

**STUDY RISK PROPENSITY, RISK PERCEPTION DAN RETURN  
EXPECTATION BERBASIS FAKTOR DEMOGRAFI PADA  
NASABAH PT BANK RAKYAT INDONESIA (PERSERO), TBK  
CABANG TUBAN**

**TESIS**

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian  
Program Pascasarjana



Oleh :

**WIDODO**  
**2010610842**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS  
SURABAYA  
2013**

**Study Risk Propensity, Risk Perception dan Return Expectation  
Berbasis Faktor Demografi: Studi Kasus Pada Nasabah  
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero), Tbk Cabang Tuban**

**THESIS**

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian  
Program Pascasarjana



Oleh :

**WIDODO  
2010610842**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS  
SURABAYA  
2013**

**STUDY RISK PROPENSITY, RISK PERCEPTION DAN RETURN  
EXPECTATION BERBASIS FAKTOR DEMOGRAFI PADA  
NASABAH PT BANK RAKYAT INDONESIA (PERSERO), TBK  
CABANG TUBAN**

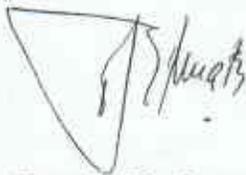
Diajukan oleh :

**WIDODO**

**2010610842**

Tesis ini telah dibimbing  
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing  
Tanggal : 12-02-2013.



Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, M.Si

Co Dosen Pembimbing  
Tanggal : 11-02-2013



Lutfi SE., M.Fin

**TESIS**

**STUDY RISK PROPENSITY, RISK PERCEPTION DAN RETURN  
EXPECTATION BERBASIS FAKTOR DEMOGRAFI PADA  
NASABAH PT BANK RAKYAT INDONESIA (PERSERO), TBK  
CABANG TUBAN**

Disusun oleh :

**WIDODO**

**2010610842**

Dipertahankan di depan Tim Penguji  
dan dinyatakan Lulus Ujian Tesis  
pada tanggal 23 Februari 2013

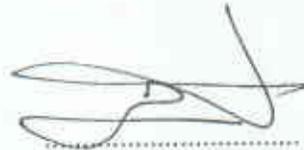
Tim Penguji

Ketua : Prof. Dr. R Wilopo, Ak., M.Si., CFE

Sekretaris : Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, M.Si

Anggota : Dr. Muazaroh, SE., MT

Dra. Ec. Wiwik Lestari, M.Si



## PENGESAHAN TESIS

Nama : Widodo  
Tempat, Tanggal Lahir : Sidoarjo, 2 Maret 1987  
N.I.M : 2010610842  
Program Pendidikan : Pascasarjana (Magister Manajemen)  
Konsentrasi : Manajemen Perbankan dan Keuangan  
Judul : *Study Risk Propensity, Risk Perception dan Return Expectation* Berbasis Faktor Demografi Pada Nasabah PT Bank Rakyat Indonesia (Persero), Tbk Cabang Tuban

Disetujui dan diterima baik oleh :

Dosen Pembimbing  
Tanggal : 15-3-2013



Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, M.Si

Co Dosen Pembimbing  
Tanggal : 11-03-2013



Lutfi SE., M.Fin

Direktur Program Pascasarjana  
Tanggal : 15-3-2013



Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, M.Si

## **PERSEMBAHAN**

Dalam penelitian ini penulis ingin menyampaikan ucapan terimakasih untuk pihak- pihak yang telah berjasa bagi penulis:

1. Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya bagi penulis
2. Bapak dan ibu yang telah sabar membingbing, mendoakan dan memberikan support yang luar biasa dan juga mendengarkan segala keluh kesah setiap waktu . serta mas yoyok yang selalu memberikan masukan.
3. Si pesek Cidy yang sudah menemani penulis selama 8 tahun, sengan penuh kesabaran yang luar biasa dan support serta kasih sayangnya.
4. Teman- teman penulis di pasca sarjana. Terimakasih buat canda tawanya. Semoga kalian segera menyelesaikan tesisnya, terimakasih teman.
5. Teman- teman BRI cabang Tuban yang secara tidak langsung membantu dalam penyelesaian tesis ini.
6. Keluarga Besar STIE Perbanas Surabaya.

Surabaya, Maret 2013

Penulis

## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah memberikan banyak limpahan rahmat dan hidayah sehingga penulis dapat menyelesaikan thesis dengan judul “*Study Risk Propensity, Risk Perception dan Return Expectation* Berbasis Faktor Demografi: Studi Kasus Pada Nasabah PT Bank Rakyat Indonesia (Persero), Tbk Cabang Tuban” dengan baik, lancar dan tanpa hambatan yang berarti.

Pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih yang sedalam-dalamnya kepada yang saya hormati :

1. Ibu Prof. DR Dra. Psi. Tatik Suryani, M.M selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
2. Ibu Dr. Dra. Ec. Iramani, M.Si selaku Direktur Pasca Sarjana STIE Perbanas Surabaya sekaligus dosen pembimbing saya yang senantiasa dengan penuh pengertian dan kesabaran dalam menyediakan waktu dan tenaga untuk membimbing hingga tesis ini selesai.
3. Bapak Lutfi, SE., M.Fin selaku co dosen pembimbing yang senantiasa dengan penuh pengertian dan kesabaran dalam menyediakan waktu dan tenaga untuk membimbing hingga tesis ini selesai.
4. Seluruh dosen, karyawan, staff dan civitas akademika Pasca Sarjana STIE Perbanas Surabaya terutama Bapak Basuki SE., MM yang telah memberikan semangat dan nasihat-nasihat bagi penulis.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa tesis ini masih jauh dari kesempurnaan baik menyangkut isi, materi maupun penyajiannya sehingga masih banyak memerlukan segala bentuk kritik, saran dan juga masukan-masukan dari berbagai pihak yang sifatnya membangun demi kesempurnaan thesis ini.

Akhir dari kata penulis berharap semoga thesis ini dapat memberikan manfaat baik dari penulis maupun pembaca sehingga dapat menambah wawasan khususnya sektor Perbankan.

Surabaya, Maret 2013

Penulis

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI .....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN TESIS .....	iii
HALAMAN PENGESAHAN TESIS .....	iv
PERSEMBAHAN .....	v
KATA PENGANTAR .....	vi
DAFTAR ISI .....	vii
DAFTAR TABEL .....	ix
DAFTAR LAMPIRAN .....	x
ABSTRAK .....	xi
INTISARI.....	xii
BAB I      PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Perumusan Masalah .....	3
1.3 Tujuan Penelitian .....	5
1.4 Manfaat Penelitian .....	7
1.5 Sistematika Penulisan .....	8
BAB II     TINJAUAN PUSTAKA .....	9
2.1 Penelitian Terdahulu .....	9
2.2 Landasan Teori .....	16
2.2.1 Faktor Demografi .....	16
2.2.2 <i>Risk Perception</i> .....	19
2.2.3 <i>Risk Propensity</i> .....	20
2.2.4 <i>Return Expectation</i> .....	22
2.2.5 Hubungan <i>Risk Perception</i> terhadap <i>Risk Propensity</i> dan <i>Return Expectation</i> .....	23
2.3 Kerangka Pemikiran .....	24
2.4 Hipotesis Penelitian .....	25
BAB III    METODE PENELITIAN .....	28
3.1 Rancangan Penelitian .....	28
3.2 Batasan Penelitian .....	28
3.3 Identifikasi Variabel .....	29
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	30
3.4.1 Faktor Demografi .....	30
3.4.2 <i>Risk Propensity</i> .....	32
3.4.3 <i>Risk Perception</i> .....	32
3.4.4 <i>Return Expetation</i> .....	33
3.5 Instrumen Penelitian .....	34
3.6 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel .....	35
3.6.1 Populasi .....	35
3.6.2 Sampel .....	36

	3.6.3 Teknik Pengambilan Sampel .....	36
	3.7 Data dan Metode Pengumpulan Data .....	37
	3.8 Uji Validitas dan Reliabilitas Instrumen Penelitian .....	38
	3.9 Teknik Analisis Data .....	40
	3.9.1 Analisis Deskriptif .....	40
	3.9.2 Uji Beda .....	40
	3.9.3 Uji <i>Analysis of Variance</i> .....	41
	3.9.4 <i>Pearson Correlation</i> .....	43
	3.9.5 Pembahasan .....	44
<b>BAB IV</b>	<b>GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS</b>	
	<b>DATA .....</b>	<b>45</b>
	4.1 Gambaran Subyek Penelitian .....	45
	4.1.1 Karakteristik Responden .....	45
	4.2 Uji Validitas dan Reliabilitas Instrumen Penelitian .....	53
	4.3 Analisis Data .....	54
	4.3.1 Analisis Deskriptif .....	54
	4.3.2 Uji Beda .....	57
	4.3.3 Uji <i>Analysis of Variance</i> .....	58
	4.3.4 <i>Pearson Correlation</i> .....	63
	4.3.5 Pembahasan .....	64
	4.3.6 Hasil Wawancara dengan Tiga Informan .....	67
<b>BAB V</b>	<b>PENUTUP .....</b>	<b>70</b>
	5.1 Kesimpulan .....	70
	5.2 Keterbatasan Penelitian .....	71
	5.3 Saran .....	71

DAFTAR RUJUKAN  
LAMPIRAN

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1 : Pengukuran Variabel	32
Tabel 3.2 : Kisi-Kisi Kuisioner	34
Tabel 3.3 : Ringkasan Hasil Uji Validitas dan Reliabilitas	39
Tabel 4.1 : Distribusi Responden Berdasarkan Jenis Kelamin	46
Tabel 4.2 : Distribusi Responden Berdasarkan Umur	46
Tabel 4.3 : Distribusi Responden Berdasarkan Pekerjaan	47
Tabel 4.4 : Distribusi Responden Berdasarkan Status Perkawinan	48
Tabel 4.5 : Distribusi Responden Berdasarkan Penghasilan Tiap Bulan	49
Tabel 4.6 : Distribusi Responden Berdasarkan Lama Investasi	50
Tabel 4.7 : Distribusi Responden Berdasarkan Pendidikan Terakhir	51
Tabel 4.8 : Distribusi Responden Berdasarkan Produk Investasi	52
Tabel 4.9 : Ringkasan Hasil Uji Validitas dan Reliabilitas	53
Tabel 4.10 : Deskriptif Variabel <i>Risk Propensity</i>	54
Tabel 4.11 : Deskriptif Variabel <i>Risk Perception</i>	55
Tabel 4.12 : Deskriptif Variabel <i>Return Expectation</i>	56
Tabel 4.13 : Uji Beda Berdasarkan <i>Gender</i>	57
Tabel 4.14 : Uji Beda Berdasarkan <i>Marital Status</i>	58
Tabel 4.15 : Uji Beda Berdasarkan <i>Age</i>	58
Tabel 4.16 : Uji Beda Berdasarkan <i>Self-Employment Status</i>	59
Tabel 4.17 : Uji Beda Berdasarkan <i>Income</i>	60
Tabel 4.18 : Uji Beda Berdasarkan <i>Experience</i>	61
Tabel 4.19 : Uji Beda Berdasarkan <i>Education</i>	62
Tabel 4.20 : Uji Hubungan Antara <i>Risk Propensity</i> dengan <i>Risk Perception</i>	63
Tabel 4.21 : Uji Hubungan Antara <i>Risk Propensity</i> dgn <i>Retur Expectation</i>	64
Tabel 4.22 : Uji Beda Berdasarkan Faktor Demografi	64

## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Kuesioner Penelitian
- Lampiran 2 : Tabulasi Data
- Lampiran 3 : Deskripsi Responden
- Lampiran 4 : Reliabilitas Data
- Lampiran 5 : Validitas Data
- Lampiran 6 : Analisis Deskriptif
- Lampiran 7 : Independent Sample T-test
- Lampiran 8 : Uji ANOVA
- Lampiran 9 : Pearson Correlation

**Study Risk Propensity, Risk Perception and Return Expectation Based on Demographic Factors of Customers PT Bank Rakyat Indonesia (Persero), Tbk Branch Tuban**

*Abstract*

*The purpose of this research is to examine demographic factors as predictor's investment risk and the relation between risk propensity with risk perception and return expectation. To test the hypothesis, this study employs independent sample t-test, ANOVA and Pearson correlation. By performing independent sample t-test, this study found that there is a difference between risk perception, risk propensity, return expectation with gender and marital status. For ANOVA, this study found that there is a difference between risk perception, risk propensity, return expectation with age, self-employment status, income, experience and education. Moreover, by performing Pearson correlation, this study found that there is a relation between risk propensity with risk perception, and return expectation.*

**Keyword:** *Demographic Factor, Risk Propensity, Risk Perception, Return Expectation*

**Study Risk Propensity, Risk Perception and Return Expectation Based on  
Demographic Factors of Customers PT Bank Rakyat Indonesia (Persero),  
Tbk Branch Tuban**

**Intisari**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh dari faktor demografi terhadap *Risk Perception*, *Risk Propensity* dan *Return Expectation* serta menguji apakah ada hubungan antara *Risk Perception*, *Risk Propensity* dan *Return Expectation*. Perilaku tersebut berhubungan dengan risiko yang melekat ketika akan menanamkan modal dalam suatu instrumen keuangan guna mendapatkan suatu return dari investasi tersebut. Ketika seorang investor mempersepsikan adanya risiko (*Risk Perception*) saat akan melakukan suatu kegiatan investasi maka akan ada kecenderungan investor baik untuk menghindari ataupun menghadapi risiko tersebut (*Risk Propensity*) dikarenakan adanya harapan atas *return* yang diharapkan oleh investor jika transaksi penanaman modal dilakukan (*Return Expectation*).

Oleh karena itu, kami meneliti pengaruh dari faktor demografi terhadap *Risk Perception*, *Risk Propensity* dan *Return Expectation* serta menguji apakah ada hubungan antara *Risk Perception*, *Risk Propensity* dan *Return Expectation* pada nasabah PT Bank Rakyat Indonesia (Persero), Tbk Cabang Tuban. Hal itu disebabkan karena para marketing bisa menjadi lebih fokus dalam mendapat nasabah dalam hal menginvestasikan dananya ke PT Bank Rakyat Indonesia (Perserp), Tbk Cabang Tuban dengan efektif sehingga hal tersebut diharapkan bisa meningkatkan Dana Pihak Ketiga (DPK) secara cepat dan konsisten.

**Kata Kunci:** *Faktor Demografi, Risk Propensity, Risk Perception, Return Expectation*