

ANALISIS FAMA FRENCH FIVE FACTOR MODEL DAN THREE FACTOR MODEL DALAM MENJELASKAN RETURN PORTOFOLIO SAHAM

Sheila Citra Wijaya

(Fakultas Bisnis & Ekonomika, Universitas Surabaya)

Werner R. Murhadi

(Fakultas Bisnis & Ekonomika, Universitas Surabaya)

Mudji Utami

(Fakultas Bisnis & Ekonomika, Universitas Surabaya)

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji *Fama French Five Factor Model* (5FF) dan *Three Factor Model* dalam menjelaskan *cross section return* pada saham-saham yang masuk pada Indeks Kompas 100 periode 2010-2015. Faktor-faktor dalam model 5FF yaitu *market risk*, *size*, *book-to-market equity*, *profitability*, dan *investment*. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan model analisis regresi linier berganda dalam bentuk data panel untuk keseluruhan portofolio dan masing-masing portofolio yang terbentuk. Jumlah observasi pada penelitian ini sebanyak 1080 yang terdiri dari 18 portofolio selama periode Juli 2010 – Juni 2015. Hasil temuan penelitian ini sama seperti penelitian Fama dan French (2014), yaitu *market risk* dan *profitability* berpengaruh positif signifikan terhadap *return*. *Size* dan *investment* berpengaruh negatif signifikan terhadap *return*. Perbedaan hasil terletak pada faktor *book-to-market*, yang pengaruhnya tidak signifikan terhadap *return*. Selain itu, pada penelitian ini juga didapatkan hasil bahwa Model 5FF dapat menjelaskan *return* dengan lebih baik daripada model 3FF.

Kata kunci : *Fama and French Five Factor Model*, *Fama and French Three Factor Model*, *Size*, *Value*, *Profitability*, *Investment*.