

**PENGARUH KONDISIONAL ANTARA BETA TERHADAP RETURN DI
PASAR MODAL INDONESIA: STUDI KASUS INDEKS LQ45**

SKRIPSI

Program Studi Manajemen

NAMA : ENJANG OTIB

NIM : 43108120039



**FAKULTAS EKONOMI
PROGRAM KELAS KARYAWAN
UNIVERSITAS MERCUBUANA
JAKARTA**

2011

**PENGARUH KONDISIONAL ANTARA BETA TERHADAP RETURN DI
PASAR MODAL INDONESIA: STUDI KASUS INDEKS LQ45**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar

SARJANA EKONOMI

Program Studi Manajemen – Strata 1

NAMA : ENJANG OTIB

NIM : 43108120039



FAKULTAS EKONOMI

PROGRAM KELAS KARYAWAN

UNIVERSITAS MERCUBUANA

JAKARTA

2011

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Enjang Otib

NIM : 43108120039

Program Studi : Manajemen Keuangan

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri. Apabila saya mengutip dari karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 22 Februari 2011

(Enjang Otib)
NIM: 43108120039

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Enjang Otib
NIM : 43108120039
Program Study : Manajemen Keuangan
Judul : Pengaruh Kondisional antara Beta terhadap
Return di Pasar Modal Indonesia : Studi Kasus
Indeks LQ45
Tanggal Lulus Ujian : 22 Februari 2011

Disahkan oleh :
Pembimbing Skripsi

(Yuhasril,SE.,ME)

Dekan

Ketua Program Studi Manajemen – S1

(Dr. Enny Ariyanto,M.Si)

(Arief Bowo Prayoga Kasmu,SE.,MM)

LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI

Skripsi

Pengaruh Kondisional antara Beta terhadap Return di Pasar Modal Indonesia:
Studi Kasus Indeks LQ45

Dipersiapkan dan Disusun oleh:

Enjang Otib

43108120039

Telah Dipertahankan di Depan Dewan Penguji pada Tanggal 22 Februari 2011

Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji/Pembimbing Skripsi

Yuhasril, SE., ME

Anggota Dewan Penguji

Priyono, SE., ME

Anggota Dewan Penguji

Ir. Zulfitri, M.Si

KATA PENGANTAR

Penulis senantiasa memanjatkan puji syukur atas kehadiran Allah SWT, Robbul Izzati atas petunjuk-Nya telah menuntun penulis menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul “Pengaruh Kondisional antara Beta terhadap Return di Pasar Modal Indonesia: Studi Kasus Indeks LQ45” sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi.

Penulis menyadari telah banyak menerima bantuan, bimbingan, petunjuk, saran, fasilitas bahkan teguran dari semua pihak dalam penyusunan dan penyelesaian skripsi ini. Atas semuanya itu, penulis ingin menyampaikan terima kasih yang setulusnya kepada:

1. Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho, MM. sebagai Rektor Universitas Mercu Buana
2. Dr. Enny Ariyanto, M.Si sebagai Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Mercubuana
3. Arief Bowo Prayoga Kasmu, SE., MM sebagai Ketua Program Studi Manajemen-S1
4. Yuhasril, SE., ME sebagai dosen pembimbing yang telah banyak memberikan bimbingan, pengarahan, saran, dan motivasi berharga dalam penyusunan skripsi ini.
5. Istriku tercinta Yeti Nuryeti yang dengan sabar mendampingi dan memotivasi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. Kedua orangtuaku yang telah memberikan kebahagiaan dan dukungan untuk kesuksesanku.
7. Adikku tersayang Fajar Herlambang kamu harus bisa lebih baik dari ini.

8. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah membantu hingga terselesaikannya skripsi ini.

Semoga Allah Swt memberikan balasan sesuai dengan amal kebaikan yang telah diberikan. Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih banyak kekurangannya, oleh karena itu saran dan masukan sangat dibutuhkan. Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang bersangkutan.

Jakarta, 22 Februari 2011

Enjang Otib

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN KARYA SENDIRI	iii
HALAMAN PENGESAHAN PEMBIMBING SKRIPSI	iv
HALAMAN PENGESAHAN DEWAN PENGUJI.....	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
ABSTRAK	xiv
 BAB I PENDAHULUAN	 1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	4
1.3 Batasan Masalah	5
1.4 Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	5
 BAB II LANDASAN TEORI	 7
2.1 Pengertian Manajemen Keuangan	7
2.2 Tujuan Manajemen Keuangan.....	7
2.3 Investasi	8
2.4 Perhitungan Mean Historical Return	9

2.5 Perhitungan Expected Return	10
2.6 Perhitungan Total Risk dan Systematik Risk (Beta)	11
2.7 Risk Free Rate	12
2.8 Risiko dan Diversifikasi	13
2.9 Risiko dan Return	14
2.10 Capital Asset Pricing Model (CAPM).....	15
2.11 Asumsi CAPM.....	16
2.12 Uji Empiris CAPM	17
2.13 Indeks LQ45	19
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	22
3.1 Obyek Penelitian	22
3.2 Desain Penelitian	22
3.3 Hipotesis	23
3.4 Variabel dan Skala Pengukuran.....	24
3.5 Metode Pengumpulan Data	25
3.6 Jenis Data.....	25
3.7 Populasi dan Sampel.....	25
3.8 Metode Analisis Data	26
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....	29
4.1 Tahap Pemilihan Sampel dan Pengolahan Data	29
4.2 Model Penelitian.....	32
4.3 Analisa Hasil	33
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	41

5.1 Kesimpulan.....	41
5.2 Saran	41
DAFTAR PUSTAKA	43
LAMPIRAN.....	45

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 Daftar Perusahaan (Sampel Data)	29
Tabel 4.2 Tabel Hasil Perhitungan Regresi Unconditional Model.....	33
Tabel 4.3 Tabel Hasil Perhitungan Regresi Up Market.....	35
Tabel 4.4 Tabel Hasil Perhitungan Regresi Down Market.....	37
Tabel 4.5 Tabel Olah Data Keseluruhan	39

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Hubungan Risiko dan Diversifikasi.....	14
Gambar 2.2 Security Market Line	16

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 Daftar Lengkap Komponen Indeks LQ45	45
Lampiran 2 Angka Indeks LQ45,IHSG, Saham per Emiten dan SBI Rate	47
Lampiran 3 Tabel Beta Signifikan dan tidak Signifikan.....	72
Lampiran 4 Data Panel Beta dan Return Premium Bulanan	79
Lampiran 5 Data Panel Up Market	111
Lampiran 6 Data Panel Down Market	132