

ABSTRAK

Investasi memiliki peran untuk meningkatkan kemakmuran investor. Investasi saham dapat menjadi salah satu alternatif untuk meningkatkan utilitas investor. Kinerja investasi erat kaitannya dengan keputusan investasi yang berasal dari perilaku investor. Perilaku investor terdiri dari *heuristic*, *herding*, dan *prospect*. Setelah investor membuat keputusan investasi, investor perlu memantau dan mengevaluasi kinerja investasi portofolionya untuk melihat sejauh mana strategi yang dipilihnya dapat mencapai tujuan investasi. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh dari perilaku *heuristic*, *herding* dan *prospect* pada keputusan investasi investor individual terhadap performa investasi. Data penelitian ini diambil melalui penyebaran kuesioner kepada investor individual di PT Bahana Sekuritas, Jakarta. Penelitian ini menggunakan uji regresi berganda dengan bantuan SPSS 19.0. Hasil penelitian mengungkapkan bahwa ketiga perilaku di atas secara simultan berpengaruh positif terhadap performa investasi. Namun perilaku *prospect* berpengaruh negatif terhadap performa investasi. Keterbatasan penelitian ini adalah kurangnya sampel dan variabel lain yang mempengaruhi keputusan investasi. Hal ini dapat digunakan sebagai ide baru untuk melakukan penelitian selanjutnya di masa yang akan datang.

Kata kunci : Perilaku Investor, *Heuristic* , *Herding* , *Prospect* , Performa Investasi

ABSTRACT

Investment has a role to improve the welfare of investors. Stock investment is one of many alternative to increase the utility of investors. Investment performance is strongly related to investment decisions coming from investor behaviour. Investment behavior consists of Heuristic, Herding and Prospect. After making an investment decision, investors need to monitor and evaluate the performance of their portfolio to prove if the chosen strategy can achieve its investment goal. The aim of this research is to test the effect of heuristic, herding, and prospect on the investment performance resulted from individual investment decisions. The research data are taken by distributing questionnaires to individual investors at PT Bahana Securities in Jakarta. This research uses multiple regression. The result of this study show that heuristic and herding have positive effect on investment performance whereas the prospect behavior has negative effect on investment performance.

Keywords: Investor Behavior, Heuristic, Herding, Prospect, Investment Performance



DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	
1.4.1 Manfaat Praktis	6
1.4.2 Manfaat Teoritis	6
BAB II LANDASAN TEORI	8
2.1 Kajian Teori	8
2.2 Model Penelitian	18
2.3 Rerangka Pemikiran	19
2.4 Pengembangan Hipotesis	20

BAB III METODE PENELITIAN	24
3.1 Jenis Penelitian	24
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian	24
3.3 Definisi Operasional Variabel (DOV).....	25
3.4 Teknik Pengumpulan Data	28
3.5 Teknik Analisis Data	28
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	35
4.1 Uji Validitas Dan Reabilitas.....	35
4.2 Analisis Deskriptif Data Penelitian	37
4.3 Uji Asumsi Klasik	46
4.4 Regresi Linier Berganda.....	49
4.5 Pengujian Hipotesis Penelitian.....	50
BAB V KESIMPULAN.....	52
5.1 Kesimpulan.....	52
5.2 Saran.....	52
DAFTAR PUSTAKA.....	53
LAMPIRAN.....	55
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS (CURRICULUM VITAE)	

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Model Penelitian	18
Gambar 2.2 Rerangka Pemikiran	19



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Inkonsistensi Penelitian Terdahulu	4
Table 3.1 Definisi Operasional Variabel	26
Tabel 4.1 Hasil Kaiser-Meyer-Olkin	35
Tabel 4.2 Nilai-Nilai Loading Factor Setiap Item	36
Tabel 4.3 Hasil Uji Reabilitas Kuesioner Penelitian	37
Tabel 4.4 Skor Jawaban Responden Terhadap Item-item Pernyataan Pada Variabel <i>Heuristic</i>	38
Tabel 4.5 Presentase Skor Jawaban Responden Terhadap Item-Item Pernyataan Pada Variabel <i>Heuristic</i>	39
Tabel 4.6 Skor Jawaban Responden Terhadap Item-item Pernyataan Pada Variabel <i>Herding</i>	40
Tabel 4.7 Presentase Skor Jawaban Responden Terhadap Item-Item Pernyataan Pada Variabel <i>Herding</i>	41
Tabel 4.8 Skor Jawaban Responden Terhadap Item-item Pernyataan Pada Variabel <i>Prospect</i>	42
Tabel 4.9 Presentase Skor Jawaban Responden Terhadap Item-Item Pernyataan Pada Variabel <i>Prospect</i>	43
Tabel 4.10 Skor Jawaban Responden Terhadap Item-item Pernyataan Pada Variabel <i>Performa Investasi</i>	44
Tabel 4.11 Presentase Skor Jawaban Responden Terhadap Item-Item Pernyataan Pada Variabel <i>Performa investasi</i>	45
Tabel 4.12 Hasil Uji Normalitas	47
Tabel 4.13 Hasil Uji Heterokidastisitas	48
Tabel 4.14 Nilai VIF Uji Multikolinearitas	49
Tabel 4.5 Hasil Estimasi Model Regresi Berganda	50

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A	Kuesioner Penelitian.....	55
Lampiran B	Hasil Output SPSS 19.0.....	58

