

Pengujian model tiga faktor Fama & French pada investasi portofolio di Bursa Efek Jakarta

Fakhrurazi, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=110033&lokasi=lokal>

Abstrak

Pada thesis ini di sajikan suatu pengujian Model Tiga Faktor Fama & French terhadap investasi portofolio kelompok-kelompok industri yang ada di Bursa Efek Jakarta (BEJ). Faktor-faktor yang di usulkan Fama & French sebagai variabel yang mempengaruhi returns portofolio adalah book-to-market dan ukuran perusahaan (size), Pada Model Tiga Faktor Fama & French terdapat faktor HML (High Minus Low) dan SMB (Small Minus Big) yang diperoleh dan pengelompokan returns saham-saham yang memiliki book-to-market tinggi (H), sedang (M) dan rendah (L) dan pengelompokan returns saham yang memiliki ukuran perusahaan kecil (S) dan besar (B). Dengan menggunakan rata-rata returns saham tersebut di bentuk returns HML dan returns SMB dengan menggunakan cara yang digunakan oleh Daniel, Titman dan John Wei (2001) untuk menganalisis hal yang sama di bursa Jepang.

Dan hasil penelitian yang telah dilakukan dapat disimpulkan bahwa untuk portofolioportofolio yang ada di Bursa Efek Jakarta Model Tiga Faktor Fama & French dapat digunakan untuk kelompok Industri Keuangan, Industri Kimia Dasar, Perdagangan dan Property. Penggunaan Model Tiga Faktor Fama & French tersebut tidak dipengaruhi oleh ada atau tidak adanya asset bebas risiko. Disamping itu dilakukan analisis perbandingan penggunaan Model Tiga Faktor Fama & French dengan Capital Asset Pricing Model (CAPM) untuk menganalisis returns masing-masing portofolio.