



**ANALISIS *RISK AND RETURN* INVESTASI SAHAM PADA
INDUSTRI PERBANKAN**

LAPORAN TUGAS AKHIR

AFLAH QASTHALANI

2210101045

**PROGRAM STUDI PERBANKAN DAN KEUANGAN
PROGRAM DIPLOMA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN
JAKARTA**

2025



**ANALISIS *RISK AND RERURN* INVESTASI SAHAM PADA
INDUSTRI PERBANKAN**

LAPORAN TUGAS AKHIR

**Diajukan sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar
Ahli Madya**

AFLAH QASTHALANI

2210101045

**PROGRAM STUDI PERBANKAN DAN KEUANGAN
PROGRAM DIPLOMA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN
JAKARTA**

2025

PERNYATAAN ORISINALITAS

Laporan Tugas Akhir ini adalah hasil karya sendiri, dan semua sumber yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Aflah Qasthalani

NIM : 2210101045

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan saya ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Jakarta, 23 Juni 2025

Yang menyatakan,



Aflah Qasthalani

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR

UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai civitas akademika Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Aflah Qasthalani
NIM : 2210101045
Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : D3 Perbankan dan Keuangan
Jenis Karya : Laporan Tugas Akhir

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta Hak Bebas Royalti Non Ekklusif (*Non Exclusive Royalty Free Right*) atas Tugas Akhir saya yang berjudul:

Analisis Risk and Return Investasi Saham Pada Industri Perbankan

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan Tugas Akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada tanggal : 23 Juni 2025
Yang menyatakan,

Aflah Qasthalani

PENGESAHAN LAPORAN TUGAS AKHIR

ANALISIS *RISK AND RETURN* INVESTASI SAHAM PADA INDUSTRI PERBANKAN

Dipersiapkan dan disusun oleh

**AFLAH QASTHALANI
2210101045**

**Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal: 23 Juni 2025
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima**



**Wahyudi, SE., MM
Ketua Penguji**



**Mira Rahmi, SE., MBA
Penguji I**



**Ardhiani Fadila, S.ST., ME
Penguji II (Pembimbing)**



**Dr. Yudi Nur Supriadi, Sos.I, MM, CMA
Ketua Jurusan**



**Kery Utami, SE., M.Si
Ketua Program Studi**

Disahkan di : Jakarta
Pada tanggal : 30 Juni 2025



KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS, DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jalan Rumah Sakit Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta Selatan 12450

Telepon 021-7656971, Fax 021-7656904

Laman : www.feb.upnvj.ac.id , e-mail : febupnvj@upnvj.ac.id

BERITA ACARA SIDANG TUGAS AKHIR
SEMESTER GENAP TA. 2024/2025

Pada hari ini, Senin, tanggal 23 Juni 2025, telah dilaksanakan Sidang Tugas Akhir
bagi mahasiswa:

Nama : Aflah Qasthalani
NIM : 2210101045
Program Studi : Perbankan dan Keuangan D-III
Judul Tugas Akhir :

Analisis Risk and Return Investasi Saham Pada Industri Perbankan

Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / Tidak Lulus / Sidang Ulang**, dengan Nilai Rata-Rata
dan Nilai Huruf **A** 87.83

Tim Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Wahyudi, SE., MM.	Ketua	
2	Mira Rahmi, SE., MBA.	Anggota I	
3	Ardhiani Fadila, S.ST., ME.	Anggota II **)	

Keterangan:

*) Coret yang tidak perlu

**) Dosen Pembimbing

Nilai dalam Skala

85 - 100 = A
80 - 84.99 = A-
75 - 79.99 = B+
70 - 74.99 = B
65 - 69.99 = B-
60 - 64.99 = C+
55 - 59.99 = C
40 - 54.99 = D
0 - 39.99 = E

Jakarta, 23 Juni 2025

Mengesahkan
a.n. DEKAN

Koordinator Prodi Perbankan dan Keuangan D-III

Kery Utami, SE, M.Si

ANALISIS *RISK AND RETURN* INVESTASI SAHAM PADA INDUSTRI PERBANKAN

Oleh:

Aflah Qasthalani

ABSTRAK

Penulisan tugas akhir ini dilatarbelakangi oleh pentingnya pemahaman terhadap risiko dan imbal hasil (*risk and return*) dalam investasi saham, khususnya pada industri perbankan yang memiliki peran sentral dalam perekonomian nasional serta pengaruhnya terhadap pergerakan pasar modal di Indonesia. Penulisan tugas akhir ini bertujuan untuk mengetahui tingkat risiko dan imbal hasil saham-saham perbankan, agar investor dapat mengambil keputusan yang tepat dalam menyusun strategi investasi. Metode analisis yang digunakan adalah analisis statistik deskriptif dengan pendekatan data sekunder. Dalam analisis pada tugas akhir ini, *return* diukur menggunakan total *return* (*capital gain*) dan rata-rata *return* tahunan, sedangkan *risk* diukur menggunakan standar deviasi dan beta saham. Hasil analisis menunjukkan variasi tingkat *risk and return* antar saham perbankan, yang dimana saham BRIS mencatat *return* tertinggi dengan total *return* sebesar 747,83% dengan risiko paling tinggi yaitu standar deviasi sebesar 75,74% dan beta 2,4, sementara BBKA memiliki risiko terendah yaitu dengan standar deviasi 18,06% dan beta 0,9 dengan total *return* moderat yaitu sebesar 44,73%. Temuan menarik adalah adanya fenomena *high risk low return* pada saham BBRI, yang mencatat total *return* negatif yaitu sebesar -4,96% meskipun risikonya tinggi dengan standar deviasi 28,84% dan beta 1,5. Temuan ini menegaskan pentingnya pemahaman terhadap hubungan antara *risk and return* dalam pengambilan keputusan investasi saham di sektor perbankan, guna meminimalkan risiko dan memaksimalkan potensi keuntungan.

Kata kunci: *Risk and Return*, Investasi Saham, Perbankan, *Capital Gain*, Standar Deviasi, Beta

ANALYSIS OF RISK AND RETURN ON STOCK INVESTMENTS IN THE BANKING INDUSTRY

By:

Aflah Qasthalani

ABSTRACT

This final project is motivated by the importance of understanding risk and return in stock investment, particularly in the banking industry, which plays a central role in the national economy and significantly influences the movement of the capital market in Indonesia. The purpose of this study is to determine the level of risk and return of banking stocks, so that investors can make informed decisions in formulating their investment strategies. The method used is descriptive statistical analysis based on secondary data. In this study, return is measured using total return (capital gain) and average annual return, while risk is measured using standard deviation and stock beta. The analysis results show variations in the level of risk and return among banking stocks. BRIS recorded the highest return with a total return of 747.83%, accompanied by the highest risk with a standard deviation of 75.74% and a beta of 2.4. Meanwhile, BBCA had the lowest risk with a standard deviation of 18.06% and a beta of 0.9, and a moderate total return of 44.73%. An interesting finding is the high-risk low-return phenomenon observed in BBRI stock, which recorded a negative total return of -4.96% despite having a high risk with a standard deviation of 28.84% and a beta of 1.5. These findings highlight the importance of understanding the relationship between risk and return in making investment decisions in the banking sector, in order to minimize risk and maximize potential gains.

Keywords: *Risk and Return, Stock Investment, Banking, Capital Gain, Standard Deviation, Beta*

PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala karunia- Nya sehingga karya ilmiah ini berhasil diselesaikan. Laporan Tugas Akhir (TA) ini dilaksanakan sejak bulan Februari sampai dengan Mei 2025 dengan judul **”Analisis *Risk and Return* Investasi Saham Pada Industri Perbankan”**. Pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih kepada Ibu Dr. Jubaedah, SE., MM. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Bapak Dr. Yudi Nur Supriadi, S.Sos.I.,MM, CMA. Selaku Kepala Jurusan Manajemen, Ibu Kery Utami, SE., M.,Si. selaku Kepala Program Studi Perbankan dan Keuangan Program Diploma dan Ibu Ardhiani Fadila, S.ST., ME selaku dosen pembimbing yang telah banyak memberikan arahan dan saran-saran yang sangat bermanfaat.

Di samping itu, ucapan terima kasih juga penulis sampaikan kepada orang tua dan saudara kandung yang senantiasa memberikan doa, dukungan moral, serta materiil yang tiada henti. Penulis juga mengucapkan terima kasih kepada teman-teman yang telah memberikan semangat dan bantuan dalam proses penyelesaian tugas akhir ini. Tak lupa, terimakasih penulis sampaikan kepada rekan-rekan di BNI Life atas dukungan dan kesempatan yang diberikan, sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir ini dengan baik. Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan Tugas Akhir ini masih banyak terdapat kekurangannya dan penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun. Semoga Tugas Akhir ini bermanfaat bagi para pembaca.

Jakarta, 23 Juni 2025

Aflah Qasthalani

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL.....	i
HALAMAN JUDUL	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS.....	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR	iv
PENGESAHAN LAPORAN TUGAS AKHIR.....	v
BERITA ACARA SIDANG TUGAS AKHIR.....	vi
ABSTRAK	vii
<i>ABSTRACT</i>	viii
PRAKATA.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
I.1 Latar Belakang	1
I.2 Tujuan Penulisan Tugas Akhir.....	4
I.3 Manfaat Penulisan Tugas Akhir.....	4
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	6
II.1 Perbankan	6
II.1.1 Pengertian Perbankan.....	6
II.1.2 Fungsi Perbankan	6
II.1.3 Jenis Jenis Bank	7
II.2 Saham	8
II.2.1 Pengertian Saham.....	8
II.2.2 Jenis-Jenis Saham.....	9
II.2.3 Keuntungan Saham	9
II.2.4 Kerugian Saham	10
II.3 <i>Risk and Return</i> Investasi	10
II.3.1 Investasi.....	10
II.3.2 Risiko Investasi	10
II.3.3 <i>Return</i> Investasi.....	13
BAB III METODE PENULISAN	14
III.1 Deskripsi Data dan Informasi.....	14
III.1.1 Populasi dan Sampel.....	14
III.2.1 Jenis dan Sumber Data.....	14
III.2 Pengumpulan Data dan Informasi	15

III.2.1 Teknik Pengumpulan Data.....	15
III.2.2 Teknik Pengolahan dan Analisis Data	15
BAB IV PEMBAHASAN.....	19
IV.1 Gambaran Umum Sampel Penulisan	19
IV.2 Tingkat Pengembalian (<i>Return</i>) Saham dan Pasar (IHSG).....	21
IV.3 Tingkat Risiko (<i>Risk</i>) Saham dan Pasar (IHSG)	32
IV.3.1. Pengukuran Risiko dengan Standar Deviasi.....	32
IV.3.2. Pengukuran Risiko dengan Beta (β)	34
IV.4 Pembahasan Analisis <i>Risk and Return</i>	35
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	43
V.1 Simpulan.....	43
V.2 Saran	44
DAFTAR PUSTAKA	45
LAMPIRAN.....	47

DAFTAR TABEL

Tabel 1 Top 5 Kapitalisasi Pasar Saham Perbankan per April 2025	14
Tabel 2 Data Historis Harga Saham dan Pasar (IHSG) 2020-2024	22
Tabel 3 <i>Return</i> Bulanan Saham dan Pasar (IHSG) Selama Periode 2020-2024...	25
Tabel 4 Total <i>Return</i> Pasar (R_m) Selama Periode 2020-2024	28
Tabel 5 Total <i>Return</i> Saham (R_i) Selama Periode 2020 - 2024	29
Tabel 6 Rata-Rata <i>Return</i> Tahunan Pasar (R_m) Selama Periode 2020-2024	31
Tabel 7 Rata-Rata <i>Return</i> Tahunan Saham (R_i) Selama Periode 2020-2024	31
Tabel 8 Tingkat Standar Deviasi Tahunan Pasar Selama Periode 2020-2024	33
Tabel 9 Tingkat Standar Deviasi Tahunan Saham Selama Periode 2020-2024	33
Tabel 10 Tingkat Risiko Beta Saham Selama Periode 2020-2024	34
Tabel 11 Tingkat <i>Risk and Return</i> Saham dan Pasar (IHSG) 2020-2024	35

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Top 10 Kapitalisasi Pasar Pada Industri Perbankan Desember 2024	2
Gambar 2 Pergerakan Saham Industri Perbankan Selama Periode 2015-2025	2
Gambar 3 Top 5 Kapitalisasi Pasar Saham Perbankan per Desember 2024.....	19
Gambar 4 Tingkat <i>Return</i> Terhadap Risiko Pada Saham BRIS	36
Gambar 5 Tingkat <i>Return</i> Terhadap Risiko Pada Saham BBKA	37
Gambar 6 Tingkat <i>Return</i> Terhadap Risiko Pada Saham BMRI	38
Gambar 7 Tingkat <i>Return</i> Terhadap Risiko Pada Saham BBNI.....	39
Gambar 8 Tingkat <i>Return</i> Terhadap Risiko Pada Saham BBRI.....	40

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Formulir Persetujuan Judul Tugas Akhir	47
Lampiran 2 Kartu Monitoring.....	48