

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI KEPUTUSAN INVESTOR
DALAM BERINVESTASI DI PASARMODALSYARIAH**



SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh
gelar Sarjana Ekonomi Islam (S.E.I) Strata Satu
pada Prodi Muamalat Fakultas Agama Islam
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Oleh :
Nisa Kumalasari
NPM: 20130730258

**FAKULTAS AGAMA ISLAM
PRODI MUAMALAT
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2017**

NOTA DINAS

Lamp. : 3 eks. Skripsi
Hal : Persetujuan

Yogyakarta, 22 Agustus 2017
Kepada Yth.
Dekan Fakultas Agama Islam
Universitas Muhammadiyah
Yogyakarta

Assalamu'alaikum wr. wb.

Setelah menerima dan mengadakan perbaikan seperlunya, maka saya berpendapat bahwa skripsi saudara:

Nama : Nisa Kumalasari

NPM : 20130730258

Judul : **FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
KEPUTUSAN INVEKTOR DALAM BERINVESTASI DI PASAR MODAL
SYARIAH**

Telah memenuhi syarat untuk diajukan pada ujian akhir tingkat Sarjana pada Fakultas Agama Islam Prodi Muamalat Konsentrasi Ekonomi dan Perbankan Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Bersama ini saya sampaikan naskah skripsi tersebut, dengan harapan dapat diterima dan segera dimunaqasyahkan.

Atas perhatiannya diucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikum wr. wb.

Pembimbing

Syarif As'ad, S.E.I., M.SI.

PENGESAHAN

Judul Skripsi

FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI KEPUTUSAN INVESTOR DALAM BERINVESTASI DI PASAR MODAL SYARIAH

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : **Nisa Kumalasari**

NPM : 20130730258

Telah dimunaqasyahkan didepan Sidang Munaqasyah Prodi Muamalat Konsentrasi Ekonomi dan Perbankan Islam pada tanggal 31 Agustus 2017 dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima:

Sidang Dewan Munaqasyah Skripsi

Ketua Sidang : Syah Amelia Manggala P., S.E.I., M.E.I. (.....)

Pembimbing : Amelia Pratiwi, S.E., M.E., CFP (.....)

Penguji : Satria Utama, S.E.I., M.E.I (.....)

Yogyakarta, 31 Agustus 2017
Fakultas Agama Islam
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Dekan,

Dr. Akif Khilmiyah, M.Ag.
NIK: 19680212199202113016

PERNYATAAN

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Nisa Kumalasari

NPM : 20130730258

Judul : **FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
KEPUTUSAN INVESTOR DALAM BERINVESTASI DI PASAR MODAL
SYARIAH**

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini merupakan karya saya sendiri dan belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar keserjanaan disuatu perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya dalam skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Yogyakarta, 22 Agustus 2017

Yang membuat pernyataan

Nisa Kumalasari

20130730258

MOTTO

*Tinggikan cita seperti bintang dilangit, rendahkan hati
seperti mutiara di lautan (apak tercinta)*

PERSEMBAHAN

Kupersembahkan karya tulis skripsi ini untuk mereka keluarga tercinta:

- Apak dan Amak tercinta yang tak pernah bosan menyebut namaku disetiap do'a tadahnya kepada Allah SWT.
- Untuk Etek dan Pak Ketek tersayang terimakasih untuk kasih sayang kalian.
- Untuk saudara-saudaraku tersayang, Uda Af, Uni Ira, Uda Am, Kak Ayuk, Uda An, Uni Reni, Uda Pakiah, Uni Yeni (sayang), Bang Chai, Kak Dola, Kak Ka, Bangji, Ferhan. Terimakasih telah menjadi teladan terbaik untuk ku.
- Untuk adik-adik ku Riski,Ilen, Riska telimakasih atas support kalian.
- Untuk teman-teman seperjuangan ku, Fara,Cenul, Uul, Ratna, Mumut, Una, Evi, Woro, Yosi, Laila,Kires,Aisyah, Ria, Imas terimakasih sudah menjadi sahabat terbaik ku sayang kalian.

KATA PENGANTAR



Assalamu"alaikum Wr. Wb.

Alhamdulillah dengan mengucapkan rasa syukur kepada Allah yang selalu memberikan rahmat, hidayah, dan nikmat-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul: **“FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI KEPUTUSAN INVESTOR DALAM BERINVESTASI DI PASAR MODAL SYARIAH”**. Yang disusun sebagai syarat akademis dalam menyelesaikan studi program Sarjana (S1) Jurusan Ekonomi dan Perbankan Islam pada Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Peneliti menyadari bahwa terselesaikannya penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, bimbingan, dukungan, do'a, serta saran dari berbagai pihak. Untuk itu, pada kesempatan ini dengan segala kerendahan hati penulis hendak menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Ir. Gunawan Budiyanto., MP. selaku rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Dr. akif Khilmiyah, M.Ag. Selaku dekan Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Bapak Syarif As'ad, S.E.I., M.S.I. Selaku ketua Program Studi Muamalat Universitas Muhammadiyah
4. Amelia Pratiwi, S.E., M.E., CFP. Selaku Dosen pembimbing skripsi yang penuh kesabaran telah memberikan masukan dan bimbingan selama proses penyelesaian karya tulis ini

5. Seluruh dosen prodi Ekonomi dan Perbankan Islam fakultas Agama Islam UMY yang telah mencurahkan segala tenaga dan pikiran dan ilmunya.
6. Apak dan Amak serta saudara-saudaraku yang senantiasa memberikan dorongan dan perhatian kepada penulis hingga dapat menyelesaikan studi.
7. Untuk partner skripsi terhebat ku Woro Eka Fauziah yang selalu memberi support dan bantuan sehingga penulis dapat menyelesaikan karya tulis ini dengan baik.
8. Semua pihak yang telah memberikan dukungan bantuan dan kemudahan serta semangat dalam proses penyelesaian tugas akhir (skripsi) ini.

Semoga amal baik yang telah kalian berikan mendapat ridha Allah SWT. Saya sadar bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, dengan senang hati saya menerima kritik dan saran yang membangun demi penyempurnaan skripsi ini. Saya berharap semoga skripsi ini bermanfaat bagi saya khususnya dan para pembaca pada umumnya.

Yogyakarta, 22 Agustus 2017

Penulis

Nisa Kumalasari

(20130730258)

DAFTAR ISI

NOTA DINAS	ii
PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN	iv
MOTTO	v
PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
ABSTRAK.....	xiv
PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah	7
C. Tujuan Penelitian	8
D. Kegunaan Penelitian	8
E. Sistematika Penulisan.....	9
BAB II.....	11
TINJAUAN PUSTAKA DAN KERANGKA TEORI.....	11
A. Tinjauan Pustaka	11
B. Kerangka Teori	15
1. Investasi	15
2. Pasar modal syariah	24
3. Keputusan Investasi.....	29
4. Tipe Investor.....	30

5. Perilaku Keuangan.....	31
6. Faktor Psikologi.....	32
7. Prinsip Syariah.....	35
C. Kerangka Pemikiran Teoritis	39
D. Hipotesis Penelitian	40
BAB III	44
METODELOGI PENELITIAN	44
A. Pendekatan Penelitian	44
B. Defenisi Operasional Variabel	44
C. Lokasi dan Subjek Penelitian.....	48
D. Jenis Data dan Sumber Data	48
E. Populasi dan Sampel.....	48
1. Populasi	48
2. Sampel.....	48
F. Teknik Pengumpul Data.....	49
G. Teknik Analisis data	50
1. Uji Kualitas Instrumen	50
2. Uji Other Model	52
3. Uji Inner Model	52
BAB IV	57
HASIL DAN PEMBAHASAN.....	57
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	57
1. Sejarah Pasar Modal Syariah.....	57
2. Visi dan misi Pasar Modal Syariah.....	59
B. Deskripsi Data Responden	60
1. Jumlah Responden Berdasarkan Gender	60
2. Jumlah Responden Berdasarkan Usia.....	61

3.	Jumlah Responden Berdasarkan Status	62
4.	Jumlah Responden Berdasarkan Pendidikan Terakhir.....	63
5.	Jumlah Responden Berdasarkan Latar belakang Pendidikan.....	64
6.	Jumlah Responden Berdasarkan Pekerjaan.....	65
7.	Jumlah Responden Berdasarkan Bidang Pekerjaan.....	66
8.	Jumlah Responden Berdasarkan Pendapatan.....	67
9.	Jumlah Responden Berdasarkan Lama Berinvestasi.....	68
10.	Jumlah Responden berdasarkan transaksi Jual Beli Produk Investasi.....	69
11.	Jumlah Responden Berdasarkan Jenis Investasi.....	70
C.	Uji Intrumen Penelitian.....	71
1.	Uji Validitas.....	71
2.	Uji Reliabilitas.....	71
3.	Uji Inner model.....	77
D.	Pembahasan Hasil Penelitian	83
1.	Pengaruh Overconfidence terhadap Keputusan Investasi Investor.....	84
2.	Pengaruh Data Mining terhadap Keputusan Investasi Investor.....	85
3.	Pengaruh Social Interaction terhadap Keputusan Investasi Investor.....	86
4.	Pengaruh Emotion terhadap keputusan Investasi Investor.....	87
5.	Pengaruh Prinsip Syariah terhadap Keputusan Investasi Investor.....	88
BAB V	.....	90
PENUTUP	.....	90
A.	Kesimpulan	90
B.	Saran	92
DAFTAR PUSTAKA	.....	93
LAMPIRAN	.....	97

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1	Perkembangan Sektor Jasa Keuangan Syariah Indonesia.....	3
Tabel 3. 1	Skala Likert.....	50
Tabel 3. 2	Parameter Uji Validitas dan Uji Reliabilitas	54
Tabel 3. 3	Evaluasi Model Struktural	56
Tabel 4. 1	Skor Loading faktor Setiap Kontruk.....	72
Tabel 4. 2	AVE (Average Variance Extracted)	74
Tabel 4. 3	Uji Validitas Discriminan dan Cross oading dalam kontruk	76
Tabel 4. 4	Composite Reliability	68
Tabel 4. 5	Cronbach's Alpha	79
Tabel 4. 6	Path Coefficient (Mean, STDEV, Statistic, P-Value	82
Tabel 4. 7	Path Coefficient (Mean, STDEV, Statistic, P-Value	83
Tabel 4. 8	Path Coefficient (Mean, STDEV, Statistic, P-Value	85
Tabel 4. 9	Path Coefficient (Mean, STDEV, Statistic, P-Value	86
Tabel 4. 10	Path Coefficient (Mean, STDEV, Statistic, P-Value	87
Tabel 4. 11	Path Coefficient (Mean, STDEV, Statistic, P-Value.....	88

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1	Pertumbuhan Total Jumlah (2012-2016).....	2
Gambar 2. 1	Model Penelitian	39
Gambar 4. 1	Data Jenis Gender Responden.....	.60
Gambar 4. 2	Data Usia Responden	61
Gambar 4. 3	Data Stastus Responden	62
Gambar 4. 4	Data Pendidikan Terakhir Responden.....	.63
Gambar 4. 5	Data Latar Belakang Pendidikan Responden.....	.64
Gambar 4. 6	Data Pekerjaan Responden.....	.65
Gambar 4. 7	Data Bidang Pekerjaan Responden.....	.66
Gambar 4. 8	Data Pendapatan Responden.....	.67
Gambar 4. 9	Data Lama Berinvestasi Responden.....	.68
Gambar 4. 10	Data Investasi Responden.....	.69
Gambar 4. 11	Data Jenis Investasi Respoden.....	.70
Gambar 4. 12	Data AVE (<i>Average Variance Extracted</i>).....	.74
Gambar 4. 13	Data <i>Composite Reliability</i>.....	.78
Gambar 4. 14	Data <i>Cronbach's Alpha</i>.....	.79
Gambar 4.15	Model Pengukuran (<i>Other Model</i>) Uji validitas dan Reliabilitas PLS.....	.80
Gambar 4.16	Model Struktural (<i>Inner Model</i>) dalam PLS.....	.81

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui faktor-faktor yang mempengaruhi keputusan Investor berinvestasi di pasar modal syariah, subjek dari penelitian ini adalah Investor pada pasar modal modal syariah dengan mengambil sampel dari group pasar modal syariah.

Jenis penelitian ini adalah penelitian kuantitatif dengan menggunakan data primer. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini berjumlah 46 responden dipilih menggunakan metode purposive sampling. Alat analisis yang digunakan untuk mengolah data adalah Partial Least Square (PLS) menggunakan Smart PLS 3.0.

Berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan satu variabel independen yaitu faktor prinsip Syariah memiliki pengaruh yang signifikan terhadap keputusan Investor berinvestasi di pasar modal syariah, sedangkan empat variabel yaitu Overconfidence, Data mining, Social Interaction dan Emotion tidak berpengaruh secara signifikan terhadap keputusan Investor berinvestasi di Pasar Modal Syariah.

Kata Kunci: Pasar Modal Syariah, Investasi, Keputusan Investasi, Investor, Overconfidence, Data Mining, Social Interaction, Emotion, Prinsip Syariah

ABSTRAK

This study aims to determine the factors that influence the investors' decision in investing in sharia capital market. The subject in this study is the investors in sharia capital market by taking samples from the groups of sharia capital market by taking samples from the groups of sharia capital markets.

This type of research is a quantitative study using primary data. The sample used in this study are 46 respondents selected using purposive sampling method. The analytical tool used to process the data is Partial Least Square (PLS) using Smart PLS 3.0.

Based on the results of research that has been conducted one independent variable that is the factor of sharia principle has a significant influence on the investors' decision in investing in sharia capita market while the four variables which are overconfidence, data mining, social interaction and emotion has no significant influence on the investors' decision in investing in sharia capital market.

Keywords: Sharia Capital Market, Investment Decion, Investor, Overconfidence, Data Mining, Social Onteraction, Emotion, Sharia Principle

