

ABSTRACT

Ni Putu Desi Ayuni. 931414083. 2018. Empirical Testing Model of Three Fama-French Factors in the Portfolio of Companies Registered in the 100-year Compass Index 2014-2016. Skripsi Study Program of Management, Department of Management, Faculty of Economics, State University of Gorontalo. It was supervised by Rizan Machmud, S.Kom, M.Si and Yuyu Isyana Pongoliu, SE., M.Sc.

This research aimed at discovering an empirical testing model of three Fama-French factors in the portfolio of companies registered in the 100-year Compass Index 2014-2016 period. This research conducted by using secondary data from Compass Index collected from the official website of BEI. Data analysis technique used in this research is a multiple linear regression equation. Regression analysis was done over the variable of market return, firm size, book to market, towards excess return.

The results showed, based on the results of hypothesis testing partial regression analysis with a confidence level of 95% and a significance level of 5% the variable market return, firm size, book to market equity have a positive and significant influence to the amount of excess return from the observed portfolio. Based on determination coefficient testing, determination coefficient value of the observed regression model is 0,856. This value means 85,6% of the change in the excess return rate obtained by the established portfolio is influenced by market return, the size of the company forming the portfolio, and the value of the company forming the portfolio, while the remaining 14,4% influenced by other variables.

Keywords: *market return, firm size, book to market equity, Three Fama-French Factors*

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

PENGUJIAN EMPIRIS MODEL TIGA FAKTOR FAMA-FRENCH DALAM PORTOFOLIO PADA PERUSAHAAN YANG SAHAMNYA TERDAFTAR DALAM INDEKS KOMPAS 100 TAHUN 2014-2016

Oleh
NI PUTU DESI AYUNI
NIM. 931414083

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji

Hari/Tanggal : Kamis, 02 Agustus 2018

Waktu : 11.00-12.00

Penguji

1. **SUPARDI NANI, SE., M.Si**
NIP. 197607172005011002
 2. **MERIYANA FRANSISCA DUNGA, SE, MM**
NIP. 198212132008122002
 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

PERSETUJUAN PEMBIMBING

SKRIPSI

**PENGUJIAN EMPIRIS MODEL TIGA FAKTOR FAMA-FRENCH
DALAM PORTOFOLIO PADA PERUSAHAAN YANG SAHAMNYA
TERDAFTAR DALAM INDEKS KOMPAS 100 TAHUN 2014 – 2016**

OLEH

NI PUTU DESI AYUNI

NIM. 931414083

Telah diperiksa dan disetujui untuk diuji

Pembimbing I

Pembimbing II


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


Yuyu Isyana Pongoliu, SE., M.Sc
NIP. 198301042005012001

**Mengetahui,
Ketua Jurusan Manajemen**


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

ABSTRAK

Ni Putu Desi Ayuni. 931414083. 2018. Pengujian Empiris Model Tiga Faktor Fama-French dalam Portofolio pada Perusahaan yang Sahamnya Terdaftar dalam Indeks Kompas 100 Tahun 2014–2016. Skripsi Program Studi S1 Manajemen, Jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Gorontalo. Dibimbing oleh Rizan Machmud, S.Kom, M.Si dan Yayu Isyana Pongoliu, SE., M.Sc.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengujian empiris model tiga faktor Fama-French dalam portofolio pada perusahaan yang sahamnya terdaftar dalam Indeks Kompas 100 tahun 2014-2016. Penelitian ini dilakukan dengan menggunakan data sekunder dari indeks Kompas 100 yang dikumpulkan dari website resmi BEI. Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini menggunakan persamaan regresi linear berganda. Analisis regresi dilakukan atas variabel *market return*, ukuran perusahaan atau *firm size*, *book to market*, terhadap *excess return*.

Hasil penelitian menunjukkan Berdasarkan hasil pengujian hipotesis analisis regresi secara keseluruhan dengan tingkat kepercayaan 95 % dan tingkat signifikansi sebesar 5 % variabel *market return*, *firm size*, *book to market equity* berpengaruh secara positif dan signifikan terhadap besarnya *excess return* dari portofolio yang diamati. Berdasarkan pengujian koefisien determinasi, nilai koefisien determinasi untuk model regresi yang diamati sebesar 0,856. Nilai ini berarti 85,6% perubahan tingkat *excess return* yang diperoleh portofolio yang berhasil dibentuk dipengaruhi oleh *market return*, ukuran perusahaan pembentuk portofolio, dan nilai perusahaan pembentuk portofolio, sedangkan sisanya sebesar 14,4% dipengaruhi oleh variabel lain.

Kata Kunci : *market return*, *firm size*, *book to market equity*, tiga faktor Fama- French

PERSETUJUAN PENGESAHAN

ARTIKEL

**PENGUJIAN EMPIRIS MODEL TIGA FAKTOR FAMA-FRENCH
DALAM PORTOFOLIO PADA PERUSAHAAN YANG SAHAMNYA
TERDAFTAR DALAM INDEKS KOMPAS 100 TAHUN 2014 – 2016**

OLEH

**NI PUTU DESI AYUNI
NIM. 931414083**

Telah diperiksa dan disetujui untuk dipublikasikan

Pembimbing I

Pembimbing II

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

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

Gorontalo, Juli 2018

**Mengetahui,
Ketua Jurusan Manajemen**

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