

PERSETUJUAN PEMBIMBING

SKRIPSI

**"STUDY EMPIRIS PENGUJIAN MODEL EMPAT FAKTOR CARHART
TERHADAP *EXCESS RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG
TERDAFTAR DALAM INDEKS KOMPAS 100 PERIODE 2014-2016"**

OLEH

DELVIRA MAHMUD

NIM. 931414081

Telah diperiksa dan disetujui untuk diuji

Pembimbing I

Pembimbing II

**Rizan Machmud, S.Kom, M.Si
NIP. 198307162009121006**

**Yayu Isyana Pongoliu, SE., M.Sc
NIP. 198301042005012001**

Mengetahui,

**↑
Ketua Jurusan Manajemen**

**Hais Dama, SE, M.Si
NIP. 19730305 200212 1 003**

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

STUDY EMPIRIS PENGUJIAN MODEL EMPAT FAKTOR CARHART TERHADAP EXCESS
RETURN SAHAM PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DALAM INDEKS KOMPAS 100 PERIODE 2014-2016

Oleh
DELVIRA MAHMUD
NIM. 931414081

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji

Hari/Tanggal : Selasa, 07 Agustus 2018

Waktu : 09.00-10.00

Penguji

1. **RAFLIN HINELO, S.Pd., M.Si**
NIP. 197306181999031001
2. **SELVI, SE, M.Si**
NIP. 198005312009122004
3. **RIZAN MACHMUD, S.Kom, M.Si**
NIP. 198307162009121006
4. **YAYU ISYANA PONGOLIU, SE., M.Sc**
NIP. 198301042005012002

1.....

2.....

3.....

4.....

Mengetahui:

Dekan Fakultas Ekonomi



IMRAN ROSMAN HAMBALI, S.Pd., SE., MSA
NIP. 197008231999031005

ABSTRAK

Delvira Mahmud. 931 414 081. 2018. Study Empiris Pengujian Model Empat Faktor Carhart Terhadap *Excess Return* Saham Pada Perusahaan yang Terdaftar Dalam Indeks Kompas 100 Periode 2014-2016. Skripsi Program Studi S1 Manajemen, Jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Gorontalo. Dibawah bimbingan Rizan Machmud, S.Kom., M.Si dan Yuyu Isyana Pongoliu, SE., M.Sc

Penelitian ini bertujuan untuk menguji model empat faktor carhart terhadap *excess return* saham pada perusahaan yang tergabung dalam Kompas 100 Periode 2014-2016. Penelitian ini dilakukan dengan menggunakan data sekunder yang dikumpulkan dari website resmi BEI dan Yahoo Finance. Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini yaitu persamaan regresi linear berganda. Analisis regresi dilakukan pada model empat faktor carhart yaitu *market return*, *firm size*, *book to market*, dan momentum terhadap *excess return*.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa dalam pengujian hipotesis secara parsial variabel *market return*, *firm size*, dan *book to market equity* berpengaruh secara signifikan terhadap besarnya *excess return* sedangkan variabel momentum tidak berpengaruh secara signifikan terhadap besarnya *excess return*. Berdasarkan hasil pengujian koefisien determinasi diketahui bahwa sebesar 86,6% perubahan tingkat *excess return* dipengaruhi oleh *market return*, *firm size*, *book to market equity*, dan momentum sedangkan sisanya sebesar 13,4% dipengaruhi oleh variabel lain.

Kata Kunci : **Model empat faktor carhart, *market return*, *firm size*, *book to market equity*, momentum, *excess return* saham**

ABSTRACT

Delvira Mahmud. 931 414 081. 2018. The Empirical Study of Four Carhart Factor Model Examination toward Excess Return Stock of a Listed Company in Kompas Index 100 period of 2014-2016. Skripsi, Bachelor Study Program of Management, Department of Management, Faculty of Economics, State University of Gorontalo. The principal supervisor is Rizan Machmud, S.Kom., M.Si and the co-supervisor is Yayu Isyana Pongoliu, SE., M.Sc.

The study purpose is to examine four model Carhart factor model toward excess return stock of a listed company in Kompas index 100 periods of 2014-2016. The research is carried out by applied secondary data which gathered from the official website of BEI and Yahoo Finance. The data analysis technique in the study is a multiple linear regression. The regression analysis performed four model Carhart factor model which are market return, firm size, the book to market, and momentum toward the excess return.

The research findings showed that hypothesis test partially variable market return, firm size and book to market equity effects significantly toward the extent of excess return. Based on coefficient determination test discover that 86,6% of excess return of comparison test effects by market return, firm size, the book to market equity, and momentum while the rest of 13,4% effects by other variables.

Keywords: four Carhart factor Model, market return, firm size, the book to market equity, momentum, excess return stock