

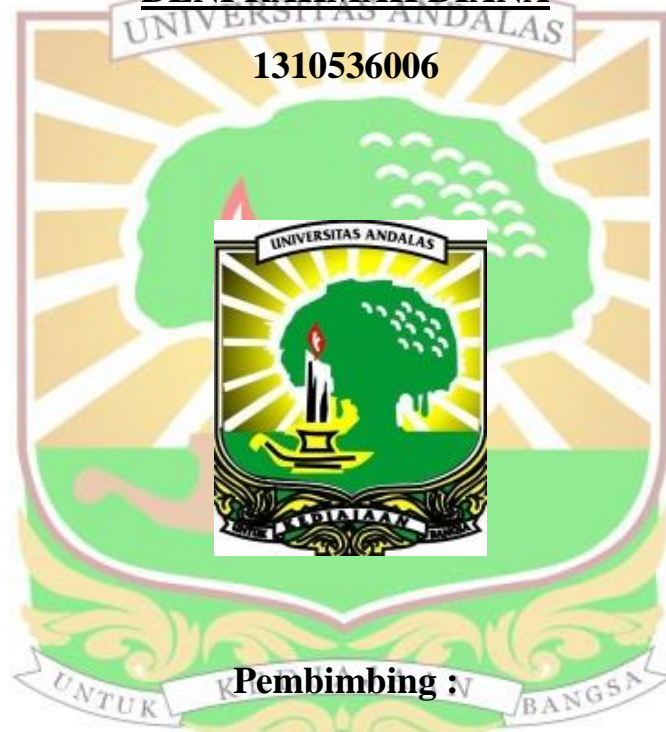
**ANALISIS MODEL CAPITAL ASSETS PRICING MODEL
(CAPM) DALAM MEMPREDIKSI TINGKAT RETURN
SAHAM LQ-45 DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2006 - 2015**

Skripsi

Oleh :

DENI RAHMAH DIANA

1310536006



Pembimbing :

Rayna Kartika, SE, M.Com,Ak

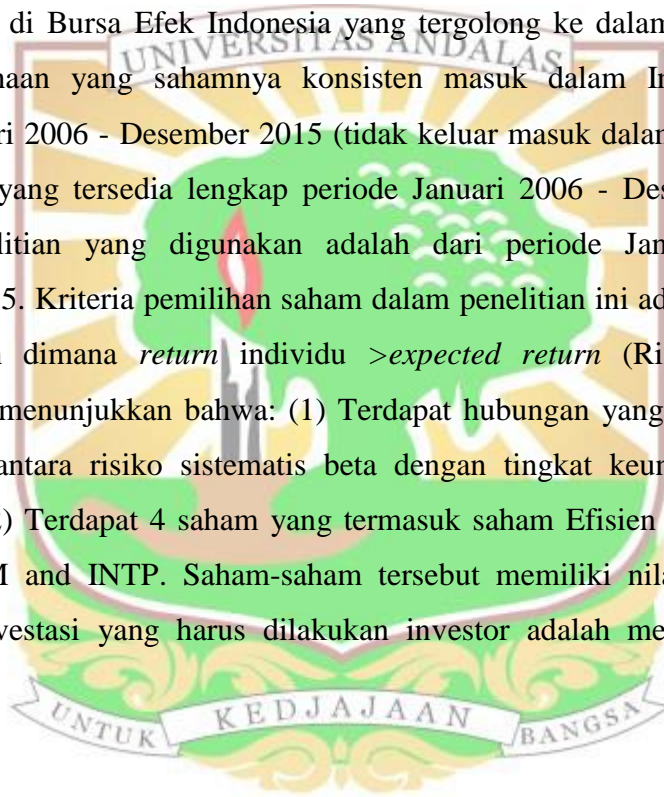
**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ANDALAS**

PADANG

2017

ABSTRAK

Tujuan dilakukannya penelitian ini adalah: (1) Agar investor dapat mengetahui saham mana yang memberikan *return* yang optimal sesuai dengan risiko yang berani ditanggung oleh investor, (2) Agar investor dapat mengetahui saham mana yang termasuk Efisien dan Tidak Efisien untuk menghindari adanya kesalahan investasi, (3) Agar investor dapat memahami Metode *Capital Asset Pricing Model* untuk membantu para investor menentukan keputusan investasi yang terbaik. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling*, dengan kriteria : (1) Perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang tergolong ke dalam Indeks LQ-45 (2) Perusahaan yang sahamnya konsisten masuk dalam Indeks LQ-45 Periode Januari 2006 - Desember 2015 (tidak keluar masuk dalam Indeks LQ-45) (3) Data yang tersedia lengkap periode Januari 2006 - Desember 2015. Periode penelitian yang digunakan adalah dari periode Januari 2006 - Desember 2015. Kriteria pemilihan saham dalam penelitian ini adalah memilih saham efisien dimana *return* individu $> \text{expected return}$ ($R_i > E R_i$). Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa: (1) Terdapat hubungan yang negatif, atau tidak searah antara risiko sistematis beta dengan tingkat keuntungan yang diharapkan. (2) Terdapat 4 saham yang termasuk saham Efisien yaitu BBKA, BBRI, GGRM and INTP. Saham-saham tersebut memiliki nilai $R_i > E R_i$, Keputusan investasi yang harus dilakukan investor adalah membeli saham efisien.



ABSTRACT

The purpose of this study were: (1) Investors know which stocks that have an optimal return and appropriate risk, (2) to help investors pick efficient and inefficient stocks, (3) Investors know about CAPM method in determining the best investment decisions. The samples were selected by purposive sampling technique, the samples were determined by the specific criteria: (1) Companies listed on the Indonesia Stock Exchange belonging to the LQ-45 stock index (2) Companies whose shares are included in the LQ-45 stock index consistently during the January 2006 - December 2015 period (3) Data provided completely are the data on 2006 - December 2015. The period of the study was at the 2006 - December 2015 period. The selection criteria in this study is choosing the efficient stocks in which individual return $>$ expected return ($R_i > E R_i$). The results of this study indicate that: (1) There was negative relationship or non linear relationship between beta systematic risk and expected return (2) There were 4 stocks included on Efficient shares is BBCA, BBRI, GGRM and INTP. These shares have a $R_i > E R_i$ value, investment decisions should be taken by investors was to buy efficient stocks.

Keywords: CAPM, beta, LQ-45 Index , Efficient stocks

