

**PENGARUH RISIKO SISTEMATIS DAN RISIKO TIDAK
SISTEMATIS TERHADAP *EXPECTED RETURN* PADA
INDEKS LQ-45
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan Kepada

Universitas Pendidikan Ganesha

Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan dalam Menyelesaikan

Program Sarjana Ekonomi

Oleh

Putu Dita Purnama Sari

NIM 1617041027

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA
SINGARAJA**

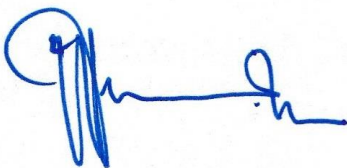
2021

SKRIPSI

**DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI TUGAS DAN
MEMENUHI SYARAT-SYARAT UNTUK
MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI**

Menyetujui

Pembimbing I,



Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si
NIP. 196810291993032001

Pembimbing II,



Ni Made Dwi Ariani Mayasari, S.E., M.M
NIP. 198505042015042001

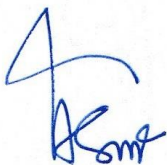
Skripsi oleh Putu Dita Purnama Sari
Telah dipertahankan di depan dewan penguji
Pada tanggal 15 Januari 2021

Dewan Penguji,



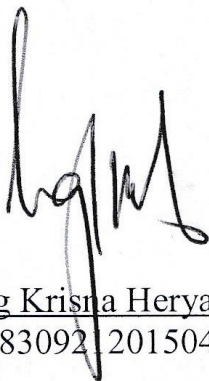
Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si
NIP. 196810291993032001

(Ketua)



Ni Made Dwi Ariani Mayasari, S.E., M.M
NIP. 198505042015042001

(Anggota)



Komang Krishna Heryanda, S.E., M.M.
NIP. 1983092 2015041001

(Anggota)

Diterima oleh Panitia Ujian Skripsi Fakultas Ekonomi
Universitas Pendidikan Ganesha
Guna memenuhi syarat-syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi

Pada:

Hari : Jumat

Tanggal : 15 Januari 2021

Mengetahui,

Ketua Ujian



Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si
NIP. 196810291993032001

Sekretaris Ujian



Komang Krishna Heriyanda, S.E., M.M.
NIP. 198309212015041001

Mengesahkan
Dekan Fakultas Ekonomi



Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., M.Si., Ak., CPA
NIP. 197906162002121003

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa karya tulis yang berjudul “Pengaruh Risiko Sistematis dan Risiko Tidak Sistematis Terhadap *Expected Return* Pada Indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia”, beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya sendiri dan saya tidak melakukan penjiplakan dan pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika yang berlaku dalam masyarakat keilmuan. Atas pernyataan ini, saya bersedia menanggung risiko/sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila kemudian ditemukan adanya pelanggaran atas etika keilmuan dalam karya saya ini atau ada klaim atas keaslian karya saya ini.

Singaraja, 15 Januari 2021

Yang membuat pernyataan,



Putu Dita Purnama Sari

NIM. 1617041027

PRAKATA

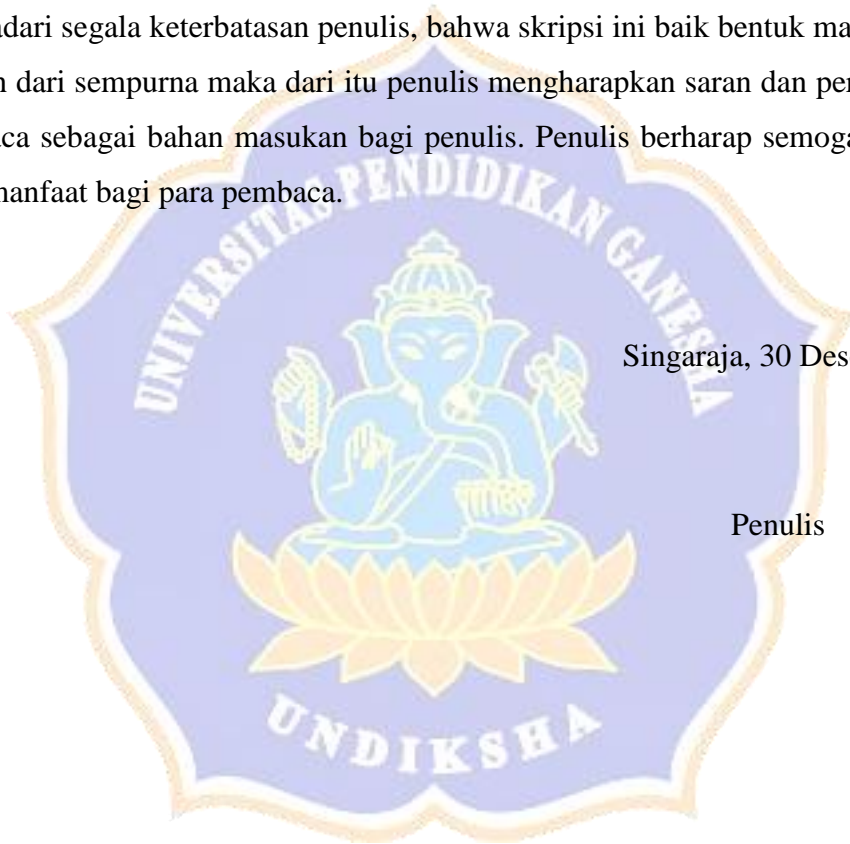
Puji syukur kepada Ida Sang Hyang Widhi Wasa karena berkat rahmat Nya-lah penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul: “**Pengaruh Risiko Sistematis dan Risiko Tidak Sistematis terhadap *Expected Return* pada Indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia**”. Penulisan skripsi ini sebagai salah satu syarat kelulusan program strata satu pada Fakultas Ekonomi Universitas Pendidikan Ganesha.

Penulisan skripsi ini tidak lepas dari bantuan berbagai pihak. Untuk itu penulis mengucapkan terima kasih kepada yang terhormat:

1. Prof. Dr. I Nyoman Jampel, M. Pd, selaku Rektor Universitas Pendidikan Ganesha
2. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., M.Si., Ak., CPA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pendidikan Ganesha.
3. Dr. I Nengah Suarmanayasa, S.E, M.Si, selaku ketua Jurusan Manajemen Universitas Pendidikan Ganesha.
4. Komang Krisna Heryanda, S.E., M.M., selaku Koordinator Program Studi Manajemen Universitas Pendidikan Ganesha.
5. Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si, selaku Pembimbing I yang telah sabar memberikan pengarahan serta bimbingan mulai dari tahap awal penelitian hingga dapat terselesaikan.
6. Ni Made Dwi Ariani Mayasari, S.E., M.M., selaku Pembimbing II yang dengan penuh tanggung jawab dan kesabaran telah membimbing dan mengarahkan penulis sampai terselesainya skripsi ini.
7. Bapak dan Ibu Dosen Pengajar di Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Pendidikan Ganesha yang telah membimbing dan mendidik penulis selama belajar di Jurusan Manajemen.
8. Kepala Tata Usaha Fakultas Ekonomi beserta semua staf yang telah membantu penulis dalam proses penginputan nilai serta memberikan informasi yang berkaitan dengan nilai perkuliahan.

9. Kepala Perpustakaan Universitas Pendidikan Ganesha beserta staf yang telah memberikan pelayanan peminjaman buku-buku yang dibutuhkan selama penyusunan skripsi ini.
10. Kepada Ayah dan Ibu tercinta I Made Sutawan dan Made Sutarmi serta keluarga besar yang tiada hentinya selalu memberikan semangat dan dorongan moral dalam menyelesaikan studi dan skripsi ini.
11. Kepada teman serta sahabat yang senantiasa memberikan motivasi dalam menyelesaikan skripsi ini yang tidak bisa saya sebut satu persatu.

Menyadari segala keterbatasan penulis, bahwa skripsi ini baik bentuk maupun isinya masih jauh dari sempurna maka dari itu penulis mengharapkan saran dan perbaikan dari para pembaca sebagai bahan masukan bagi penulis. Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca.



Singaraja, 30 Desember 2020

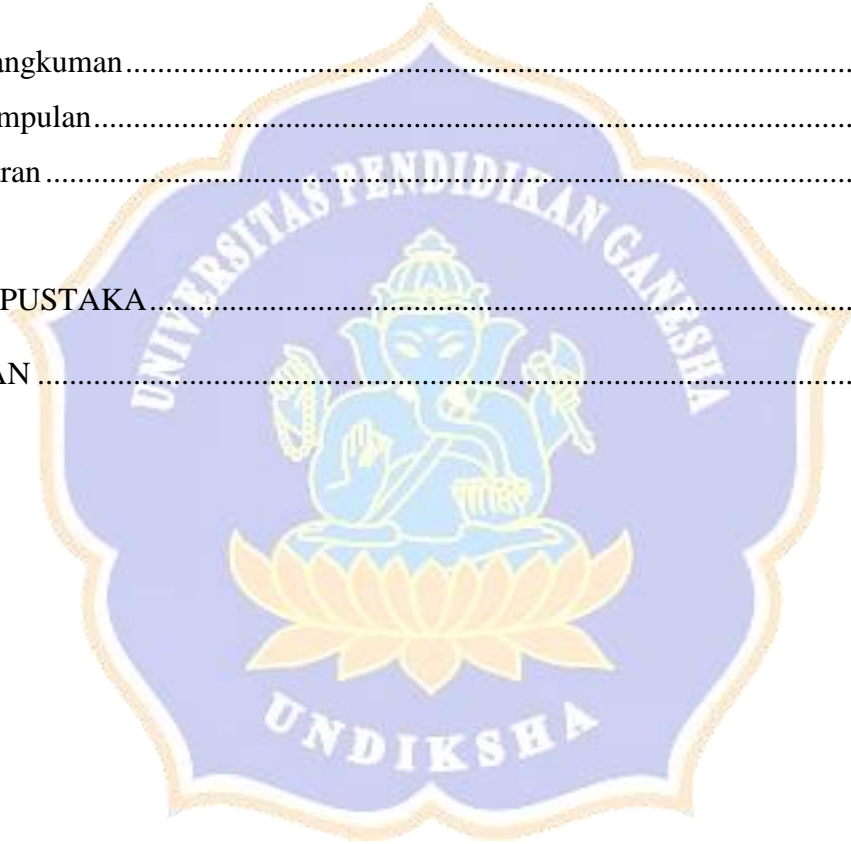
Penulis

DAFTAR ISI

	HALAMAN
PRAKATA	i
ABSTRAK.....	iii
DAFTAR ISI	iv
DAFTAR TABEL	vii
DAFTAR GAMBAR.....	viii
DAFTAR LAMPIRAN	ix
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah Penelitian	1
1.2 Identifikasi Masalah Penelitian	5
1.3 Pembatasan Masalah Penelitian	6
1.4 Rumusan Masalah	6
1.5 Tujuan Penelitian	6
1.6 Manfaat Hasil Penelitian	7
BAB II KAJIAN TEORI	8
2.1 Deskripsi Teori.....	8
2.1.1 <i>Expected Return</i>	8
2.1.2 Risiko (<i>Risk</i>).....	11
2.1.2.1 Risiko Sistematis (<i>Systematic Risk</i>)	11
2.1.2.2 Risiko Tidak Sistematis (<i>Unsystemic Risk</i>).....	13
2.2 Hasil Penelitian yang Relevan	15
2.3 Hubungan Antar Variabel	16
2.3.1 Hubungan Risiko Sistematis dan Risiko Tidak Sistematis terhadap	

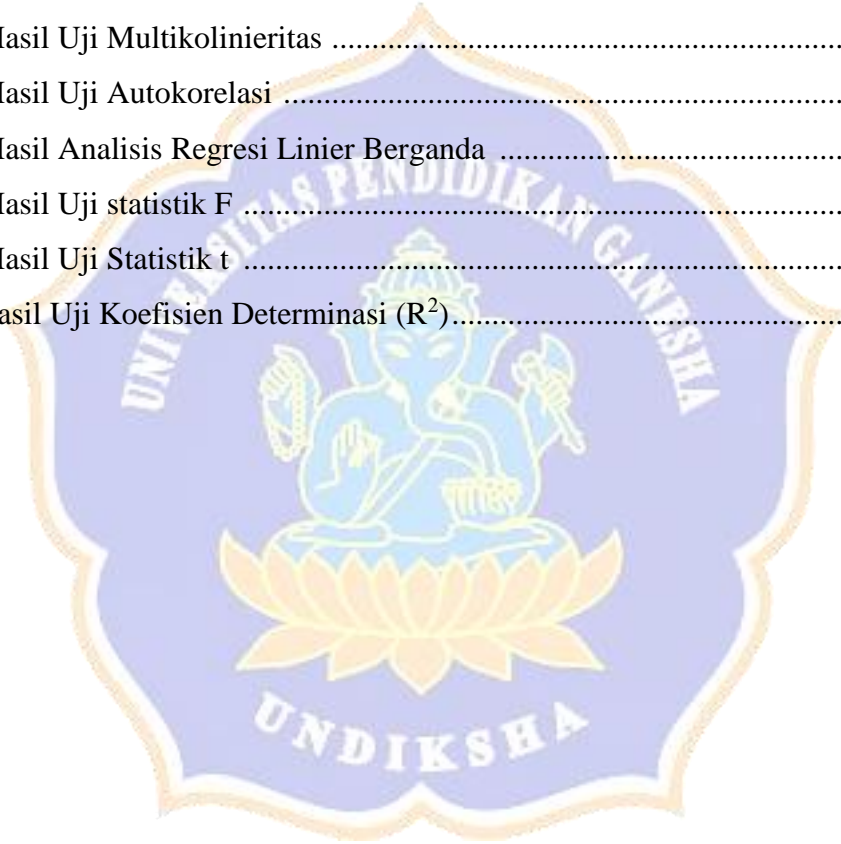
<i>Expected Return</i>	16
2.3.2 Hubungan Risiko Sistematis terhadap <i>Expected Return</i>	18
2.3.3 Hubungan Risiko Tidak Sistematis terhadap <i>Expected Return</i>	18
2.4 Kerangka Berpikir.....	19
2.5 Hipotesis Penelitian.....	20
BAB III METODE PENELITIAN	21
3.1 Rancangan Penelitian	21
3.2 Subjek dan Objek Penelitian	21
3.3 Populasi Penelitian	22
3.4 Jenis dan Sumber Data	24
3.5 Variabel Penelitian dan Deskripsi Operasional.....	24
3.6 Metode Pengumpulan Data	26
3.7 Metode dan Teknik Analisis Data.....	26
3.7.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	27
3.7.2 Uji Asumsi Klasik	27
3.7.3 Analisis Regresi Linier Berganda	30
3.8 Pengujian Hipotesis.....	30
3.9 Koefisien Determinasi (R^2).....	31
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	33
4.1 Deskripsi Data.....	33
4.1.1 Risiko Sistematis	33
4.1.2 Risiko Tidak Sistematis.....	35
4.1.3 <i>Expected Return</i>	36
4.2 Pengujian Asumsi Klasik	38
4.3 Uji Regresi Linier Berganda	44
4.4 Hasil Penelitian	45
4.5 Koefisien Determinasi (R^2).....	47

4.6 Pembahasan.....	48
4.6.1 Pengaruh Risiko Sistematis dan Risiko Tidak Sistematis terhadap <i>Expected Return</i>	48
4.6.2 Pengaruh Risiko Sistematis terhadap <i>Expected Return</i>	50
4.6.3 Pengaruh Risiko Tidak Sistematis terhadap <i>Expected Return</i>	51
4.7 Implikasi	52
 BAB V PENUTUP	 54
5.1 Rangkuman.....	54
5.2 Simpulan.....	56
5.3 Saran	56
 DAFTAR PUSTAKA.....	 58
LAMPIRAN	61



DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
Tabel 3.1 Populasi Penelitian	23
Tabel 3.2 Ringkasan Definisi Operasional dan Variabel Penelitian	25
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif Variabel Risiko Sistematis	34
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif Variabel Risiko Tidak Sistematis	35
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif Variabel <i>Expected Return</i>	37
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinieritas	41
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi	43
Tabel 4.6 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	44
Tabel 4.7 Hasil Uji statistik F	45
Tabel 4.8 Hasil Uji Statistik t	46
Tabel4.9 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	47



DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir	20
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas	39
Gambar 4.2 Grafik Scatterplot	42



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
Lampiran 01. Daftar Saham yang Tergolong Indeks LQ-45 Periode Agustus 2016–Juli 2019	61
Lampiran 02. Populasi Penelitian	63
Lampiran 03. Data Penutupan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Periode Agustus 2016 – Juli 2019	64
Lampiran 04. Data Penutupan Harga Saham Indeks LQ-45 Periode Agustus 2016 – Juli 2019	65
Lampiran 05. Data <i>Return</i> Saham dan <i>Return</i> Pasar Periode Agustus 2016 – Juli 2019	71
Lampiran 06. Risiko Sistematis, Risiko Tidak Sistematis, dan <i>Expected Return</i>	77
Lampiran 07. Deskripsi Data	79
Lampiran 08. Hasil output perhitungan uji asumsi klasik <i>SPSS 20 for Windows</i> dari Risiko Sistematis (X_1), Risiko Tidak Sistematis (X_2), terhadap <i>Expected Return</i> (Y)	80
Lampiran 09. Hasil output perhitungan regresi berganda <i>SPSS 20 for windows</i> dari Risiko Sistematis (X_1), Risiko Tidak Sistematis (X_2), terhadap <i>Expected Return</i> (Y)	82