

**ANALISIS MODEL MEMINIMUMKAN RESIKO INVESTASI
MELALUI DIVERSIFIKASI BERDASARKAN JANGKA
WAKTU KEPEMILIKAN SAHAM
(Studi Kasus Saham LQ 45 Pada Perusahaan yang *Listed* di Bursa Efek
Jakarta Tahun 2004 - Tahun 2007)**

SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat
memperoleh derajat S-1



Nomor Induk	083 / Ak 0399
Tanggal Pengantar	7 Oktober 2008
Nomor	2008 / Ak / Pur / a
Disetujui oleh	
Selanjutnya	7 Oktober 2008

Oleh

Nama : Lilik Purnamasari

NIM : 52404009

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA MADIUN
Juli 2008**

Skripsi berjudul

**ANALISIS MODEL MEMINIMUMKAN RESIKO INVESTASI MELALUI
DIVERSIFIKASI BERDASARKAN JANGKA WAKTU KEPEMILIKAN
SAHAM (Studi Kasus Saham LQ 45 Pada Perusahaan yang *Listed* di Bursa
Efek Jakarta Tahun 2004 – 2007)**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh

Lilik Purnamasari

Telah disetujui dan diterima baik oleh pembimbing skripsi Fakultas Ekonomi
Universitas Katolik Widya Mandala Madiun, guna melengkapi sebagian tugas dan
memenuhi syarat-syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi
Akuntansi.

Madiun, 21 Juli 2007

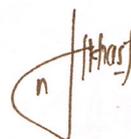
Disetujui dan Diterima baik oleh

Pembimbing I

Pembimbing II



Dwi Handayani, S.E., M.Si.



Retno Ika Sundari, S.E., M.Si.

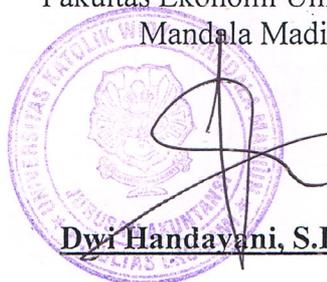
Mengetahui,

Dekan
Fakultas Ekonomi Unika Widya
Mandala Madiun




Sri Rustyaningsih, S.E., M.Si., Ak

Ketua Jurusan Akuntansi
Fakultas Ekonomi Unika Widya
Mandala Madiun

Dwi Handayani, S.E., M.Si.

Skripsi berjudul

**ANALISIS MODEL MEMINIMUMKAN RESIKO INVESTASI MELALUI
DIVERSIFIKASI BERDASARKAN JANGKA WAKTU KEPEMILIKAN
SAHAM (Studi Kasus Saham LQ 45 Pada Perusahaan yang *Listed* di Bursa
Efek Jakarta Tahun 2004 – 2007)**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh

Lilik Purnamasari

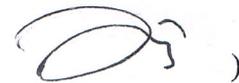
Telah disetujui dan diterima baik oleh pembimbing skripsi Fakultas Ekonomi
Universitas Katolik Widya Mandala Madiun, guna melengkapi sebagian tugas dan
memenuhi syarat-syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi
Akuntansi.

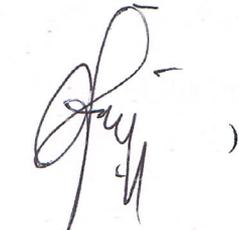
Madiun, 21 Juli 2007

Tim Penguji Skripsi

1. Dwi Handayani, S.E., M.Si.
Ketua
2. Sri Rustyaningsih, S.E., M. Si.,Ak
Anggota
3. Haris Wibisono, S.E., M.Si.Ak,
Anggota

()

()

()

Pernyataan Keaslian Karya Tulis Skripsi

Yang bertanda tangan di bawah ini saya, menyatakan bahwa skripsi yang berjudul:

ANALISIS MODEL MEMINIMUMKAN RESIKO INVESTASI MELALUI DIVERSIFIKASI BERDASARKAN JANGKA WAKTU KEPEMILIKAN SAHAM (Studi Kasus Saham LQ 45 Pada Perusahaan yang *Listed* di Bursa Efek Jakarta Tahun 2004 – 2007) adalah karya saya sendiri dan belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di perguruan tinggi manapun.

Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin. Meniru dalam bentuk rangkaian bab atau simbol dari penulisan lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan yang salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Madiun, 2008

Lilik Purnamasari

HALAMAN MOTTO/PERSEMBAHAN

- *Gambar yang indah (foto) dapat terbuat di tempat yang gelap, begitu pula dengan mu. Apabila di kehidupan mu terjadi kegelapan, maka suatu saat Tuhan akan memberi mu gambar yang indah pula.*
- *Hidup adalah sebuah perjuangan, Maka janganlah engkau berhenti untuk berusaha.*

Penulis Persembahkan kepada:

- ❖ Allah SWT
- ❖ Bapak dan Ibuku Tersayang
- ❖ Kedua kakakku Tersayang
- ❖ Pamanku Sekeluarga
- ❖ Almamaterku

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah metode meminimumkan resiko investasi melalui diversifikasi berdasarkan jangka waktu kepemilikan saham pada perusahaan yang memiliki saham LQ 45 yang *listed* di BEJ efektif. Penelitian dilakukan terhadap 10 perusahaan sebagai sampel yang diambil secara *simple random sampling* dari populasi perusahaan yang memiliki saham LQ 45 yang *listed* di Bursa Efek Jakarta pada Februari 2004 sampai Januari 2007.

Variabel dalam penelitian ini meliputi jangka waktu kepemilikan saham, resiko investasi, dan keuntungan (*return*). Pengolahan dan analisis data menggunakan uji normalitas, uji homogenitas, uji ANOVA, dan uji *Multiple Comparisons*.

Berdasarkan pengujian diperoleh hasil sebagai berikut: (1) Terdapat perbedaan yang signifikan tingkat keuntungan (*return*) kelompok 1 Minggu, 4 Minggu, dan 12 Minggu periode kepemilikan saham; (2) Terdapat perbedaan yang signifikan deviasi standar kelompok 1 Minggu, 4 Minggu, dan 12 Minggu periode kepemilikan, (3) Dari uji *Multiple Comparison* diperoleh dua pasang kelompok yang berbeda untuk tingkat keuntungan (*return*) yaitu kelompok 1 Minggu dengan kelompok 12 Minggu dan kelompok 4 Minggu dengan kelompok 12 Minggu, dengan nilai kelompok 1 Minggu lebih kecil dari kelompok 4 Minggu dan kelompok 4 Minggu lebih kecil dari kelompok 12 Minggu. Sedangkan resiko investasi diperoleh tiga pasang kelompok yang berbeda yaitu kelompok 1 Minggu dengan kelompok 4 Minggu, kelompok 1 Minggu dengan kelompok 12 Minggu, dan kelompok 4 Minggu dengan kelompok 12 Minggu dengan nilai kelompok 1 Minggu lebih kecil dari kelompok 4 Minggu dan kelompok 4 Minggu lebih kecil dari kelompok 12 Minggu. Hasil penelitian menunjukkan bahwa metode meminimumkan resiko investasi melalui diversifikasi berdasarkan jangka waktu kepemilikan saham terbukti efektif pada perusahaan yang memiliki saham LQ 45..

Kata Kunci: *Return*, Resiko, dan jangka waktu.

KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan puji dan syukur kehadirat Allah SWT. Atas rahmat, hidayah, dan taufik-Nya sehingga skripsi yang berjudul “ANALISIS MODEL MEMINIMUMKAN RESIKO INVESTASI MELALUI DIVERSIFIKASI BERDASARKAN JANGKA WAKTU KEPEMILIKAN SAHAM (Studi Kasus Saham LQ 45 Pada Perusahaan Yang *Listed* Di Bursa Efek Jaklarta)” dapat terselesaikan dengan baik.

Penyusunan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi syarat dalam mencapai gelar kesarjanaan pada Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas Widya Mandala Madiun.

Penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari berbagai hambatan dan kesulitan, namun berkat bimbingan, arahan dari berbagai pihak maka penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu dengan segala kerendahan hati penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Ibu Sri Rustiyaningsih, S.E, M.Si, Ak, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Widya Mandala Madiun.
2. Ibu Dwi Handayani, S.E, M.Si, selaku Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Widya Mandala Madiun sekaligus selaku pembimbing I yang telah membimbing dan banyak memberikan masukan dalam penyusunan skripsi ini.
3. Ibu Retno Ika Sundari, S.E, M.Si, selaku pembimbing II yang telah bersedia membimbing dan banyak memberikan masukan dalam penyusunan skripsi ini.
4. Bapak/Ibu Dosen Fakultas Ekonomi yang telah memberikan wawasan dan ilmu pengetahuan yang berguna dalam penyusunan skripsi ini.
5. Bapak/Ibu Pimpinan beserta staf perpustakaan Universitas Widya Mandala Madiun yang telah memberikan pelayanan peminjaman literatur-literatur yang berguna dalam penyusunan skripsi ini.
6. Bapak, Ibu, dan kedua kakakku tercinta serta keluargaku. Terima kasih atas dorongan dan dukungan baik secara moral maupun material, sehingga penulis dapat tetap semangat dalam menyelesaikan skripsi ini.

7. Pak Andyek, Bu Ini, dan kedua adikku tersayang (Dika dan Innas). Terima kasih atas dukungan dan motivasinya, serta terima kasih atas komputer dan printernya, sehingga memudahkan penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Buat Putri, kamu adalah sahabat terbaik bagiku, kamu adalah sebuah bayangan yang selalu ada disaat suka dan dukaku. Terima kasih atas persahabatan dan perhatian yang kamu berikan selama ini semoga tidak hanya sampai disini "*Don't Forget Me Because You are My Best Friend*".
9. Buat Mas Leo kelas malam (terima kasih buat data dan jurnalnya), buat kakak-kakakku Angkatan '03 (Mas Arif, Mas Endri, dan Mb. Arien) dan Mas Dony (Manajemen) terima kasih atas bantuan dan motivasinya selama ini.
10. Buat Mas Yoyok terima kasih atas bantuan, buku, doa, dan nasihatnya selama ini.
11. Buat teman-teman Akuntansi Angkatan '04 (*Good Luck for All*) dan buat Itonk, Gunawan, dan yang lain terima kasih atas dukungan, motivasi, dan doanya selama ini *Sukses dan Pantang Menyerah*.
12. Buat Alvia, Tete, Siti, dan Dete. Terima kasih atas dukungan dan motivasinya selama ini "*Good Luck for All*".
13. Semua pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu-persatu.

Dengan segala kerendahan hati penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih mempunyai banyak kekurangan karena adanya keterbatasan dan kekurangan, penulis selalu mengharapkan adanya saran dan kritik yang sifatnya membangun dari semua pihak demi perbaikan skripsi ini. Semoga skripsi ini bermanfaat bagi pembaca. Amin.

Madiun, Juli 2008

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN MOTTO/PERSEMBAHAN.....	iii
ABSTRAKSI.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	x
BABI PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah.....	4
C. Batasan Masalah.....	4
D. Tujuan Penelitian.....	4
E. Manfaat Penelitian.....	5
F. Sistematika Penulisan.....	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Telaah Teori	
1. LQ 45.....	7
2. Pasar Modal.....	8
3. Saham.....	11
4. Investasi.....	11
5. Resiko.....	12
6. Keuntungan (<i>return</i>).....	14
7. <i>Diversification Across Time</i>	14
8. Indeks Harga Saham.....	14
B. Penelitian Terdahulu.....	16
C. Hipotesis Penelitian.....	17
BAB III METODE PENELITIAN	
A Ruang Lingkup Penelitian.....	18
B Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel.....	18
C Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel.....	18
D Lokasi dan Waktu Penelitian.....	20
E Teknik Pengumpulan Data.....	20
F Teknik Analisis Data.....	21
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	
A Data Penelitian.....	24
B Analisis Variabel Dependen.....	25
C Hasil Penelitian	
a. Hasil Uji Normalitas.....	27
b. Hasil Uji Homogenitas Varians.....	30
c. Uji Hipotesis.....	32
D Pembahasan.....	38

BAB V SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN

A .Simpulan.....	42
B. Keterbatasan	43
C. Saran	44

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

TABEL 4.1 Statistik Deskriptif Variabel Dependen	25
TABEL 4.2 Uji Homogenitas Varians	30
TABEL 4.3 Uji Hipotesis Tingkat Keuntungan (<i>return</i>) dan Deviasi Standar (Resiko) Saham	31
TABEL 4.4 Uji <i>Multiple Comparisons</i>	32
TABEL 4.5 <i>Homogeneous Subsets Return</i>	34
TABEL 4.6 <i>Homogeneous Subsets</i> Standar deviasi (resiko)	35

DAFTAR GAMBAR

GAMBAR 4.1 Grafik Normal Q-Q Plot <i>Return</i> Periode 1 Minggu.....	27
GAMBAR 4.2 Grafik Normal Q-Q Plot Return Periode 4 Minggu.....	27
GAMBAR 4.3 Grafik Normal Q-Q Plot Return Periode 12 Minggu.....	27
GAMBAR 4.4 Grafik Normal Q-Q Plot Deviasi Standar Periode 1 Minggu	28
GAMBAR 4.5 Grafik Normal Q-Q Plot Deviasi Standar Periode 4 Minggu	28
GAMBAR 4.6 Grafik Normal Q-Q Plot Deviasi Standar Periode 12 Minggu	29