

ABSTRAK

Return merupakan salah satu yang mendasari keputusan investor dalam berinvestasi. Keputusan investasi berkaitan dengan keputusan apakah akan membeli atau menjual saham. Aktifitas jual beli saham direfleksikan oleh volume perdagangan saham dengan indikator *trading volume activity* (TVA). Dengan kata lain, volume perdagangan menggambarkan penawaran dan permintaan aktivitas jual beli investor di pasar saham yang merupakan manifestasi tingkah laku investor. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh Risiko Pasar, *Size*, *Book To Market Ratio*, dan Momentum terhadap Keputusan Investor.

Penelitian ini menggunakan sampel perusahaan non perbankan yang termasuk dalam indeks LQ 45 periode 2007-2010 yang berjumlah 34 perusahaan. Data yang digunakan dalam penelitian ini merupakan data *cross section* dengan total periode pengamatan berjumlah 14 periode. Teknik analisis yang digunakan yaitu regresi linear berganda dengan uji asumsi klasik yang meliputi uji normalitas, autokorelasi, uji multikolinieritas, dan uji heterokedastisitas.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa risiko pasar berpengaruh positif signifikan terhadap keputusan investor. *Size* yang merupakan proksi dari kapitalisasi pasar menunjukkan hubungan yang negatif signifikan. Variabel *book to market*, *return* pada t-3 dan t-12 menunjukkan hubungan yang positif, tetapi tidak signifikan, sedangkan variabel *return* pada t-6 menunjukkan hubungan yang negatif, tetapi tidak signifikan. Kemampuan prediksi dari keenam variabel terhadap keputusan investor sebesar 18,4%, sedangkan sisanya dipengaruhi oleh faktor lain di luar model penelitian.

Kata Kunci: Risiko Pasar, *Size*, *Book To Market*, Momentum, Keputusan Investor