

MODEL 5 FAKTOR FAMA-FRENCH DAN MOMENTUM DI INDONESIA

Michael Diptana Setiawan Sutedja (134119007)

Program Studi Magister Manajemen

Fakultas Bisnis & Ekonomika, Universitas Surabaya

Pembimbing: Dr. Dra.ec. Liliana Inggrit Wijaya, M.M., CFP, AEPP, QWP, QFE

Abstrak – Penelitian ini bertujuan untuk menguji model Fama-French lima faktor dan Momentum (FF5F Plus Momentum) dan model Fama-French lima faktor (FF5F) pada saham-saham yang terdaftar di Indeks Kompas100 pada periode 2010-2019. Model FF5F Plus Momentum mencakup faktor-faktor yang termuat dalam model FF5F, yaitu premi risiko pasar, ukuran, *book-to-market equity*, profitabilitas, dan investasi, serta momentum sebagai faktor tambahan. Penelitian ini menggunakan model regresi linear berganda untuk melihat signifikansi dan hubungan antara setiap faktor terhadap *return* portofolio saham. Jumlah observasi yang dilakukan adalah sebanyak 115 observasi terhadap 24 portofolio selama periode Juni 2010 – Desember 2019. Hasil penelitian menunjukkan bahwa premi risiko pasar, faktor ukuran dan *book-to-market equity* memiliki efek positif dan signifikan terhadap *return*. Profitabilitas memiliki efek negatif namun tidak signifikan terhadap *return* serta faktor investasi memiliki efek yang tidak signifikan terhadap *return*. Momentum memiliki efek negatif dan signifikan terhadap *return*.

Kata kunci: risiko pasar, ukuran, *book-to-market*, profitabilitas, investasi, momentum

Abstract – *The aim of this research is to test Fama-French Five Factor Model + Momentum (FF5F Plus Momentum) and Fama-French Five Factor Model (FF5F) on stocks listed in the Kompas100 Index over the 2010-2019 period. The FF5F Plus Momentum Model consists of factors forming the FF5F Model, which are market risk premium, size, book-to-market equity, profitability, and investment, added with momentum as the additional factor. This research uses multilinear regression models to analyze the significance and relationship between each factor to the stock portfolio's return. Total observation done are 115 observations to 24 portfolios from June 2010 to December 2019. The research finds that each of market risk premium, size factor and book-to-market equity has positive and significant effect on return. Profitability has negative, but not significant, effect on return, while the investment factor is not significant on return. Momentum gives negative and significant effect on return.*

Keywords: market risk, size, book-to-market, profitability, investment, momentum