

DAFTAR ISI

HALAMAN PERSETUJUAN	i
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN DISERTASI	ii
MOTTO	iii
HALAMAN PERSEMBAHAN	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK	viii
ABSTRACT	ix
RINGKASAN	x
EXCECUTIVE SUMMARY	xvi
DAFTAR ISI	xx
DAFTAR TABEL	xxvii
DAFTAR GAMBAR	xxx
DAFTAR LAMPIRAN	xxxiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Pengantar.....	1
1.2 Latar Belakang Penelitian	2
1.3 <i>Research Gap</i>	19
1.3.1 Riset Gap <i>Overconfidence (Behavioural factors)</i> dan keputusan Investasi	19
1.4 Fenomena <i>Behavioral Finance</i>	24
1.5 Perumusan Masalah	39
1.5.1 Rumusan masalah	39
1.6. Rumusan Masalah Penelitian	41

1.7	Pertanyaan Penelitian	42
1.8	Tujuan Penelitian	43
1.9	Manfaat Penelitian	45
1.10	Orisinalitas penelitian.....	46
1.11	Pengembangan Hipotesis dan Pengujian Empirik	47
1.12	Pembatasan Ruang Lingkup dan Asumsi.....	48
BAB II TINJAUAN LITERATUR DAN PENGEMBANGAN MODEL		50
2.1	Pengantar.....	50
2.2	Tinjauan Literatur.....	52
2.2.1	<i>Behavioral Finance</i>	52
2.2.2	Prospect Theory	54
2.2.3	<i>Bounded Rationality Theory</i>	57
2.2.4	<i>Goal Setting Theory</i>	60
2.2.5	<i>Heuristic Theory</i>	61
2.2.6	<i>Upper Echelons Theory</i>	64
2.2.7	<i>Overconfidence</i>	66
2.2.8	<i>Herding</i>	69
2.2.9	<i>Loss Aversion</i>	73
2.2.10	Toleransi Risiko Keuangan.....	77
2.2.11	Perencanaan Keuangan	82
2.2.12	Keputusan Investasi	87
2.3	Pengembangan Proposisi	91
2.3.1	<i>State of the Art</i> proposisi “Toleransi Risiko Berbasis Perencanaan keuangan”.....	92
2.3.2	<i>Theory Of Planned Behavior</i>	97
2.3.3	Sintesis Teori Prospek dan Teori <i>Plan Behavioural</i>	100
2.3.4	Proposisi “Toleransi risiko berbasis perencanaan keuangan”.....	104
2.3.5	<i>Logical Conection</i>	109

2.4 Model teoritikal Dasar (<i>Grand Theoretical model</i>)	112
2.5 Pengembangan Hipotesis	113
2.5.1 Pengaruh <i>Overconfidence</i> Terhadap Keputusan Investasi.....	114
2.5.2 Pengaruh <i>herding</i> terhadap keputusan investasi.	118
2.5.3 Pengaruh <i>Loss Aversion</i> Terhadap Keputusan Investasi.....	121
2.5.4 Pengaruh <i>overconfidence</i> terhadap keputusan investasi melalui toleransi risiko berbasis Perencanaan keuangan.	123
2.5.5 Pengaruh <i>herding</i> terhadap keputusan investasi melalui toleransi risiko berbasis perencanaan keuangan.	128
2.5.6 Pengaruh <i>loss aversion</i> melalui toleransi risiko berbasis perencanaan keuangan terhadap keputusan investasi.	129
2.5.7 Toleransi risiko berbasis perencanaan keuangan berpengaruh terhadap keputusan investasi.	130
2.6 Model Penelitian Empirik	133
BAB III METODE PENELITIAN	136
3.1 Pengantar.....	136
3.2 Jenis Penelitian.....	137
3.3 Populasi dan Sampel	137
3.3.1 Populasi.....	138
3.3.2 Sampel.....	139
3.4 Metode Pengumpulan Data.....	140
3.5 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	142
3.5.1 <i>Overconfidence</i>	142
3.5.2 <i>Herding</i>	143
3.5.3 <i>Loss aversion</i>	144
3.5.4 Toleransi Risiko Berbasis Perencanaan Keuangan.....	145
3.5.5 Keputusan Investasi	146
3.6 Skala Pengukuran Penelitian.....	150

3.7 Teknik Analisis Data.....	151
3.8 Tahap-Tahap Pemodelan SEM	153
3.8.1 Pengembangan model penelitian berdasarkan teori.....	153
3.8.2 Menyusun Diagram Jalur (<i>Path Diagram</i>)	154
3.8.3 Mengubah <i>Path Diagram</i> ke dalam Persamaan Struktural.....	156
3.8.4 Memilih Input Matriks dan Teknik Estimasi.	157
3.8.5 Menilai kemungkinan adanya masalah Identifikasi model.....	158
3.8.6 Identifikasi Model pengukuran	159
3.8.7 Mengevaluasi Kriteria <i>Goodness of Fit</i> melalui <i>Overall Test</i>	160
3.8.8 Interpretasi Pengukuran Konstruksi Dan Modifikasi Model.....	161
3.8.9 <i>Direct effect, Indirect effect</i> dan <i>Total effect</i>	162
BAB IV ANALISIS DATA	168
4.1 Pengantar Analisa Data	168
4.2 <i>Pilot Test</i> Instrument dengan Uji Validitas dan Reliabilitas.....	169
4.2.1 Uji Validitas <i>Pilot Test</i>	171
4.2.2 Uji Reliabilitas <i>Pilot test</i>	172
4.3 Teknik Pengumpulan Data.....	174
4.4. Statistik Deskripsi Objek Penelitian.....	176
4.4.1. Statistik Deskripsi Profil Responden	176
4.4.2. Deskripsi Jenis Kelamin dan Usia	176
4.4.3. Deskripsi Tingkat Pendidikan dan Status Pernikahan	177
4.4.4. Deskripsi Pekerjaan Dan Domisili.....	178
4.4.5. Deskripsi Penghasilan Bulanan dan Kisaran Portofolio	179
4.5. Statistik Deskriptif Variabel.....	181
4.6 Frekuensi Hasil Jawaban Responden	187
4.6.1 Deskripsi Hasil Variabel <i>Herding</i>	190
4.6.2 Deskripsi Hasil Variabel <i>Loss aversion</i>	192
4.6.3 Deskripsi Hasil Variabel toleransi risiko berbasis perencanaan keuangan (Mediasi).....	194

4.6.4 Deskripsi Hasil Variabel keputusan Investasi.....	197
4.7 Pengujian Instrumen Data Penelitian Uji Validitas Dan Reliabilitas.....	199
4.7.1 Pengujian Validitas Konten	199
4.7.2 Pengujian Validitas Konstruk	200
4.7.2.1 Pengujian <i>Covergent Validity</i>	200
4.7.2. 3 Pengujian <i>Confirmantory Factor Analysis</i> Variabel <i>Overconfidence</i>	201
4.7.2.4 Pengujian <i>Confirmantory Factor Analysis Variable Herding</i>	203
4.7.2.5 Pengujian <i>Confirmantory Factor Analysis Variable Loss Aversion</i>	205
4.7.2.6 Pengujian <i>confirmantory factor analysis variable</i> Toleransi risiko berbasis perencanaan keuangan	207
4.7.2.7 Pengujian <i>confirmantory factor analysis</i> variabel keputusan investasi.....	210
4.8 Rata-rata Nilai Pengujian <i>Variance Extracted, Construct Reliability,</i> <i>Discriminant Validity</i> Secara Full Model	212
4.9 Pemodelan Persamaan <i>Structural</i>	217
4.10 Pengujian asumsi ketercukupan sampel yang memadai	217
4.11 Pengujian Asumsi Sebaran Data	218
4.12 Pengujian Evaluasi Outlier Data	220
4.13 Pengujian Multikolinieritas Data Penelitian	221
4.14 Uji Non-respon Bias.....	222
4.15 Pengujian Model Persamaan Struktural	223
4.15.1 Nilai <i>Chi-square (x2)</i>	224
4.15.2 Pengujian CMIN/DF	225
4.15.3 Pengujian GFI	225
4.15.4 <i>Adjusted goodness of fit index (AGFI)</i>	225
4.15.6 Pengujian <i>Tucker Lewis Index (TLI)</i>	226

4.15.6 <i>Comparative fit index (CFI)</i>	226
4.15.7 Pengujian <i>Root Mean Square Error Of Approximation (RMSEA)</i>	227
4.16 Pengujian kausalitas dan hipotesis penelitian	227
4.17 Analisa Pengaruh Langsung dan Tidak Langsung.....	229
4.18 Hasil Pengujian Hipotesis	233
4.18.1 Pengujian Hipotesis 1	234
4.18.2 Pengujian Hipotesis 2.....	234
4.18.3 Pengujian Hipotesis 3.....	234
4.18.4 Pengujian hipotesis 4	235
4.18.5 Pengujian hipotesis 5	236
4.18.6 Pengujian hipotesis 6	238
4.18.7 Pengujian hipotesis 7	239
4.19 Rangkuman Hasil Uji Hipotesis Penelitian.....	240
BAB V PEMBAHASAN DAN TEMUAN PENELITIAN.....	241
5.1 Pengantar.....	241
5.2 Pembahasan dan Kesimpulan Hipotesis Penelitian.....	242
5.2.1 <i>Overconfidence</i> Berpengaruh Negatif Terhadap Keputusan Investasi	242
5.2.2 <i>Herding</i> Berpengaruh Negatif Terhadap Keputusan Investasi	251
5.2.3 <i>Loss Aversion</i> Tidak Berpengaruh Positif Terhadap Keputusan Investasi	258
5.2.4 <i>Overconfidence</i> Berpengaruh Positif Terhadap Keputusan Investasi Melalui Toleransi Risiko Berbasis Perencanaan Keuangan	264
5.2.5 <i>Herding</i> Berpengaruh Positif Terhadap Keputusan Investasi Melalui Toleransi Risiko Berbasis Perencanaan Keuangan	270
5.2.6 <i>Loss aversion</i> Berpengaruh Positif Terhadap Keputusan Investasi Melalui Toleransi Risiko Berbasis Perencanaan Keuangan	272

5.2.7 Toleransi Risiko Berbasis Perencanaan Keuangan Berpengaruh Positif Terhadap Keputusan Investasi.	275
5.3 Kontribusi Orisinalitas Disertasi	281
BAB VI KESIMPULAN DAN IMPILKASI PENELITIAN.....	283
6.1 Pengantar.....	283
6.2 Kesimpulan Atas Masalah Penelitian.....	284
6.3 Implikasi Teoritis	285
6.4 Implikasi Manajerial	290
6.5 Keterbatasan Penelitian.....	296
6.6 Agenda Penelitian Akan Datang	297
DAFTAR PUSTAKA	299