

**HUBUNGAN ANTARA RETURN REALISASI SAHAM
DENGAN RISIKO RETURN REALISASI SAHAM;
PENGUJIAN EMPIRIS DI BEJ
(Studi Kasus : Saham LQ-45 per 31 Desember 1999)**

**Yoga Andre Kamil
Universitas Sanata Dharma
Yogyakarta**

Kompleksnya iklim investasi membuat para investor harus mempertimbangkan risiko yang akan dihadapi dengan keuntungan yang akan diperoleh, terutama pada investasi yang berbentuk saham. Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah adanya hubungan yang kuat dan signifikan antara return realisasi dengan risiko return realisasi saham.

Data yang digunakan adalah pertama, data harga pasar saham per akhir bulan dari saham yang diperdagangkan di Bursa Efek Jakarta yang termasuk dalam LQ-45 per 31 Desember 1999. setelah itu data saham dalam LQ-45 per 31 Desember 1999 akan dicari sampai dengan tanggal 31 Desember 2001. Kedua, data return pasar (IHSG) per akhir bulan dari 31 Desember 1999 sampai 31 Desember 2001.

Hipotesis dari penelitian ini adalah adanya hubungan yang kuat dan signifikan antara return realisasi dengan risiko return realisasi saham. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa ada hubungan yang sangat kuat dan signifikan antara return realisasi dengan risiko return realisasi saham.

ABSTRACT

THE CORRELATION BETWEEN STOCKS REALIZED RETURN AND STOKCS RISK OF REALIZED RETURN; EMPIRICAL STUDIES IN JSE A case study on LQ-45 per December 31, 1999

**YOGA ANDRE KAMIL
UNIVERSITAS SANATA DHARMA
YOGYAKARTA
2003**

Because of the complexity of the investment environment, investors have to consider the risk that they will face and the return of investment they intent to make, especially the stocks investment. The purpose of the research was to identify the correlation between stocks realized return and stocks risk of realized return.

The data gathered and use were; 1. Monthly closing prize of stocks at JSE (Jakarta Stock Exchange) were classified on LQ-45 per December 31, 1999. 2. Monthly market return calculated from CSPI (Composite Stock Prize Index) starting on December 31, 1999 – December 31, 2001.

The hypothesis of the research showed there was significant and strong correlation between stocks realize return and stocks risk of realized return. The result of the research was there was significant correlation between stocks realize return and stocks risk of realized return.