

ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan bertujuan untuk menganalisis variabel kurs rupiah, tingkat likuiditas dan *return* saham terhadap risiko investasi saham. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh anggota saham yang tergabung dalam Jakarta Islamic Index (JII). Sampel yang digunakan adalah 12 perusahaan pada periode 2009-2012 dengan menggunakan teknik *purposive sampling*. Alat analisis yang digunakan adalah analisis jalur dan bantuan SPSS18.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa kurs rupiah tidak signifikan terhadap risiko investasi saham. Tingkat likuiditas signifikan terhadap risiko investasi saham. Kurs rupiah signifikan terhadap *return* saham. Tingkat likuiditas tidak signifikan terhadap *return* saham. *Return* saham signifikan terhadap risiko investasi saham.

Kata kunci : Kurs rupiah, tingkat likuiditas, *return* saham, risiko investasi saham

ABSTRACT

The purpose of this paper is to analyze exchange rate variable, level of liquidity and share return of the investment risk. The population in this study are all members of the shares belonging to the Jakarta Islamic Index (JII). The sample used is 12 purposive companies for the period of 2009 to 2012 using sampling techniques. The statistic analysis technique used is path analysis and using SPSS18 software.

The results showed no significant effect on the exchange rate of investment risk. The level of liquidity significantly to investment risk. The exchange rate significantly to share return. The level of liquidity is no significant to share return. Share return significantly to investment risk.

Keywords: exchange rate, level of liquidity, share return, investment risk