

**DETERMINAN PERILAKU INVESTOR INDIVIDU
DALAM PENGAMBILAN KEPUTUSAN INVESTASI
SAHAM**

**(Studi Kasus Pada Mahasiswa Fakultas Ekonomi Universitas
Wahid Hasyim Semarang)**



SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat
Untuk menyelesaikan Program Studi Manajemen
Pada Program Sarjana (S1) Fakultas Ekonomi
Universitas Wahid Hasyim

Disusun oleh:

**Ika Novia Yulianingsih
NIM 141010080**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS WAHID HASYIM
SEMARANG
2019**

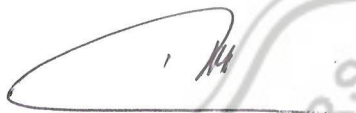
PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Ika Novia Yulianingsih
Nomor Induk Mahasiswa : 141010080
Fakultas/ Jurusan : Ekonomi/ Manajemen
Judul Skripsi : **Determinan Perilaku Investor Individu dalam Pengambilan Keputusan Investasi Saham (Studi Kasus pada Mahasiswa Fakultas Ekonomi Universitas Wahid Hasyim Semarang)**

Telah diuji dan dipertahankan didepan dewan penguji pada tanggal 16 Februari 2019 dan dinyatakan **LULUS**.

SUSUNAN DEWAN PENGUJI

Dosen Penguji I,



Khanifah, SE., M.Si., Akt., CA.
NPP. 03.05.1.0130

Dosen Pembimbing I,



Hasan, SE., M.Sc
NPP. 03.05.1.0125

Dosen Penguji II,



Atieq Amjadallah Alfie, SE., M.Si
NPP. 03.07.1.0158

Dosen Pembimbing II,



Atieq Amjadallah Alfie SE., M.Si
NPP. 03.07.1.0158

Semarang, 16 Februari 2019

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi



Khanifah, SE., M.Si., Akt., CA.
NPP. 03.05.1.0130

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Ika Novia Yulianingsih

NIM : 141010080

Fakultas / Prodi : Ekonomi / Manajemen

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul **“DETERMINAN PERILAKU INVESTOR INDIVIDU DALAM PENGAMBILAN KEPUTUSAN INVESTASI SAHAM”**, adalah benar-benar hasil karya sendiri dan bukan hasil jiplakan dari karya tulis orang lain. Pendapat atau temuan orang lain yang terdapat dalam skripsi ini dikutip atau dirujuk berdasarkan kode etik ilmiah.

Bila kemudian terbukti bahwa saya melakukan tindakan menyalin atau meniru hasil tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, maka saya bersedia menerima sanksi sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Semarang, 16 Februari 2019

Penulis,



Ika Novia Yulianingsih

141010080

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

IDENTITAS DIRI

Nama : Ika Novia Yulianingsih
Tempat / Tanggal Lahir : Rembang, 22 Januari 1996
Agama : Islam
Alamat : Ds. Kuangsan 003/001, Kaliori, Rembang
Telp / Hp : 085201381668
E-mail : ikanovia9622@gmail.com

PENDIDIKAN FORMAL

1. TK Mardisiwi, Kuangsan, Kaliori, Rembang (2000-2002)
2. SD N 1 Kuangsan, Kaliori, Rembang (2002-2008)
3. SMP N 1 Rembang (2008-2011)
4. SMA N 3 Rembang (2011-2014)

PENDIDIKAN NON FORMAL

1. Madrasah Diniyah Nurul Huda, Kuangsan, Kaliori, Rembang (2005-2006)

PENGALAMAN ORGANISASI

2012-2013	Palang Merah Remaja	Jabatan : Sekretaris
2013-2014	Pramuka Bantara SMA	Jabatan : Bendahara
2015-2016	Himpunan Mahasiswa Jurusan Manajemen	Jabatan : Dept. Pers
2016-2017	Korps Sukarela (KSR) UNWAHAS	Jabatan : Bendahara

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

“Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan”

(QS. Al-Insyirah: 5-6)

“Sabar lebih pahit dari empedu, Namun buah sabar lebih manis dari madu”

“Sesungguhnya Allah tidak akan merubah nasib suatu kaum sebelum mereka mengubah keadaan diri mereka sendiri”

(QS. Ar-Ra'd: 11)

“Hidup ini seperti sepeda. Agar tetap seimbang, kau harus terus bergerak”

“Bergeraklah laksana air, yang tetap istiqomah selalu bergerak dari hulu ke hilir”

“Barang siapa keluar untuk mencari ilmu, maka dia berada dijalan Allah”

(HR. Turmudzi)

“Sabar lebih pahit dari empedu, Namun buah sabar lebih manis dari madu”

PERSEMBAHAN

- Skripsi ini ku persembahkan untuk kedua orang tuaku sebagai wujud kasih sayang, dan terimakasihku, karena senantiasa memberikan dukungan baik dukungan moril maupun materi, serta do'a yang tiada henti untuk kesuksesan saya, karena sejauh manapun kita pergi menuntut ilmu, dan sekeras apapun kita berusaha, tanpa do'a dari kedua orang tua, kita tidak akan bisa berhasil.
- Untuk Adikku tersayang Putri Nevyana Dwi Febian yang senantiasa memberikan semangat, dukungan, serta do'a.
- Untuk Bapak Hasan, SE., M.Sc selaku dosen pembimbing I dan Bapak Atiq Amjadallah Alfie, SE., M.Si selaku dosen pembimbing II yang selama ini sudah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk membimbing saya, sehingga saya bisa menyelesaikan skripsi ini.
- Untuk sahabat-sahabatku (Siti Zairoh, Nurvita Maya Alvianti, Supriyanti, dan Erna Sri Rahmawati). Terimakasih karena kalian telah menemani perjuanganku selama menuntut ilmu di kampus UNWAHAS ini.
- Untuk orang yang tersayang yang selama ini sudah menemani, memberi semangat, dan memberi dukungan dalam setiap perjalananku selama menuntut ilmu di UNWAHAS ini.
- dan juga untuk semua pihak yang terlibat dalam pembuatan skripsi ini yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu.

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh norma subjektif, persepsi kontrol perilaku dan persepsi risiko tidak sistematis terhadap pengambilan keputusan investasi saham. Subjek dalam penelitian ini adalah mahasiswa organisasi Stock Exchange Study Club (SESC) yang masih aktif melakukan transaksi saham di Universitas Wahid Hasyim Semarang. Sampel ini dipilih dengan menggunakan purposive sampling, sehingga diperoleh 63 responden dalam penelitian. Penelitian ini menggunakan model analisis regresi linier berganda untuk mengetahui hubungan fungsional antara beberapa variabel bebas (independen) secara bersama-sama terhadap variabel terikat (dependen).

Hasil penelitian menunjukkan bahwa norma subjektif tidak berpengaruh terhadap pengambilan keputusan investasi saham, persepsi kontrol perilaku tidak berpengaruh terhadap pengambilan keputusan investasi saham, dan persepsi risiko tidak sistematis tidak berpengaruh terhadap pengambilan keputusan investasi saham.

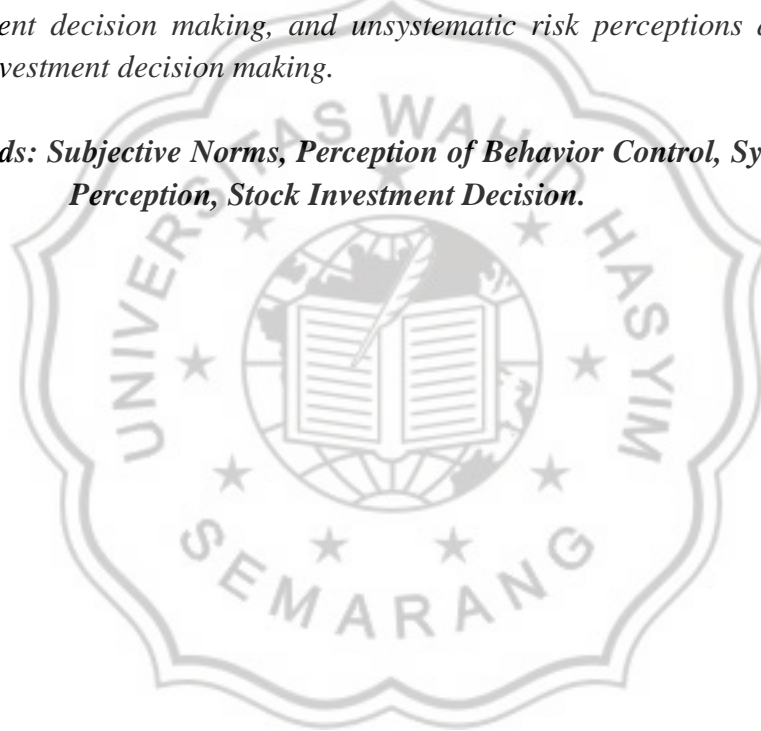
Kata Kunci : Norma Subjektif, Persepsi Kontrol Perilaku, Persepsi Risiko Tidak Sistematis, Keputusan Investasi Saham.

ABSTRACT

This study aims to examine the influence of subjective norms, perceptions of behavioral control and unsystematic risk perceptions of stock investment decision making. The subjects in this study were students of the Stock Exchange Study Club (SESC) organization who were still actively conducting stock transactions at Wahid Hasyim University, Semarang. This sample was selected using purposive sampling, so that 63 respondents were obtained in the study. This study uses a multiple linear regression analysis model to determine the functional relationship between several independent variables (independent) together on the dependent variable.

The results showed that subjective norms did not affect stock investment decision making, perceptions of behavioral control did not affect stock investment decision making, and unsystematic risk perceptions did not affect stock investment decision making.

Keywords: Subjective Norms, Perception of Behavior Control, Systematic Risk Perception, Stock Investment Decision.



KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Segala puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan Rahmat dan Hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan proposal yang berjudul “Determinan Perilaku Investor Individu dalam Pengambilan Keputusan Investasi Saham ”.

Shalawat serta salam juga kita haturkan kepada Nabi akhir zaman yaitu Nabi Muhammad SAW. Semoga kita termasuk salah satu umat-Nya yang mendapatkan syafa'at di hari akhir nanti. Amiin.

Penyusunan skripsi ini dibuat untuk memenuhi salah satu syarat dalam menyelesaikan Program Sarjana (S1) Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Wahid Hasyim Semarang. Dalam penulisan ini tentunya tidak lepas dari bantuan berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Mahmuhtarom HR, SH., MH selaku Rektor Universitas Wahid Hasyim Semarang.
2. Ibu Khanifah, SE., M.Si., AKT., CA. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Wahid Hasyim Semarang.
3. Ibu Yulekhah Ariyanti, SE., MM., selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Wahid Hasyim Semarang.
4. Bapak Hasan, SE., M.Sc selaku dosen pembimbing I dan Bapak Atieq Amjadallah Alfie, SE., M.Si selaku dosen pembimbing II yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga dan pikiran untuk memberikan bimbingan sehingga saya bisa menyelesaikan skripsi dengan baik dan tepat waktu.

5. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Wahid Hasyim Semarang yang dengan sabar sudah memberi ilmu, serta staff karyawan yang telah membantu melengkapi persyaratan akademik.
6. Ibu, Bapak, dan Adik saya tercinta, serta saudara - saudara yang selalu memberikan do'a dan semangatnya sehingga terselenggara proposal ini.
7. Teman – teman di Kelas Manajemen A2 yang telah memberikan dukungan dan semangat kepada penulis.
8. Dan semua pihak yang telah membantu penulis dalam penyusunan proposal yang tidak dapat saya sebutkan satu-persatu.

Selanjutnya, saya sebagai Penulis menyadari bahwa dalam pembuatan skripsi ini masih terdapat begitu banyak kekurangan dan juga kesalahan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang sifatnya membangun. Dan apabila terdapat kesalahan baik dalam materi yang tersaji maupun dalam teknik penyelesaiannya, penulis mohon maaf yang sebesar – besarnya.

Akhir kata, semoga apa yang terdapat dalam laporan ini bermanfaat bagi pihak yang memerlukan.

Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh.

Semarang, 16 Februari 2019
Penulis,



Ika Novia Yulianingsih
141010080

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
ABSTRAK	vii
ABSTACK.....	viii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xvii
DAFTAR LAMPIRAN	xviii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	15
1.3 Tujuan penelitian.....	15
1.4 Kegunaan penelitian	15
1.5 Sistematika Penulisan.....	16
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Landasan Teori.....	18
2.1.1 <i>Theory of Planned Behaviour</i>	18
2.1.2 <i>Theory of Reasoned Action</i>	20
2.1.3 Hubungan antara <i>Theory of Planned Behaviour</i> dengan <i>Theory of Reasoned Action</i>	22
2.1.4 Intensi Investor dalam Pemilihan Saham	24

2.2 Norma Subjektif.....	26
2.3 Persepsi Kontrol Perilaku	29
2.4 Persepsi Risiko Tidak Sistematis	31
2.5 Penelitian Terdahulu	32
2.6 Kerangka Pemikiran.....	39
2.7 Pengaruh Antar Variabel Independen dan Dependen.....	40
2.7.1 Pengaruh Norma Subjektif trhadap Pengambilan Keputusan Investasi Saham	40
2.7.2 Pengaruh Persepsi Kontrol Perilaku terhadap Pengambilan Keputusan Investasi Saham	41
2.7.3 Pengaruh Persepsi Risiko Tidak Sistematis terhadap Pengambilan Keputusan Investasi Saham	41
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	
3.1 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional.....	43
3.1.1 Variabel Dependen.....	43
3.1.2 Variabel Independen	44
3.1.2.1 Norma Subjektif	44
3.1.2.2 Persepsi Kontrol Perilaku.....	45
3.1.2.3 Persepsi Risiko tidak Sistematis.....	47
3.2 Populasi dan Sampel	50
3.2.1 Populasi.....	50
3.2.2 Sampel.....	50
3.3 Metode Pengumpulan Data.....	53
3.4 Teknik Analisis Data.....	53
3.5 Metode Analisis Data.....	54
3.5.1 Analisis Deskriptif	54
3.5.2 Regresi Linier Berganda	56
3.5.3 Uji Asumsi Klasik.....	56
3.5.3.1 Uji Normalitas	56
3.5.3.2 Uji Multikolinearitas	57
3.5.3.3 Uji Autokorelasi	57
3.5.3.4 Uji Heteroskedastisitas	57

3.5.4 Koefisien Determinas (R^2).....	57
3.6 Uji Validitas dan Uji Reliabilitas	58
3.6.1 Uji Validitas	58
3.6.2 Uji Reliabilitas	58
3.7 Uji Hipotesis	58
3.7.1 Uji t	58
3.8 Eksperimen	58

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1 Deskripsi Objek Penelitian	60
4.1.1 Gambaran Umum Mahasiswa Fakultas Ekonomi.....	60
4.1.2 Gambaran Umum Stock Exchange Study Cub.....	61
4.1.3 Gambaran Umum Responden	62
4.1.4 Karakteristik Responden.....	62
4.2 Deskripsi Data Penelitian.....	65
4.2.1 Deskripsi Variabel Norma Subjektif.....	65
4.2.2 Deskripsi Variabel Persepsi Kontrol Perilaku	69
4.2.3 Deskripsi Variabel Persepsi Risiko Tidak Sistematis.....	72
4.2.4 Deskripsi Variabel Keputusan Investasi Saham	75
4.3 Analisis Deskriptif	78
4.4 Regresi Linier Berganda	80
4.5 Uji Asumsi Klasik.....	81
4.5.1 Uji Normalitas.....	81
4.5.2 Uji Multikolinearitas	82
4.5.3 Uji Autokorelasi.....	83
4.5.4 Uji Heteroskedastisitas.....	84
4.6 Koefisien Determinas (R^2).....	84
4.7 Uji Validitas	85
4.8 Uji Reliabilitas	86
4.9 Uji t	87
4.10 Analisis Data dan Pembahasan	88
4.10.1 Pengaruh Norma Subjektif terhadap Pengambilan Keputusan Investasi Saham	88

4.10.2 Pengaruh Persepsi Kontrol Perilaku terhadap Pengambilan Keputusan Investasi Saham	90
4.10.3 Pengaruh Persepsi Risiko Tidak Sistematis terhadap Pengambilan Keputusan Investasi Saham	91
BAB V PENUTUP	
5.1 Kesimpulan	94
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	95
5.3 Saran	96
DAFTAR PUSTAKA	98
LAMPIRAN	103



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Kinerja Pasar Saham tahun 2015 sampai tahun 2017.....	3
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	35
Tabel 3.1 Penentuan Sampel.....	51
Tabel 3.2 Skala Likert Kuisisioner Penelitian.....	51
Tabel 4.1 Karakteristik Responden Berdasarkan Jenis Kelamin.....	63
Tabel 4.2 Karakteristik Responden Berdasarkan Semester.....	63
Tabel 4.3 Karakteristik Responden Berdasarkan Lama Trading.....	64
Tabel 4.4 Karakteristik Responden Berdasarkan Usia.....	64
Tabel 4.5 Norma Subjektif.....	66
Tabel 4.11 Persepsi Kontrol Perilaku.....	69
Tabel 4.17 Persepsi Risiko Tidak Sistematis.....	72
Tabel 4.23 Keputusan Investasi Saham.....	75
Tabel 4.29 Hasil Uji Analisis Deskriptif.....	78
Tabel 4.30 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	80
Tabel 4.31 Hasil Uji Normalitas.....	82
Tabel 4.32 Hasil Uji Multikolinearitas.....	82
Tabel 4.33 Hasil Uji Autokorelasi.....	83
Tabel 4.35 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	84
Tabel 4.36 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	85
Tabel 4.37 Hasil Uji Validitas.....	85

Tabel 4.38 Hasil Uji Reliabilitas.....	87
Tabel 4.39 Hasil Uji t.....	87



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik Pergerakan IHSG Desember 2015 sampai Desember 2017.....	6
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	39



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Kuisisioner Penelitian	104
Lampiran 2 Hasil Rekapitulasi Jawaban Responden	108
Lampiran 3 Hasil Output SPSS.....	116

