dari pada pendidikan, tiada perdagangan lebih menguntungkan daripada amal sholeh, tiada laba melebihi pahala Allah, tiada iman lebih baik dari rasa malu dan sadar, tiada kehormatan lebih baik dari pada tawadhu', tiada kekayaan lebih baik dari pada kemakmuran hati, tiada dukungan yang lebih baik daripada kemakmuran hati, tiada dukungan yang lebih baik daripada nasehat yang tulus".

(Imam Ali Bin Abu Tholib)

"Jangan dikira cinta datang dari keakraban yang lama dan karena pendekatan yang tekun tapi cinta adalah kecocokan jiwa dan jika tidak pernah ada cinta tak akan pernah tercipta dalam hitungan tahun."

(Kahlil Gibran)

Skrripsi ini kupersembahkan kepada :

- ❖ Bapak dan Ibu tercinta
- ❖ Kakakku tersayang
- ❖ Almamaterku

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr.Wb.

Segala puji dan syukur senantiasa penulis panjatkan kehadirat Allah SWT dan tak lupa shalawat dan salam bagi nabi Muhammad SAW beserta para sahabatnya. Atas berkat rahmat, hidayah serta kebesarannya akhirnya penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang mengambil judul **“HUBUNGAN RESIKO DAN TINGKAT KEUNTUNGAN DI BURSA EFEK JAKARTA DENGAN MODEL PASAR”** Guna melengkapi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi di UMY .

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini bukan hasil kerja penulis sendiri melainkan atas bimbingan dan bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu penulis mengucapkan banyak terimakasih kepada :

1. Bapak Gita Danupranata SE, MM selaku Dosen Pembimbing I yang telah dengan penuh kesabaran memberikan bimbingan, petunjuk dan pengarahan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak Asnawi Asdinarju SE, M.si selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan bimbingan kepada penulis selama kuliah.
3. Bapak dan Ibu Dosen, staff serta karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan ilmu dan bantuan kepada penulis selama kuliah.
4. Staff Pojok BEJ Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah membantu penulis dalam mencari data

5. Semua pihak yang telah memberikan bantuan baik moril maupun materiil sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

Semoga kebaikan yang telah mereka berikan dapat imbalan yang setimpal dari Allah SWT. Penulis menyadari sebagai manusia tidak luput dari kekurangan dan keterbatasan dalam penyusunan skripsi ini, untuk itu saran dan koreksi sangat diharapkan untuk kesempurnaan penelitian ini. Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Batasan Masalah	5
C. Rumusan Masalah	5
D. Tujuan Penelitian	5
E. Manfaat Penelitian	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	7
A. Landasan Teori	7
B. Penelitian terdahulu	20
C. Hipotesis	
BAB III METODE PENELITIAN	21
A. Subyek Penelitian	22
B. Teknik Pengambilan Sampel	22
C. Jenis Data	22
D. Teknik Pengumpulan Data	23
E. Definisi Operasional	23
F. Metode Analisis Data	25
BAB IV ANALISIS DATA	30
A. Gambaran Umum Pasar Modal Indonesia	30
1. Sejarah Pasar Modal di Indonesia	30
2. Sekuritas yang Diperdagangkan di BEJ	31
B. Gambaran Objek Penelitian	32

C. Analisis Data	50
1. Analisis Tingkat Keuntungan Saham	51
2. Perhitungan Tingkat Keuntungan Pasar	52
3. Perhitungan Tingkat Risiko Sistematis	53
4. Mencari Rata-rata <i>Return</i>	57
5. Pembentukan Portofolio.....	57
6. Mencari Tingkat Keuntungan Portofolio dan Beta Portofolio....	62
7. Rata-rata Beta Rangking dan Rata-rata Rate of Return Rangking	63
8. Perbandingan Rata-rata Beta dan Rata-rata Rate of Return.....	65
9. Uji Hipotesa	67
10. Rank Correlation	69
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	73
A. Kesimpulan	73
B. Saran.....	74
DAFTAR PUSTAKA	75

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1. Beta Saham Tahun 2001-2002	54
Tabel 4.2. Beta Saham Tahun 2003-2004	55
Tabel 4.3. Portofolio Tahun 2001	58
Tabel 4.4. Portofolio Tahun 2002	59
Tabel 4.5. Portofolio Tahun 2003	60
Tabel 4.6. Portofolio Tahun 2004	61
Tabel 4.7. Rata-rata Beta Portofolio	64
Tabel 4.8. Rata-rata Return Portofolio	65
Tabel 4.9. Perbandingan Beta dan ROR	65
Tabel 4.10. Perhitungan <i>Bank Capitalization</i>	—

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 <i>Return Individual</i>	77
Lampiran 2 <i>Return Market</i>	161
Lampiran 3 Rata-rata <i>Return</i> dan Beta.....	164
Lampiran 4 Beta Portofolio dan ROR Portofolio	166
Lampiran 5 <i>Regression Return Individual dan Return Market</i>	168
Lampiran 6 <i>Regression Beta & ROR</i>	189
Lampiran 7 <i>Correlation Beta, ROR dan Correlation Spearman</i>	190



Thanks to :

ALLAH SWT atas semua nikmat, karunia Nya yang tak terhingga
Ayah dan ibu atas kasih sayang yang tulus dan doa yang tak pernah putus
Kakakku yang selalu mensupportku dan makasih buat "Flash disk_nya"
Ilham dan Bruno'nya yang dah menemaniku menyusuri jalan2 jogja, makasih
buat hari2 yang indah dan berarti

R 2703 AD yang setia menemaniku kemanapun aku pergi
Sahabat2ku yang dah menemaniku selama hampir 4 tahun, aTiet, Etiek,
anne, dhian, Wina, Wijie, lisma kalian telah memberikan warna dalam
hidupku. aku akan merindukan saat2 bersama kalian,
I'll Never Forget every Thing you've Done For me
Anak2 P'eM oppie, Galuh, vina dan special thanks
buat dhian atas komputer'nya

Temen2 manajemen A'01, ana, ika, lulu, fitri, putrie dan
semua yang ga bisa aku sebutin satu2.
dan semua pihak yang telah membantu
sehingga skripsi ini dapat terselesaikan