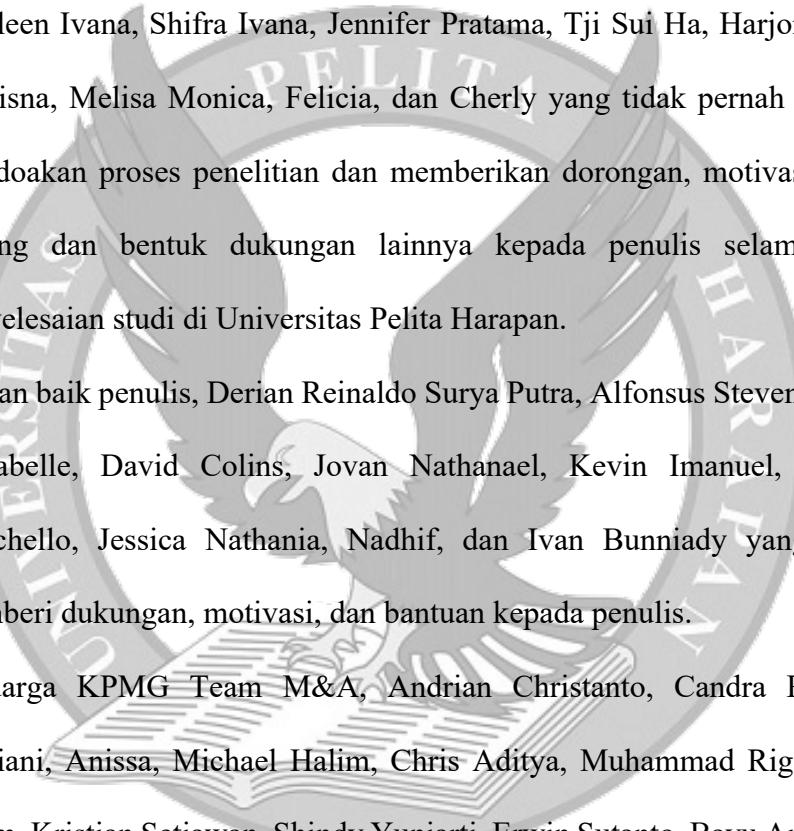


KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yesus Kristus atas segala berkat dan anugerah yang diberikan-Nya sehingga Tugas Akhir ini dapat terselesaikan. Tugas Akhir dengan judul **“IDIOSYNCRATIC VOLATILITY, INVESTASI, PROFITABILITAS, DAN RETURN SAHAM DI INDONESIA”** ini ditujukan untuk memenuhi sebagian persyaratan akademik guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Strata Satu Universitas Pelita Harapan, Karawaci.

Penulis menyadari bahwa tanpa bimbingan, bantuan, dukungan serta doa dari berbagai pihak, Tugas Akhir ini tidak akan dapat terselesaikan tepat pada waktunya. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar besarnya kepada semua pihak yang telah membantu dalam proses penggerjaan Tugas Akhir ini, yaitu kepada:

1. Ibu Dra. Gracia Shinta S. Ugut, MBA., Ph.D. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pelita Harapan.
2. Ibu Isana S.C. Meranga, S.P., M.M., selaku Ketua Program Studi Manajemen Universitas Pelita Harapan.
3. Bapak Dr. Kim Sung Suk, B.A., M.Sc., selaku Ketua Konsentrasi Keuangan dan dosen pembimbing yang telah banyak membantu dalam memberikan ide, solusi, penjelasan dan meluangkan waktunya untuk membantu penulis.
4. Ibu Dr. Margaretha Pink Berlianto S.E., M.M, Ak., CA., Vina Christina Nugroho S.E., M.M., selaku dosen pembimbing akademik yang selalu memberikan masukan dan nasihat selama masa perkuliahan.

- 
5. Semua dosen yang telah mengajar penulis selama menempuh pendidikan di Universitas Pelita Harapan, khususnya para dosen yang mengajar di konsentrasi keuangan.
 6. Staf Tata Usaha Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen yang telah membantu penulis dalam kegiatan administratif.
 7. Keluarga penulis, Fandy Atmaja, Lidya Sari, Hudana Abdul Karim, Daryati, Sheileen Ivana, Shifra Ivana, Jennifer Pratama, Tji Sui Ha, Harjono Tjoe, Falilisna, Melisa Monica, Felicia, dan Cherly yang tidak pernah berhenti mendoakan proses penelitian dan memberikan dorongan, motivasi, kasih sayang dan bentuk dukungan lainnya kepada penulis selama masa penyelesaian studi di Universitas Pelita Harapan.
 8. Teman baik penulis, Derian Reinaldo Surya Putra, Alfonsus Steven, Adella Clarabelle, David Colins, Jovan Nathanael, Kevin Imanuel, Yoshua Marchello, Jessica Nathania, Nadhif, dan Ivan Bunniady yang selalu memberi dukungan, motivasi, dan bantuan kepada penulis.
 9. Keluarga KPMG Team M&A, Andrian Christanto, Candra Rahman, Steviani, Anissa, Michael Halim, Chris Aditya, Muhammad Riga, Faizil Ikram, Kristian Setiawan, Shindy Yuniarti, Erwin Sutanto, Bayu Ardhyanto dan Erwin Setiawan yang telah membantu penulis dalam mendapatkan dan mengolah data yang dibutuhkan serta dukungan untuk menyelesaikan Tugas Akhir ini.
 10. Teman-teman seperjuangan dalam menulis Tugas Akhir, Tika Widyanti Hadinata, Gloria Sintia, Wella Samantha, Verren, Cindy Claudia Suwarto,

dan Enggelyn Septivienni yang selalu saling membantu, saling memberikan dorongan dan mendoakan dalam penyelesaian Tugas Akhir.

11. Teman-teman konsentrasi keuangan, Sharleen Regina, Teddy Wahyudi, Ariyanto Dipo Sucahyo, Iyvon Herliawan, Jessica Sukimaja, Catherina Vincentia, Stephany, dan Felicia Ongkarina yang saling membantu dalam penggeraan Tugas Akhir.
12. Teman-teman terdekat selama perkuliahan, Oktarina Anggreini, Jennifer, Helen Revina, Justin Evanson, Iron Wesly, Gerry Ferdiansyah, Chrysta Bella, Moniqa Iriane, Stevani Tantowi, Merry, Helen Veronica, Sharlyn Joanna, Dellia Chen, Wilson, Enrico Giovanno, Erik Kevin Lie, dan Melvin Austin, dan Viola Febriana yang telah menemani, saling memberi dukungan, dan motivasi sejak awal masa perkuliahan.
13. Teman-teman masa kecil, Vebyana Setiawan, Agustine Hakim Santoso, Pinawati Kumala, Vincent Kusumo Santoso, Arwindy, Hermina Sirait, Juliana Sumartono, Jessica Glory Aprilia, Karina Ardine Wijaya, Vicky Hermawan, Regen Renaldo, Aldo Valiant, Gerry Ari Sandy, Sri Wulan Handayani, Alvin Eka Putra, Anggi Mellrose, Eko Muryo Kurniawan, William Cayadi, Beby Andrea, Ricca Fransisca, Angeline Vedi, Teresa Avilla, Lidya Nopella Susanti, Desy Septiani Lestari, William Ferianto dan Herry Sukma yang selalu menemani dan mendukung selama penulis menempuh Pendidikan.
14. Semua pihak yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung, yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu.

Akhir kata, penulis menyadari bahwa masih terdapat banyak kekurangan dalam Tugas Akhir ini. Oleh karena itu, kritik dan saran akan sangat bermanfaat bagi penulis. Penulis juga berharap supaya Tugas Akhir ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak yang membacanya.

Karawaci, 27 November 2019

Penulis



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL

PERNYATAAN KEASLIAN TUGAS AKHIR PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING TUGAS AKHIR PERSETUJUAN TIM PENGUJI TUGAS AKHIR

ABSTRAK	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah.....	3
1.3 Tujuan Penelitian	3
1.4 Manfaat Penelitian	4
1.5 Batasan Penelitian.....	5
1.6 Sistematika Penulisan	6

BAB II TINJAUAN LITERATUR

2.1 <i>Idiosyncratic Volatility</i> dan <i>Stock Return</i>	8
2.2 <i>Idiosyncratic Volatility</i> dan Investasi	10
2.3 <i>Idiosyncratic Volatility</i> dan Profitabilitas	11
2.4 <i>Idiosyncratic Volatility</i> , Investasi dan Profitabilitas.....	13
2.5 Hipotesis	15

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

3.1 Data.....	18
3.2 Model Empiris	19
3.3 Definisi Variabel.....	21
3.4 Operasional Variabel	21
3.5 Metode Analisa	23
3.5.1 Analisa Fama dan MacBeth (1973)	23
3.6 Uji Diagnostik.....	25

3.6.1 Uji <i>Heteroskedasticity</i>	25
3.6.2 Uji <i>Multicollinearity</i>	26

BAB IV PEMBAHASAN

4.1 Statistik Deskriptif	28
4.2 Korelasi.....	32
4.3 Uji Diagnosik.....	33
4.3.1 Uji <i>Heteroskedasticity</i>	33
4.3.2 Uji <i>Multicollinearity</i>	34
4.4 Hasil Regresi Fama MacBeth (1973).....	36
4.5 Diskusi Hasil.....	42
4.5.1 Hipotesis 1	42
4.5.2 Hipotesis 2	44
4.5.3 Hipotesis 3	45
4.5.4 Hipotesis 4	46

BAB V KESIMPULAN

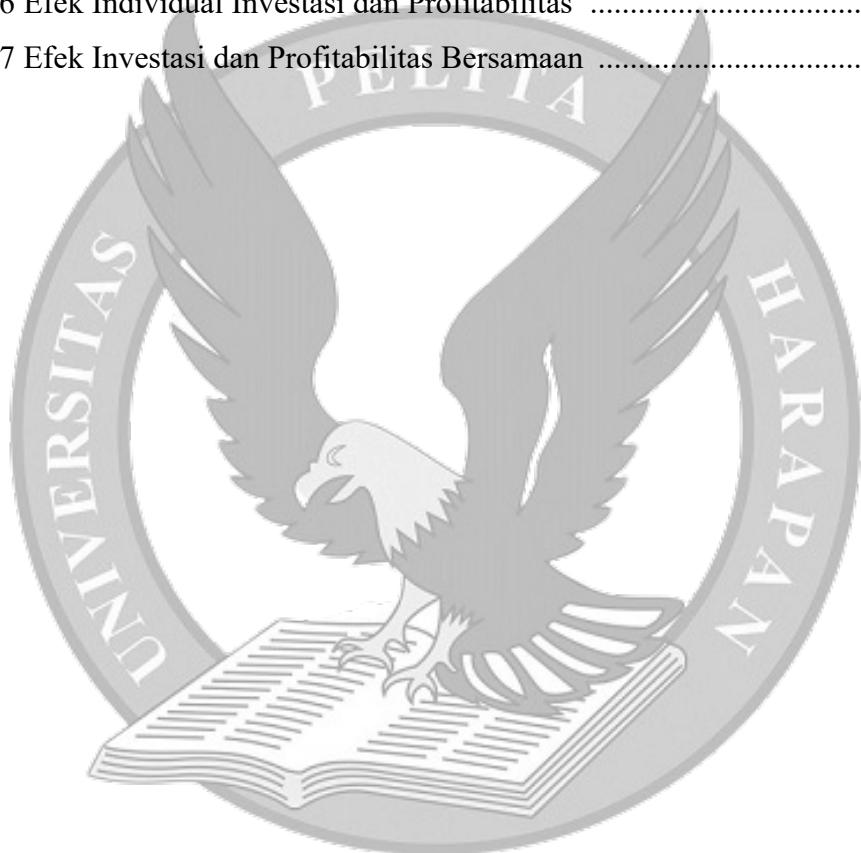
5.1 Kesimpulan	49
5.1 Saran	51

DAFTAR PUSTAKA.....	52
----------------------------	-----------

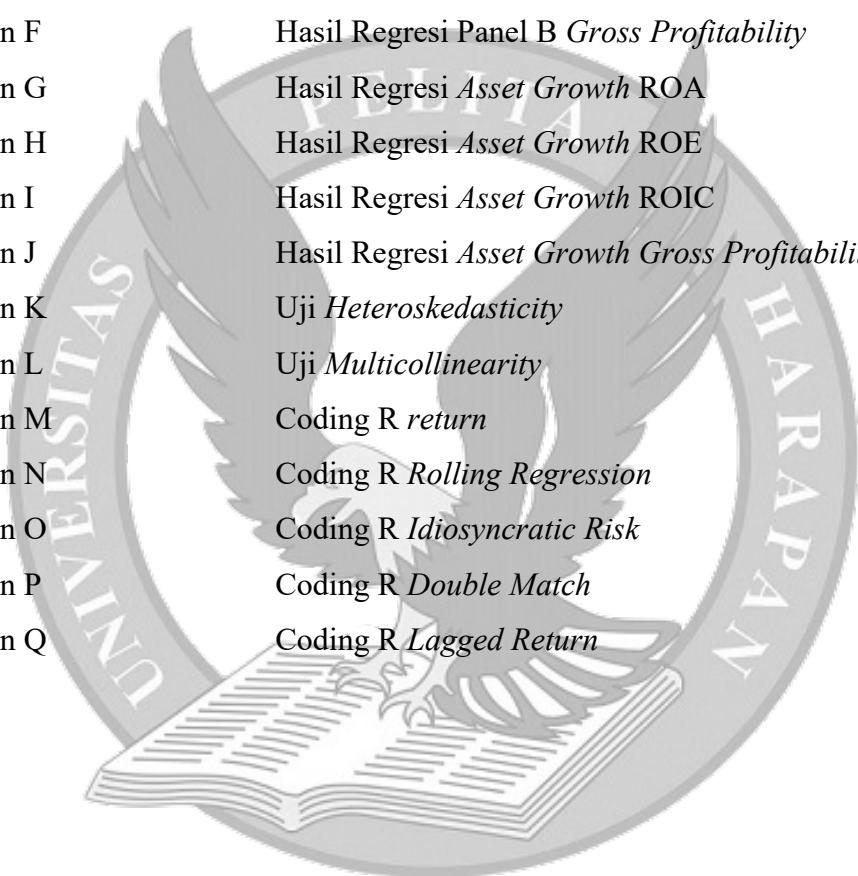
LAMPIRAN	
-----------------	--

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Hasil Statistik Deskriptif	28
Tabel 4.2 Korelasi antar Variabel	32
Tabel 4.3 Hasil Uji <i>heteroskedasticity</i>	33
Tabel 4.4 Hasil <i>Variances Inflation Factor</i> (1)	35
Tabel 4.5 Hasil <i>Variances Inflation Factor</i> (2)	36
Tabel 4.6 Efek Individual Investasi dan Profitabilitas	37
Tabel 4.7 Efek Investasi dan Profitabilitas Bersamaan	40



DAFTAR LAMPIRAN



Lampiran A	Hasil Regresi <i>Baseline</i>
Lampiran B	Hasil Regresi Panel A <i>Asset Growth</i>
Lampiran C	Hasil Regresi Panel B <i>ROA</i>
Lampiran D	Hasil Regresi Panel B <i>ROE</i>
Lampiran E	Hasil Regresi Panel B <i>ROIC</i>
Lampiran F	Hasil Regresi Panel B <i>Gross Profitability</i>
Lampiran G	Hasil Regresi <i>Asset Growth ROA</i>
Lampiran H	Hasil Regresi <i>Asset Growth ROE</i>
Lampiran I	Hasil Regresi <i>Asset Growth ROIC</i>
Lampiran J	Hasil Regresi <i>Asset Growth Gross Profitability</i>
Lampiran K	Uji <i>Heteroskedasticity</i>
Lampiran L	Uji <i>Multicollinearity</i>
Lampiran M	Coding R <i>return</i>
Lampiran N	Coding R <i>Rolling Regression</i>
Lampiran O	Coding R <i>Idiosyncratic Risk</i>
Lampiran P	Coding R <i>Double Match</i>
Lampiran Q	Coding R <i>Lagged Return</i>