

**ANALISA RISIKO DAN RETURN TERHADAP KEPUTUSAN  
INVESTASI**

**(SURVEY PADA PERUSAHAAN LQ45 DI BEI)**

**SKRIPSI**

**Diajukan Guna Melengkapi Sebagian Syarat  
Dalam mencapai gelar Sarjana Strata Satu (S1)**



**Disusun Oleh :**

**Nama : Malik Purnomo**

**NIM : 08111010**

**Pembimbing : Yudhanta Sambharakreshna. SE, Msi, Ak.**

**JURUSAN AKUNTANSI  
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI KESUMA NEGARA  
BLITAR  
2012**

## LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini dosen pembimbing dari,

Nama : Malik Purnomo

NIM : 081110

Jurusan : Akuntansi

Program Studi : Akuntansi

Judul Skripsi :

**ANALISA RISIKO DAN RETURN TERHADAP KEPUTUSAN INVESTASI  
(SURVEY PADA PERUSAHAAN LQ45 DI BEI)**

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi ini telah melalui proses bimbingan sejak tanggal 23 November 2011 sampai dengan 10 Juli 2012 dan memberikan persetujuan atas skripsi ini untuk diuji di depan dewan penguji skripsi.

Demikian persetujuan ini saya berikan sebagai syarat untuk mengikuti Ujian Komprehensif bagi mahasiswa tersebut yang diatas.

Blitar, 21 Juli 2012

Pembimbing,



**Yudhanta Sambharakreshna, SE, Msi, Ak.**

## LEMBAR PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan di bawah ini,

Nama : MALIK PURNOMO

NIM : 08111010

Jurusan : Akuntansi

Program Studi : Akuntansi

Judul Skripsi :

**ANALISA RISIKO DAN RETURN TERHADAP KEPUTUSAN INVESTASI  
(SURVEY PADA PERUSAHAAN LQ45 DI BEI)**

Dengan ini menyatakan bahwa hasil penulisan Skripsi yang telah saya buat ini merupakan hasil karya sendiri dan benar keasliannya.

Apabila ternyata di kemudian hari penulisan Skripsi ini merupakan hasil plagiat atau penjiplakan terhadap karya orang lain, maka saya bersedia mempertanggungjawabkan sekaligus bersedia menerima sanksi berdasarkan aturan tata tertib di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Kesuma Negara Blitar.

Demikian, pernyataan ini saya buat dalam keadaan sadar dan tidak dipaksakan.

Blitar, 21 Juli 2012

Penulis,   
**METERAI  
TEMPEL**  
No. 21CABF102790745  
**6000**   
Malik Purnomo



KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN  
UNIVERSITAS NEGERI MALANG (UM)  
FAKULTAS EKONOMI  
Jalan Semarang 5, Malang 65145  
Telepon: 0341-552888  
Laman: www.um.ac.id

**SURAT KETERANGAN**  
Nomor: 18/ SKP/P-BEI/FE-UM/2012

Dengan ini Kepala Pojok BEI Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Malang menerangkan bahwa:

Nama : Malik Purnomo  
NIM : 08111010  
Program Studi : S-1 Akuntansi  
Jurusan : Akuntansi  
Judul : "Analisa Resiko dan *Return* terhadap Keputusan Investasi ( Survey  
pada Perusahaan LQ-45 di BEI)

adalah mahasiswa Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIKEN) Blitar yang telah melakukan penelitian di Pojok Bursa Efek Indonesia Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Malang.

Demikian surat keterangan ini dibuat, untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.



DR. Puji Handayati S.E, M.M, Ak-  
197410122003122001

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Skripsi dengan judul:

### ANALISA RISIKO DAN RETURN TERHADAP KEPUTUSAN INVESTASI

(SURVEY PADA PERUSAHAAN LQ45 DI BEI)

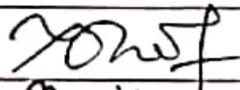
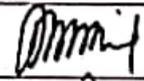
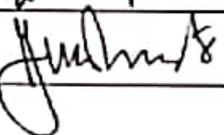
### SKRIPSI

Yang disusun oleh :

Nama : **Malik Purnomo**  
Nim : **08111010**  
Jurusan : **Akuntansi**  
Program Studi : **Akuntansi**

Telah diuji dan dinyatakan lulus pada 21 Juli 2012

### SUSUNAN DEWAN PENGUJI

No.	Nama	Kedudukan	Tanda tangan
1.	Iwan Setya Putra, SE., MM., Ak.	Penguji I	
2.	Aris Sunandes SE., MM.	Penguji II	
3.	Yudhanta Sambharkreshna, SE, Msi, Ak.	Penguji III	

Pembimbing,

  
(Yudhanta Sambharkreshna, SE, Msi, Ak.)



Ketua Program Studi,

  
(Siti Sunrowiyati, SE., MM.)

## ABSTRAKSI

### ANALISA RISIKO DAN RETURN SAHAM TERHADAP KEPUTUSAN INVESTASI (Survey Pada Perusahaan LQ45 Di BEI)

MALIK PURNOMO – 08111010

Kata Kunci: Risiko, *Return*, Keputusan Investasi

Dalam setiap investasi yang akan dilakukan, tentunya investor akan melihat seberapa besar hasil keuntungan yang akan diperoleh dan investor tentunya akan melihat juga seberapa besar risiko yang akan ditanggung, untuk Perusahaan saham LQ45 merupakan saham unggulan yang merupakan saham yang banyak menjadi pilihan investasi, namun investor harus memiliki strategi dalam pemilihan saham – saham yang akan diambil dalam keputusan investasi yang akan dilakukan, mengingat saham-saham LQ45 mengalami fluktuasi harga

Dalam kaitan penelitian ini, untuk mengetahui bagaimana hubungan antara return yang diukur dengan *expected return* dan risiko yang diukur dengan varian atau standar deviasi terhadap keputusan investasi pada perusahaan LQ45 juli 2011.

Populasi dalam penelitian ini adalah Perusahaan LQ45 yang terdaftar di BEI pada bulan juli 2011, jumlah sampel yang digunakan adalah 45 perusahaan dari 45 perusahaan, data yang digunakan adalah data sekunder dan metode yang digunakan adalah *purposive sampling*, analisa dalam penelitian ini menggunakan uji korelasi dan normalitas data.

Hasil uji korelasi menunjukkan bahwa variabel *return* dan risiko memiliki hubungan yang erat, hal ini bisa dilihat dengan nilai korelasi sebesar 0,75 dimana menunjukkan hubungan positif, berarti variabel risiko dan return memiliki hubungan yang erat. Saham-saham perusahaan yang memiliki return yang besar antara PT. Alam Sutera Realty Tbk, PT. Charoen Pokphand Indonesia Tbk, PT. Lippo Karawaci Tbk, PT. Energi Mega Persada, PT. Bank Bukopin, Sementara untuk lima saham yang memiliki risiko tertinggi adalah sebagai berikut: PT. Alam Sutera Realty Tbk, PT. Charoen Pokphand Indonesia Tbk, PT. Gajah Tunggal Tbk, PT. Energi Mega Persada, PT. Bumi Serpong Damai Tbk.

## KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, Puji syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Esa, atas semua karunia dan rahmat-Nya yang diberikan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini. Adapun maksud dan tujuan dari penulis menyelesaikan skripsi ini guna melengkapi sebagian syarat dalam menempuh skripsi SI perkuliahan pada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Kesuma Negara.

Penulisan skripsi ini besar kemungkinannya untuk tidak terselesaikan tanpa bantuan dari berbagai pihak, oleh karena itu ucapan terima kasih penulis tujukan kepada:

1. Bapak Drs. H. S. Soetrisno, MM selaku Ketua STIEKEN Blitar.
2. Ibu Siti Sunrowiyati, SE., MM. selaku Ketua Program Studi Akuntansi.
3. Bapak Yudhanta Shambharakresna, SE, Msi, Ak. selaku Dosen Pembimbing atas bantuan dan segala kemudahan yang diberikan kepada penulis.
4. Semua Bapak dan Ibu Dosen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Kesuma Negara yang telah membantu dalam proses perkuliahan yang sudah diberikan.
5. Orang tua penulis tercinta, dan semua saudara-saudara yang selalu memberikan dorongan dan dukungan kepada penulis.
6. Mas yon dan Mbak Ratih, karyawan Pojok BEI Universitas Negeri Malang yang telah memberikan ijin penelitian dan membantu penulis dalam pengumpulan data selama penyusunan Skripsi.
7. Teman-temanku di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Kesuma Negara mahasiswa angkatan tahun 2008 khususnya dan semua mahasiswa Sekolah Tinggi Ilmu

Ekonomi Kesuman Negara pada umumnya yang semakin membuat penulis merasa termotivasi dalam menyelesaikan penelitian ini.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, sehingga banyak keterbatasan pengetahuan dan kemampuan dalam penulisan skripsi ini. Oleh karena itu dengan lapang dada penulis menerima kritik dan saran yang bersifat membangun dari semua pihak demi perbaikan dan kesempurnaan penyusunan skripsi ini.

Akhir kata, Penulis berharap semoga karya skripsi ini dapat bermanfaat bagi Penulis khususnya dan pembaca umumnya. Terima kasih.

Blitar, 21 Juli 2012

**Penulis**

## DAFTAR ISI

	Halaman
Halaman Judul.....	i
Halaman Persetujuan Skripsi.....	ii
Halaman Pernyataan Keaslian.....	iii
Halaman Pengesahan.....	iv
Abstraksi.....	v
Kata Pengantar.....	vi
Daftar Isi.....	viii
Daftar Tabel.....	x
Daftar Grafik.....	xi
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Permasalahan.....	4
C. Rumusan masalah.....	5
D. Tujuan Penelitian.....	5
E. Kegunaan Penelitian.....	5
<b>BAB II LANDASAN TEORI</b>	
A. Penelitian Terdahulu.....	7
B. Pasar Modal.....	10
C. Indeks Harga Saham.....	18
D. Investasi.....	23
E. Keputusan Investasi.....	32

F. Saham.....	33
G. Risiko.....	38
H. Return.....	43
J. Hubungan Risiko dan Return.....	45
K. Hipotesis.....	45
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b>	
A. Devinisi Operasional Variabel.....	47
B. Populasi dan Sampel Penelitian.....	48
C. Jenis Penelitian.....	50
D. Metode Pengumpulan Data.....	51
E. Teknik Analisa Data.....	51
F. Waktu dan Tempat Penelitian.....	54
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN</b>	
A. Deskripsi Objek Penelitian.....	55
B. Hasil Analisa Data.....	55
C. Pembahasan.....	60
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN</b>	
A. Kesimpulan.....	64
B. Saran.....	64
Daftar Pustaka.....	66
Lampiran.....	68

## DAFTAR TABEL

<b>Tabel</b>		<b>Halaman</b>
Tabel 3.1	Tabel Daftar Sampel Perusahaan.....	49
Tabel 4.1	Hasil Uji Normalitas Data.....	58
Tabel 4.2	Hasil Uji Korelasi.....	59

## DAFTAR GRAFIK

<b>Grafik</b>		<b>Halaman</b>
Grafik 4.1	Hasil Return Saham LQ45.....	56
Grafik 4.2	Hasil Risiko Saham LQ45.....	57