

**ANALISIS PERBANDINGAN RISIKO DAN RETURN SAHAM JAKARTA
ISLAMIC INDEX DAN LQ 45 PERIODE JANUARI 2012 - FEBRUARI 2013**

SKRIPSI

Disusun Untuk Memenuhi Tugas dan Melengkapi Syarat

Guna Memperoleh Gelar Sarjana Strata S.1 dalam Ilmu Ekonomi Islam



Oleh:

REZKI DENY W.

(092411144)

**PROGRAM STUDI EKONOMI ISLAM
FAKULTAS SYARIAH DAN EKONOMI ISLAM
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI WALISONGO
SEMARANG
2013**

Abdul Ghofur, M.Ag.

Alamat: Perum Kaliwungu Indah RT 05 RW X No. 19 Kaliwungu Kendal

Ratno Agriyanto, S.Pd., S.E., M.Si., Akt.

Alamat: Perum Griya Sekar Gading Blok C/6 Kalisegoro Gunung Pati

PERSETUJUAN PEMBIMBING

Lamp. : 4 (empat) eks.

Hal : Naskah Skripsi

A.n. Sdr. Rezki Deny Wijiyantoro

Kepada Yth.

Dekan Fakultas Syariah

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Setelah saya memberikan bimbingan dan koreksi seperlunya,
bersama ini saya kirim naskah skripsi saudara :

Nama : Rezki Deny W.

NIM : 092411144

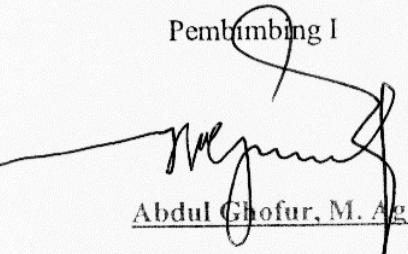
Judul : **“ANALISIS PERBANDINGAN RISIKO DAN RETURN
SAHAM JAKARTA ISLAMIC INDEX DAN LQ 45
PERIODE FEBRUARI 2012 – JANUARI 2013.”**

Dengan ini saya mohon kiranya skripsi saudara tersebut dapat
segera dimunaqasyahkan

Demikian harap menjadi maklum.

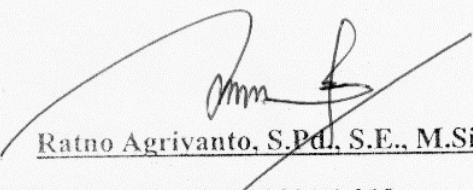
Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Pembimbing I


Abdul Ghofur, M.Ag.

NIP. 19670117 199703 1 001

Pembimbing II


Ratno Agriyanto, S.Pd., S.E., M.Si., Akt.

NIP. 19800128 200801 1 010



KEMENTERIAN AGAMA
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI WALISONGO
FAKULTAS SYARI'AH DAN EKONOMI ISLAM

Jl. Prof. Dr. Hamka Kampus III Ngaliyan Telp./Fax . (024) 7601291, 7624691 (Hunting) Semarang 50185

PENGESAHAN MUNAQASYAH

Nama : Rezki Deny Wijiyantoro
NIM : 092411144
Fakultas/Jurusan : Syariah dan Ekonomi Islam/Ekonomi Islam
Judul Skripsi : **Analisis Perbandingan Risiko dan Return Saham Jakarta Islamic Index dan LQ 45 Periode Februari 2012 – Januari 2013**

Telah dimunaqasahkan oleh Dewan Pengaji Fakultas Syari'ah dan Ekonomi Islam
Institut Agama Islam Negeri Walisongo Semarang dan dinyatakan lulus, pada
tanggal:

21 Juni 2013

Dan dapat diterima sebagai pelengkap ujian akhir guna memperoleh gelar Sarjana
(Strata Satu/SI) dalam Ilmu Ekonomi Islam.

Semarang, 21 Juni 2013

Ketua Sidang,

Achmad Arief Budiman, M.Ag.
NIP. 19691031 199503 1 002

Sekretaris Sidang,

Ratno Agriyanto, S.Pd., S.E., M.Si., Akt.
NIP. 19800128 200801 1 010

Pengaji I,

Rahman El Junusi, S.E., M.M.
NIP. 19691118 200003 1 001

Pengaji II,

Dr. Hj. Siti Mujibafun, M.Ag.
NIP.19590413 198703 2 001

Pembimbing I,

Abdul Ghofur, M. Ag.
NIP.19670117 199703 1 001

Pembimbing II,

Ratno Agriyanto, S.Pd., S.E., M.Si., Akt.
NIP. 19800128 200801 1 01

MOTTO

Artinya:

“Sesungguhnya Allah tidak akan merubah keadaan suatu kaum sehingga mereka merubah keadaan yang ada pada diri mereka sendiri.”

(Al-Quran Surat Ar Ra'du ayat 10)

PERSEMBAHAN

Hanya sebuah karya sederhana yang dapat saya persembahkan, hanya seuntai kata yang mampu saya ucapkan kepada:

- ❖ Allah SWT dan Nabi Muhammad SAW
- ❖ Almamater saya, IAIN Walisongo (Rektor, Dekan Fakultas Syariah, Dosen Fakultas Syariah, khususnya dosen yang mengampu mata kuliah di Jurusan Ekonomi Islam).
- ❖ Pembimbing Saya, Abdul Ghofur, M.Ag dan Ratno Agriyanto, S.Pd., S.E., M.Si, Akt.
- ❖ Kedua Orang Tua saya (Bapak Riyanto dan Ibu Jaetun), 2 insan yang sangat saya cintai dan sayangi, semoga Allah SWT selalu memberi rahmat, taufik, dan hidayah-Nya pada kalian. Terima kasih atas curahan kasih sayangmu, pengorbanan besarmu, perhatianmu, keikhlasan cinta dan doa'mu yang selalu mengiringi hari-hariku.
- ❖ Kedua adik saya (Sadio Ristu dan Wahyu Adi Setiyawan), 2 insan yang sangat saya sayangi.
- ❖ Adinda Darwati tercinta yang kehadirannya selalu menjadi spirit selama ini, terima kasih atas motivasi, dukungan, pengorbanan serta kasih sayang yang telah diberikan.
- ❖ Sahabat-sahabat saya tercinta yakni Keluarga besar “EI Angkatan 2009”, terima kasih atas perhatian dan kehangatan kekeluargaan yang selalu tercurahkan.
- ❖ Keluarga besar “KSPM Walisongo” dan “IMAKEN”, terima kasih atas kontribusi kekeluargaan yang intelektual.
- ❖ Teman-teman Kuliah Kerja Nyata (KKN) IAIN Walisongo Semarang angkatan ke-60 Posko 33 Desa Sidokumpul, terima kasih atas segala kenangan manis yang telah kita lalui selama KKN.
- ❖ Semua pihak yang senantiasa memberikan doa, dukungan serta motivasi sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.

DEKLARASI

Dengan penuh kejujuran dan tanggung jawab, penulis menyatakan bahwa skripsi ini tidak berisi materi yang telah ditulis oleh orang lain atau diterbitkan. Demikian juga skripsi ini tidak berisi satupun pikiran-pikiran orang lain, kecuali informasi yang terdapat dalam referensi yang dijadikan bahan rujukan.

Semarang, 29 Mei 2013

Deklarator

Rezki Deny Wijiyantoro

092411144

ABSTRAK

Hampir semua orang mengetahui bahwa risiko harus dipertimbangkan dalam menentukan nilai dan membuat pilihan investasi. Bahkan penilaian dan pemahaman tentang risiko dan *return* merupakan dasar dari pencapaian kesejahteraan para pemegang saham. Namun, terdapat kontroversi mengenai apa yang disebut risiko dan bagaimana mengukurnya. Hanya menghitung risiko saja dalam suatu investasi tidaklah cukup. *Return* dari investasi juga perlu diperhitungkan. Risiko dan *return* merupakan dua hal yang tidak terpisah, karena pertimbangan suatu investasi merupakan *trade-off* dari kedua faktor ini. Umumnya, risiko dan *return* mempunyai hubungan yang positif, semakin besar risiko yang harus ditanggung, semakin besar *return* yang dikompensasikan

Dari latar belakang tersebut, penulis tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul “Analisis Perbandingan Risiko dan *Return* Saham *Jakarta Islamic Index* dan LQ 45 Periode Februari 2012 – Januari 2013”. Rumusan masalah dalam penelitian ini adalah (1) apakah terdapat perbedaan yang signifikan risiko saham yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* dan LQ 45? (2) Apakah terdapat perbedaan yang signifikan *return* saham yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* dan LQ 45? Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui perbandingan risiko dan *return* saham *Jakarta Islamic Index* dan LQ 45.

Populasi dalam penelitian adalah seluruh saham *Jakarta Islamic Index* dan LQ 45 Periode Februari 2012 – Januari 2013. Penentuan jumlah sampel menggunakan metode *Purposive Sampling*, yaitu pemilihan sampel berdasarkan kriteria tertentu, dan diperoleh jumlah sampel masing-masing saham *Jakarta Islamic Index* dan LQ 45 sebanyak 15 emiten. Metode pengumpulan data melalui study pustaka dan dokumentasi data sekunder, teknik yang digunakan adalah analis uji beda dengan menggunakan uji *Paired-sample T-Test*. Hasil perhitungan statistik diperoleh bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan risiko saham *Jakarta Islamic Index* dan LQ 45 sebesar .742 dengan nilai sign-t sebesar .464 dan juga tidak terdapat perbedaan yang signifikan *return* saham *Jakarta Islamic Index* dan LQ 45 sebesar .481 dengan nilai sign-t sebesar .634. Dengan kata lain, semua Hipotesis (H1 dan H2) ditolak dan H0 diterima.

Kata kunci: Investasi, Pasar Modal, Risiko, *Return*, Saham *Jakarta Islamic Index*, Saham LQ 45

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim

Segala puji bagi Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, taufik dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul: **“ANALISIS PERBANDINGAN RISIKO DAN RETURN SAHAM JAKARTA ISLAMIC INDEX DAN LQ 45 PERIODE FEBRUARI 2012 – JANUARI 2013”** dengan baik tanpa banyak menuai kendala yang berarti. Shalawat serta salam semoga tetap dilimpahkan kepada kepada Nabi Muhammad SAW, beserta keluarga, sahabat-sahabat dan pengikutnya.

Skripsi ini diajukan guna memenuhi tugas dan syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu (S.1) dalam Jurusan Ekonomi Islam Fakultas Syari’ah IAIN Walisongo Semarang. Ucapan terima kasih sedalam-dalamnya penulis sampaikan kepada semua yang telah memberikan pengarahan, bimbingan dan pengorbanan dengan moral dan bantuan apapun yang sangat besar bagi penulis. Ucapan terima kasih terutama penulis sampaikan kepada:

1. Prof. Dr. Muhibbin, M.Ag selaku Rektor IAIN Walisongo Semarang.
2. Dr. Imam Yahya, M.Ag selaku Dekan Fakultas Syaah IAIN Walisongo Semarang.
3. Bapak DR. Ali Murtadho, M.Ag selaku Kajur Ekonomi Islam dan Bapak Nur Fatoni, M.Ag selaku Sekjur Ekonomi Islam.
4. Bapak Abdul Ghofur, M.Ag selaku Dosen Pembimbing I, serta Bapak Ratno Agriyanto, S.Pd., S.E., M.Si., Akt. selaku Dosen Pembimbing II, yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga dan pikiran untuk memberikan pengarahan dan bimbingan dalam menyusun skripsi ini.
5. Semua Dosen dan Civitas Akademika Fakultas Syari’ah IAIN Walisongo Semarang.

6. Kedua orang tua (Bapak Riyanto dan Ibu Jaetun), dan seluruh keluarga yang telah memberikan dorongan baik moril maupun materiil, serta do'a dan kasih sayangnya.
7. Teman-teman seperjuangan, yang setia melangkah bersama dalam suka maupun duka. Terima kasih atas kebaikan dan keikhlasan yang telah diberikan. Penulis hanya bisa berdo'a dan berikhtiar karena hanya Allah SWT yang bisa membalas kebaikan untuk semua.

Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan kemanfaatan dan menambah khazanah keilmuan, khususnya bagi penulis sendiri dan tentunya bagi para pembaca pada umumnya.

Semarang, 29 Mei 2013

Penulis

Rezki Deny Wijiyantoro

092411144

DAFTAR ISI

	halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN MOTTO.....	iv
HALAMAN ABSTRAK.....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
HALAMAN DEKLARASI.....	vii
HALAMAN KATA PENGANTAR.....	viii
HALAMAN DAFTAR ISI.....	x
HALAMAN TABEL.....	xiii
HALAMAN GAMBAR.....	xiv
HALAMAN RUMUS.....	xv
 BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	11
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	11
1.4 Sistematika Penulisan	13
 BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Investasi	14
2.1.1 Definisi Investasi	14
2.1.2 Proses Investasi.....	16
2.1.3 Investasi dalam Perspektif Islam	20
2.2 Pasar Modal	26
2.2.1 Definisi Pasar Modal.....	26
2.2.2 Pasar Modal Syariah	30
2.3 Saham	36

2.3.1 Definisi Saham.....	36
2.3.2 Saham Syariah	40
2.4 Risiko.....	41
2.5 Return	44
2.6.Risiko dan Return dalam Perspektif Islam.....	45
2.7 Penelitian Terdahulu	47
2.8 Kerangka Pikir	49
2.9 Hipotesis Penelitian	49

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Jenis dan Sumber Data.....	50
3.2 Populasi dan Sampel.....	51
3.2.1 Populasi.....	51
3.2.2 Sampel.....	54
3.3 Teknik Pengumpulan Data.....	56
3.4 Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	57
3.4.1 Variabel Dependen (Y).....	57
3.4.2 Variabel Independen (X).....	58
3.5 Teknik Analisis Data	58
3.4.1 Pengolahan Data	58
3.4.2 Analisis dan Uji Hipotesis Penelitian.....	60

BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN

4.1 Gambaran Umum Penelitian dan Data Deskriptif.....	62
4.1.1 Jakarta Islamic Index (JII).....	62
4.1.2 LQ 45.....	64
4.1.3 Gambaran Umum Perusahaan Emiten.....	66
4.2 Analisis Deskriptif	70
4.3 Hasil Analisis Data dan Uji Hipotesis	70
4.3.1 Analisis Statistik.....	71
4.3.1.1 Pengujian Hipotesis I	71

4.3.1.2 Pengujian Hipotesis II.....	73
4.3.2 Analisis Regresi Linier Sederhana.....	75
4.4 Pembahasan	80

BAB V PENUTUP

5.1 Simpulan	84
5.2 Saran	86
5.3 Penutup	87

DAFTAR PUSTAKA

DAFTAR LAMPIRAN

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

DAFTAR TABEL

	halaman
Tabel 1.1 : Daftar Saham LQ 45 Periode Februari - Juli 2012.....	6
Tabel 1.2 : Daftar Saham JII Periode Februari - Juli 2012	8
Tabel 3.1 : Populasi Saham LQ 45 Periode Februari 2012- Agustus 2013.....	52
Tabel 3.2 : Populasi Saham JII Periode Februari 2012- Agustus 2013.....	53
Tabel 3.3 : Sampel Saham LQ 45 Periode Februari 2012- Agustus 2013.....	55
Tabel 3.4 : Sampel Saham JII Periode Februari 2012- Agustus 2013.....	56
Tabel 4.1 : Sampel Saham LQ 45 Periode Februari 2012- Agustus 2013.....	66
Tabel 4.2 : Sampel Saham JII Periode Februari 2012- Agustus 2013.....	67
Tabel 4.3 : Hasil Perhitungan Persentase	
Risiko Saham JII Periode Februari 2012 – Januari 2013.....	68
Tabel 4.4 : Hasil Perhitungan Persentase	
Risiko Saham LQ 45 Periode Februari 2012 – Januari 2013.....	68
Tabel 4.5 : Hasil Perhitungan Persentase	
Return Saham JII Periode Februari 2012 – Januari 2013.....	69
Tabel 4.6 : Hasil Perhitungan Persentase	
Return Saham LQ 45 Periode Februari 2012 – Januari 2013.....	69
Tabel 4.7 : Uji Beda Paired Sample T Test Risiko Saham JII dan LQ 45	
Periode Februari 2012 – Januari 2013.....	72
Tabel 4.8 : Uji Beda Paired Sample T Test Return Saham JII dan LQ 45	
Periode Februari 2012 – Januari 2013.....	74
Tabel 4.9 : Uji Analisis Regresi Linier Sederhana Risiko terhadap <i>Return Saham Jakarta Islamic Index</i>	76
Tabel 4.10 : Uji Analisis Regresi Linier Sederhana Risiko terhadap <i>Return Saham LQ 45</i>	78

DAFTAR RUMUS

halaman

Rumus 3.1 : Rumus Persentase <i>Return</i> Bulanan Saham.....	58
Rumus 3.2 : Rumus Rata-Rata <i>Return</i> Periode Saham	59
Rumus 3.3 : Rumus Risiko Saham.....	59
Rumus 4.3 : Rumus Regresi Linier Sederhana.....	75