

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji keberadaan dan pengaruh Fama and French Three Factor Model dan Momentum terhadap *return* pada perusahaan-perusahaan yang terdaftar di BEI periode 2010-2014. Variabel-variabel yang diuji yaitu *market return*, *size*, *book-to-market equity*, dan momentum.

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan model analisis regresi linier berganda secara simultan dalam bentuk data panel dan terhadap masing-masing portofolio yang dibuat. Penelitian ini menggunakan sampel berupa perusahaan/emiten yang terdaftar di BEI periode 2010-2014. Jumlah sampel yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 131 emiten yang dibagi kedalam 6 buah portofolio. Masing-masing portofolio memiliki poin observasi sebanyak 52 poin. Sehingga total poin observasi dalam penelitian ini adalah sebanyak 312 poin observasi.

Temuan penelitian menunjukkan bahwa *market return* berpengaruh positif signifikan terhadap *return* baik secara simultan maupun terhadap *return* masing-masing portofolio. *Size* berpengaruh negatif signifikan terhadap *return* secara simultan, kemudian terhadap *return* masing-masing portofolio, *size* juga memiliki pengaruh negatif signifikan dimana *return* portofolio dengan *size* kecil lebih besar dibandingkan *return* portofolio dengan *size* besar. *Book-to-market equity* berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap *return* secara simultan. Sedangkan terhadap masing-masing portofolio, *book-to-market equity* berpengaruh positif signifikan hanya pada portofolio dengan *size* kecil saja. Faktor *momentum* tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *return* baik secara simultan maupun terhadap masing-masing portofolio.

Kata kunci : *Fama and French Three Factor Model*, *Momentum*, *Size Effect*, *Value Effect*.

ABSTRACT

The objective of this study is to examine the presence and effect of Fama and French Three Factor Model and momentum to the return on companies listed in IDX period 2010-2014. The variables tested are market return, size, book-to-market equity, and momentum.

This study uses a quantitative approach with multiple linear regression analysis model simultaneously in the form of panel data and to each portfolio that has been made. This study uses a sample of companies listed in IDX period 2010-2014. The samples used in this study were 131 companies which is divided into 6 portfolios. Each portfolio has 52 observation points. So the total points of observation in this study is 312 observation points.

The study findings show that market returns has significant positive effect on return both simultaneously or on return of each portfolio. Size has significant negative effect on return simultaneously, size also has a significant negative effect where the return of portfolio with small size is greater than the return of portfolio with large size. Book-to-market equity has insignificant negative effect on the return simultaneously. As against each portfolio, book-to-market equity has significant positive effect only on the portfolio with a small size. Momentum factor did not significantly affect return either simultaneously or to each of portfolio.

Keywords: Fama and French Three Factor Model, Momentum, Size Effect, Value Effect.