

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yesus Kristus atas segala berkat dan karuniaNya sehingga penulisan tesis ini dapat diselesaikan dengan baik. Tesis ini dibuat untuk memenuhi salah satu persyaratan akademik guna memperoleh gelar Magister Manajemen pada program Pascasarjana Universitas Pelita Harapan.

Pada kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Niel Nielson, Ph.D., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pelita Harapan.
2. Ibu Juanna Judith Huliselan, MA, Ph.D., selaku Ketua Program Studi Magister Manajemen Universitas Pelita Harapan.
3. Bapak Kim Sung Suk, Ph.D., selaku dosen pembimbing yang telah banyak membantu, membimbing, serta memberikan dukungan dan pengarahan sehingga tesis ini dapat diselesaikan dengan baik.
4. Bapak Kim Sung Suk, Ph.D., selaku dosen yang telah mengajarkan dan berbagi ilmu mengenai Behavioral Finance. Ilmu yang diajarkan beliau menjadi dasar yang sangat penting bagi penulis untuk penyelesaian tugas ini.
5. Bapak Edison Hulu, Ph.D. serta seluruh dosen dan staf pengajar dalam program studi Magister Manajemen UPH atas ilmu, pengalaman, saran, bimbingan, dan bantuan yang telah diberikan selama masa perkuliahan hingga tesis ini dapat selesai dengan baik.
6. Rudy Mulyadi (almarhum) dan Mery, sebagai orang tua yang telah memberikan dukungan moral, doa dan motivasi yang sangat berarti bagi penulis sehingga mampu menyelesaikan tesis ini.
7. Sekretariat Magister Manajemen UPH yang telah banyak membantu penulis.
8. Teman-teman Magister Manajemen Angkatan 75 yang selalu saling membantu dan mendukung selama masa perkuliahan.
9. Semua pihak yang namanya tidak dapat disebutkan satu per satu.

Penulis menyadari bahwa penulisan tesis ini masih jauh dari sempurna dan terdapat banyak bagian yang masih dapat dikembangkan dan disempurnakan pada penelitian berikutnya. Penulis terbuka terhadap kritik dan saran yang dapat diberikan dan semoga tesis ini dapat berkontribusi terhadap perkembangan ilmu keuangan khususnya pada bidang behavioral finance. Tuhan memberkati.

Jakarta, 26 Januari 2019

Elly S. Tjin



DAFTAR ISI

halaman

HALAMAN JUDUL	
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TUGAS AKHIR.....	ii
PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING TUGAS AKHIR.....	iii
PERSETUJUAN TIM PENGUJI TUGAS AKHIR.....	iv
ABSTRAK.....	v
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah Penelitian.....	4
1.3 Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Manfaat Penelitian.....	5
1.5 Sistematika Penulisan Tesis.....	6
1.6 Pembatasan Penelitian.....	7
BAB II LANDASAN TEORI.....	8
2.1 Prospect Theory.....	8
2.2 Prediksi Hasil Investasi Berbasis Prospect Theory.....	14
2.3 Penelitian Terdahulu.....	18
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	23
3.1 Data.....	23
3.2 Fama French Three-Factor	24
3.2.1 Pengukuran Variabel.....	25
3.2.1.1 Faktor TK.....	25

3.2.2 Uji Diagnostik.....	26
3.3 Fama-MacBeth Model.....	29
3.3.1 Proses Fama-MacBeth.....	31
BAB IV HASIL PENELITIAN.....	35
4.1 Statistik Deskriptif	35
4.2 Hasil Uji Diagnostik Time Series.....	40
4.2.1 Hasil Uji Autokorelasi.....	40
4.2.2 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	42
4.3 Kinerja Portofolio Berdasarkan Faktor TK.....	43
4.4 Pengaruh Faktor TK Pada Return Berdasarkan Fama-MacBeth Model.....	47
4.4.1 Uji Asumsi Klasik.....	47
4.4.1.1 Hasil Uji Autokorelasi.....	47
4.4.1.2 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	47
4.4.1.3 Hasil Uji Multikolinearitas.....	48
4.4.2 Pengaruh Faktor TK Terhadap Return.....	48
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	52
5.1 Kesimpulan.....	52
5.2 Saran.....	53
DAFTAR PUSTAKA.....	54
LAMPIRAN	

DAFTAR GAMBAR

halaman

2. 1 Gambar grafik Value Function.....	11
2.2 Gambar grafik Weighting Function.....	13



DAFTAR TABEL

	halaman
3.1 Tabel Sampel Data Observasi.....	23
4.1 Statistik Deskriptif Return Portofolio Equal Weight berdasarkan Faktor TK.....	35
4.2 Statistik Deskriptif Return Portofolio Value Weight berdasarkan Faktor TK.....	36
4.3 Statistik Deskriptif Fama-French Three-Factor Model.....	37
4.4 Statistik Deskriptif Fama-MacBeth Model.....	38
4.5 Tabel Hasil Autokorelasi dengan Breusch-Godfrey LM Test (Equal Weight).....	40
4.6 Tabel Hasil Autokorelasi dengan Breusch-Godfrey LM Test (Value Weight).....	41
4.7 Tabel Hasil Heteroskedastisitas dengan White Test (Equal Weight).....	42
4.8 Tabel Hasil Heteroskedastisitas dengan White Test (Value Weight).....	42
4.9 Analisa Portofolio Desil.....	46
4.10 Faktor Portofolio.....	46
4.11 Tabel Hasil Autokorelasi dengan Breusch-Godfrey LM Test.....	47
4.12 Tabel Hasil Heteroskedastisitas dengan White Test.....	47
4.13 Tabel Hasil Multikolinearitas dengan VIF.....	48
4.14 Tabel Pemakaian Newey-West pada Regresi Fama-MacBeth.....	51