

## ABSTRAK

Risiko merupakan komponen penting dalam menentukan keputusan investasi, oleh karena itu faktor-faktor apa saja yang menjelaskan pergerakan dari risiko perlu diteliti lebih lanjut. Risiko investasi sendiri dibagi menjadi dua macam yaitu risiko sistematis dan risiko non-sistematis. Likuiditas, *leverage*, efisiensi operasi, *dividend payout ratio*, profitabilitas dan ukuran perusahaan merupakan variabel keuangan yang diduga mempengaruhi pergerakan dari risiko sistematis dan risiko non-sistematis.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui bagaimana pengaruh likuiditas, *leverage*, efisiensi operasi, *dividend payout ratio*, profitabilitas dan ukuran perusahaan terhadap risiko sistematis dan non-sistematis di pasar modal Indonesia. Penelitian dilakukan dengan melakukan observasi pada perusahaan non-keuangan yang terdaftar di indeks LQ45 2016 selama 5 tahun, dari tahun 2012 sampai dengan 2016.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa likuiditas berpengaruh negatif dan signifikan terhadap risiko sistematis dan non-sistematis, Efisiensi operasi berpengaruh negatif dan signifikan terhadap risiko non-sistematis, Profitabilitas berpengaruh negatif dan signifikan terhadap risiko sistematis dan ukuran perusahaan berpengaruh negatif dan signifikan terhadap risiko non-sistematis.

**Kata Kunci:** risiko sistematis, risiko non-sistematis, likuiditas, *leverage*, efisiensi operasi, *dividend payout ratio*, profitabilitas dan ukuran perusahaan