

## DAFTAR ISI

DAFTAR ISI.....	i
DAFTAR TABEL.....	iii
ABSTRAK.....	iv
ABSTRACT.....	v
BAB I.....	1
PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2. Rumusan Masalah .....	5
1.3. Pertanyaan Penelitian .....	6
1.4. Tujuan Penelitian.....	7
1.5. Manfaat Penelitian.....	7
1.6. Lingkup Penelitian .....	7
1.7. Sistematika Penulisan.....	8
BAB II.....	10
LANDASAN TEORI.....	10
2.1 Risiko dan <i>return</i> .....	10
2.2 Teori Portofolio .....	14
2.3 Asset Pricing Model dan Arbitrage Pricing Theory .....	15
2.4 Model Fama Tiga Faktor (FF3F) .....	17
2.5 Model Empat Faktor Carhart.....	19
2.6 Model Fama Lima Faktor (FF5F) .....	20
2.7 Tinjauan Pustaka .....	22
2.7.1 Penelitian E. F. Fama & French (2016).....	22
2.7.2 Penelitian Dirkx & Peter (2020).....	26
2.7.2 Penelitian Munawaroh & Sunarsih (2020) .....	28
2.8 Sistematika Penelitian .....	30
BAB III .....	32

METODE PENELITIAN.....	32
3.1 Jenis dan Sumber Data .....	32
3.2 Populasi dan sampel .....	32
3.3 Metode Pengumpulan Data .....	33
3.4 Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	33
3.5 Metode Analisis data .....	37
3.6 Uji Normalitas .....	47
3.7 Uji Asumsi Klasik .....	47
3.8 Uji Stasioneritas .....	47
3.9 Multikolinearitas .....	48
3.10 Heteroskedastisitas .....	48
3.11 Otokorelasi .....	48
BAB IV .....	50
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....	50
4.1 Statistik Deskriptif.....	50
4.2 Uji regresi Linier Berganda.....	53
4.2.1 Hasil regresi antar portofolio <i>size</i> .....	69
4.3 Hasil Uji regresi Faktor Asset Pricing (Factor Spanning Test).....	74
BAB V .....	79
SIMPULAN DAN SARAN.....	79
5.1 Simpulan.....	79
5.2 Implikasi.....	82
5.3 Keterbatasan Penelitian .....	83
5.4 Saran.....	84
DAFTAR PUSTAKA .....	85
LAMPIRAN.....	89

## DAFTAR TABEL

<b>Tabel 3 1 Operasional Variabel .....</b>	<b>34</b>
<b>Tabel 4.1 Ringkasan Statistika Deskriptif .....</b>	<b>51</b>
<b>Tabel 4.2. 1Hasil Uji Regresi Linear Berganda.....</b>	<b>58</b>
<b>Tabel 4.2.1.1 Hasil Regresi 6 portofolio (2x3) size dengan value .....</b>	<b>58</b>
<b>Tabel 4.2.1.2 Hasil Regresi 4 portofolio (2x2) size dengan value .....</b>	<b>59</b>
<b>Tabel 4.2.1.3 Hasil Regresi 6 portofolio (2x3) size dengan profitability .....</b>	<b>61</b>
<b>Tabel 4.2.1 4 Hasil Regresi 4 portofolio (2x2) size dengan profitability .....</b>	<b>62</b>
<b>Tabel 4.2.1.5 Hasil Regresi 6 portofolio (2x3) size dengan investment .....</b>	<b>64</b>
<b>Tabel 4.2.1.6 Hasil Regresi 4 portofolio (2x2) size dengan investment .....</b>	<b>65</b>
<b>Tabel 4.2.1.7 Hasil Regresi 6 portofolio (2x3) size dengan momentum.....</b>	<b>67</b>
<b>Tabel 4.2.1.8 Hasil Regresi 4 portofolio (2x2) size dengan momentum.....</b>	<b>68</b>
<b>Tabel 4.3.1 Hasil Uji Regresi Faktor Asset Pricing bentuk 2x3 dan 2x2 .....</b>	<b>74</b>