

**ANALISIS *FALLACY OF DIVERCIFICATION ACROSS TIME*
TINJAUAN TERHADAP KISARAN KEUNTUNGAN INDIVIDUAL
SAHAM PADA PENERAPAN *DIVERSIFICATION ACROSS TIME*:
STUDI EMPIRIS PADA BURSA EFEK JAKARTA (BEJ)**

SKRIPSI

Disusun oleh

RETNA KRISTIN W.
20020420275

Diajukan guna memenuhi persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana
pada Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi
Universitas Muhammadiyah
Yogyakarta

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2006

SKRIPSI

**ANALISIS *FALLACY OF DIVERCIFICATION ACROSS TIME* TINJAUAN
TERHADAP KISARAN KEUNTUNGAN INDIVIDUAL SAHAM PADA
PENERAPAN *DIVERSIFICATION ACROSS TIME*: STUDI EMPIRIS
PADA BURSA EFEK JAKARTA (BEJ)**

Diajukan oleh
RETNA KRISTIN W.
20020420275

Telah disetujui Dosen Pembimbing
Pembimbing I&II

Tanggal 20 Maret 2006


Drs. Antariksa Budileksmana M.M. Akt.

NIK: 143 060

SKRIPSI

**ANALISIS FALLACY OF DIVERGIFICATION ACROSS TIME TINJAUAN
TERHADAP KISARAN KEUNTUNGAN INDIVIDUAL SAHAM PADA
PENERAPAN DIVERSIFICATION ACROSS TIME: STUDI EMPIRIS
PADA BURSA EFEK JAKARTA (BEJ)**

Diajukan oleh

RETNA KRISTIN W.

20020420275

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tgl. 22 Februari 2006

Yang terdiri dari:



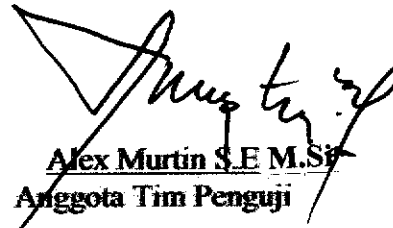
Ietje Nazaruddin, Dra. M.Si

Ketua Tim Penguji



Antariksa Budileksmana Drs. MM. Akt.

Anggota Tim Penguji



Alex Murtin S.E. M.Si

Anggota Tim Penguji

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Misbahul Anwar, S.E. M.Si

NIK: 143014

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa penyusunan skripsi ini benar-benar merupakan hasil kerja saya sendiri, dan didalamnya tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar pendidikan kesarjanaan pada suatu perguruan tinggi manapun. Sepanjang sepengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat orang lain yang pernah ditulis / diterbitkan oleh orang lain kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka. Selanjutnya apabila dikemudian hari terbukti terdapat duplikasi, dan pada pihak lain yang merasa dirugikan dan menuntut, maka saya akan bertanggung jawab dan menerima konsekuensinya.

Yogyakarta, Maret 2006

Retna Kristin W.

MOTTO

Kemauan untuk sukses adalah penting tapi yang lebih penting adalah kemampuan untuk mempersiapkannya.

Bobby Knight

Perubahan yang berarti tidak akan terjadi jika kemauan merubah dalam diri sendiri tidak ada, ini hidupmu maka kamulah yang berhak menentukan jalan mana yang akan kau pilih. Pilihanmu adalah milikmu, salah benar tak berhak menyalahkan orang lain.

Rasa syukur bisa mengubah hal negatif menjadi positif berusaha bersyukur atas kesulitan yang engkau hadapi sehingga kesulitan itu akan menjadi berkah bagi dirimu.

Kehidupan adalah sesuatu yang harus dijalani. Sekali, dua kali terpeleset adalah hal biasa tapi yang penting adalah bagaimana cara untuk bangkit kembali, karena itu hanya terpeleset dan jatuh bukan mati. Jika nafas masih tersisa dalam hidupmu maka itu adalah saatnya untuk memperbaiki diri sendiri dan semua yang terjadi dalam hidupmu.

Selama jantung masih berdetak perjuangan takkan pernah berakhir.

Halaman Persembahan

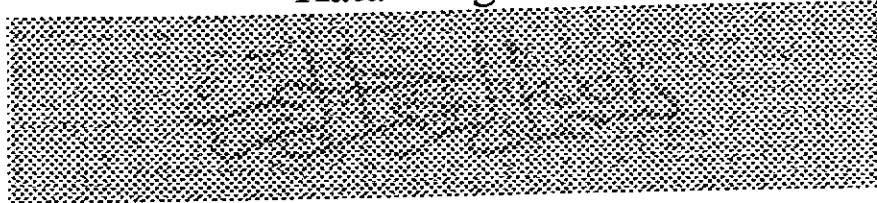
Dengan rasa syukur tulisan ini kupersembahkan untuk orang-orang yang kucintai dan kusayangi :

- * Bapak Suwardi dan Ibu Watini atas ketegasan, kesabaran, pengertian, dukungan dan kasih sayangnya dalam mendidik serta membimbing. Akhirnya kali ini nana bisa membuat kalian bangga, semua ini berkat restu bapak dan Ibu.... Maafin nana kalau selama ini belum bisa menjadi yang diharapkan dan yang terbaik. Nana sayang banget ma bapak dan ibu.
- * Adik-adikku (Weni, Lia, dan Gilang) atas keceriaan yang kalian berikan padaku. Maafin M'Nana kalau sering bentak-bentak.
- * Keluarga besar dari Bapak dan Ibu atas dukungan, nasehat serta bantuan yang telah diberikan buat nana sampai bisa menyelesaikan pendidikanku hingga S1.
- * Keluarga Bapak Tunggul Priyono atas bantuannya selama di Jogja dan maaf sering ngrepotin.
- * Keluarga Bapak Tulus dan Bapak Supeno telah mengantarku sampai Jogja.
- * M'Eni & M' Dwi telah memberi tumpangan kost serta nasehat-nasehatnya.
- * Keluarga Bapak Syuhada terima kasih telah menjadi keluargaku di Jogja...Ms Wawan kapan makan-makannya!
- * Sahabat-sahabatku, makasih ya atas dukungan, bantuan serta nasehat-nasehatnya. Iin (Thank's ya udah ngasih aku semangat

ktemu ms Anto...akhirnya kita wisuda bareng!!!), Endar (atas kebersamaannya ngejar ms Anto..Ayo SEMANGAT!! Cepet garap skripsi!). I LOVE U ALL!!

- ✧ Semua keluargaku di kos Wisma Anisa, Thank's ya udah kasih dukungan serta ngebantuin aku, dan maafin aku ya udah ngrepotin kalian smua. Wulan (atas petuah-petuahnyanya dan nyanyian perjuangan yang tak pernah kulupakan...Wul aku nyusul kamu lhol), Lely (makasih atas dongeng sebelum tidurnya...Ngibul lagi yuk..!). Lita (Ayo garap skripsi biar cepet lulus trus nikah deeh!), Tina (jangan pulang trus dong gimana skripsi mau selesai!), Elfat (semangat kuliah ya! Ra Mbojo wae he..he..!) Smuanya kapan nih jalan bareng lagi!!!.
- ✧ Temen-temen seperjuangan, Ndari (Ayo semangat Yuk..Yak.. Yuk..!!), Vera diana & Ella (Wisuda bareng nih!), Nurita, Faiz, Dwi, Vera Ros, Amy, Titi (yang semangat yaa!)
- ✧ Akt D '02 yang lebih kompak yaa!
- ✧ Dan semua pihak yang tidak bisa aku sebutin satu persatu Thank's U All.

Kata Pengantar



Assalamu'alaikum Wr.Wb

Alhamdulillah, puji syukur kita panjatkan kehadiran Allah SWT atas segala limpahan rahmat dan hidayahnya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini. Penyusunan skripsi ini mengambil judul "ANALISIS *FALLACY OF DIVERCIFICATION ACROSS TIME* TINJAUAN TERHADAP KISARAN KEUNTUNGAN INDIVIDUAL SAHAM PADA PENERAPAN *DIVERCIFICATION ACROSS TIME* STUDI EMPIRIS PADA BURSA EFEK JAKARTA". Adapun penyusunan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi persyaratan memperoleh gelar Sarjana Ekonomi di Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Skripsi ini pun tak lepas dari yang namanya kesalahan, walaupun saya telah berusaha semaksimal mungkin untuk membuat sempurna namun segala apapun tidak ada yang sempurna kecuali Allah SWT. Penulis berharap skripsi ini akan dapat memberikan manfaat baik peneliti selanjutnya ataupun bagi pihak-pihak yang berkepentingan lainnya.

Dengan segala kerendahan hati, penulis menghaturkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya kepada penulis sehingga dapat terselesaikannya skripsi ini dengan baik.
2. Bapak Khoiruddin Bashori, selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

3. Bapak Misbahul Anwar, S.E., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
4. Bapak Drs. Antariksa Budileksmana, MM., Akt selaku Dosen Pembimbing Skripsi, yang telah banyak membantu dalam memberikan arahan dan bimbingan dalam skripsi ini.
5. Ibu Dra Ietje Nazaruddin, M.Si dan Bapak Alex Murtin S.e selaku dosen penguji pendadaran
6. Bapak Andan Yuniarto, S.E, Akt. Selaku Dosen Pembimbing Akademik
7. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi beserta staf dan karyawan Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
8. Seluruh keluargaku yang tidak bosan-bosannya selalu memberi dukunagn baik moril maupun materil serta kasih sayang tak terhingga sampai pada saat aku bisa menyelesaikan pendidikanku hingga S1.
9. Almamaterku.
10. Semua pihak yang telah membantu dalam penulisan skripsi ini.

Akhir kata, penulis menyadari bahwa masih banyak terdapat kekurangan dalam penyusunan skripsi ini dikarenakan terbatasnya kemampuan dan pengalaman yang penyusun dapatkan. Dengan demikian penyusun terbuka terhadap segala saran dan kritik yang membangun untuk masa mendatang agar lebih baik lagi.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL.....	viii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah.....	4
C. Tujuan Penelitian	4
D. Manfaat Penelitian	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	6
A. Landasan Teori	6
1. Investasi	6
2. <i>Return</i> (Tingkat Keuntungan)	7
3. <i>Risk</i> (Risiko).....	8
4. Penurunan Risiko Karena Diversifikasi.....	11
B. Penelitian Terdahulu dan Hipotesis.....	14
BAB III METODE PENELITIAN.....	17
A. Populasi dan Sampel.....	17
B. Teknik Pengambilan Sampel.....	17

C. Jenis Data.....	17
D. Metode Pengumpulan Data	18
E. Pengukuran Vriabel'.....	18
F. Metode Analisis Data.....	19
1. Analisis Statistik Diskriptif.....	19
2. Pengujian Hipotesis.....	20
BAB IV ANALISIS DATA.....	23
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	23
B. Hasil Penelitian	25
1. Analisis Statistik Diskriptif.....	25
2. Pengujian Hipotesis.....	26
C. Pembahasan.....	31
BAB V SIMPULAN, SARAN, dan KETERBATASAN PENELITIAN.....	35
A. Simpulan	35
B. Saran	36
C. Keterbatasan	37

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

4.1	Daftar 25 Saham Perusahaan Terpilih Berdasarkan <i>Most Active Stocks by Trading Frequency</i> 2004.....	23
4.2	Hasil Analisis Statistik Diskriptif.....	25
4.3	Beda Kisaran Harga Aktual dan Teoritik Masing-masing <i> Holding Period</i>	27
4.4	Perbandingan Perubahan Kisaran Harga	28
4.5	Hasil Pengujian dengan Uji Nilai T.....	30