

ABSTRAK

HUBUNGAN RETURN REALISASI DENGAN RISIKO

Aswin Kurnia
Universitas Sanata Dharma
Yogyakarta

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah ada hubungan antara return realisasi dengan risiko return realisasi. Penelitian ini merupakan penelitian yang berjenis studi kasus, yaitu studi yang mempelajari suatu obyek tertentu yang hasilnya berlaku bagi obyek yang diteliti.

Jenis data yang penulis dapatkan dalam penelitian ini adalah data kuantitatif dan merupakan data sekunder. Data yang dipergunakan untuk penelitian ini adalah data *closing price* saham bulanan dari 75 perusahaan dan data Indeks Harga Saham gabungan bulanan selama 3 tahun.

Untuk menjawab permasalahan yang ada penulis menghitung *return* saham dan return indeks pasar, mencari nilai beta dengan *market model*, menghitung Rata-Rata *Return*, mencari nilai korelasi antara return dan risiko/beta dan menguji signifikansi hasil korelasi dengan uji-t.

Berdasarkan hasil penelitian terbukti bahwa terdapat hubungan yang erat antara return realisasi dengan risiko return realisasi yang sifatnya positif dan signifikan. Namun juga terdapat satu nilai beta negatif yang tidak sesuai dengan teori bahwa beta selalu positif.

Berdasarkan hal tersebut penulis menyimpulkan bahwa memang ada hubungan antara return realisasi dengan risiko return realisasi dan bentuk hubungan itu adalah positif dan signifikan. Hal ini bisa membuktikan bahwa semakin besar risiko dari suatu sekuritas akan dikompensasikan dengan return yang besar pula.

ABSTRACT

THE CORRELATION BETWEEN THE RETURN REALIZATIONS AND THE RISKS

Aswin Kurnia
Sanata Dharma University
Yogyakarta

The purpose of this research is to know whether there is correlation between the return realization and the return realization risks. It is a case study.

The data needed are secondary ones and consist of monthly stock closing prices of 75 companies and indexes of monthly combined stock price for 3 years.

To answer the problems, the writer calculates the stock return and the market index return, solves the beta value with the market model, calculates the average return, determines the correlation value between the return and the risk/beta and examines the significance of the correlation result with t-test.

The analysis shows that in addition to the positive and significant correlation between the return realizations and the return realization risks, there is also a negative value of beta. It is inconsistent with the theory saying that beta value is always positive.

The conclusion of this research is that there is a positive and significant correlation between the return realizations and the return realization risks. Thus, it justifies the hypothesis that the higher the risk of any security will be compensated with the higher return.