

ABSTRAK

Pasar modal merupakan representasi untuk menilai kondisi perusahaan-perusahaan di suatu negara, Peningkatan atau penurunan pasar modal dilihat dari pergerakan indeks harga saham gabungan. Pergerakan harga dipengaruhi oleh berbagai macam faktor, salah satunya adalah sentimen investor, *proxy* yang digunakan untuk mengukur sentimen investor adalah *mutual fund flow*. Tujuan dari penelitian ini adalah menguji pengaruh dari sentimen investor terhadap *return* dan volatilitas pada indeks harga saham gabungan periode 2008-2010. Jika benar sentimen investor mempunyai pengaruh terhadap *return* dan volatilitas, hal ini dapat dijadikan panduan bagi investor untuk berinvestasi dengan lebih optimal di pasar modal. Metode yang digunakan untuk mengetahui pengaruh sentimen investor terhadap *return* dan volatilitas adalah metode ARCH/GARCH, namun sebelumnya dilakukan pengujian asumsi klasik terlebih dahulu untuk mengetahui penggunaan metode ARCH/GARCH, atau hanya cukup dilakukan dengan metode OLS. Penelitian ini menemukan hasil, tidak adanya pengaruh antara sentimen investor terhadap *return*. Dan juga tidak adanya pengaruh antara sentimen investor terhadap volatilitas.

Kata Kunci : sentimen investor, *mutual fund flow*, *return*, volatilitas