



INTISARI

Analisis Model Tiga Faktor Fama French dalam Pembentukan Portofolio

Oleh

Nurul Hidayani

09/283456/PA/12562

Pembentukan portofolio adalah salah satu strategi untuk mengurangi risiko atau kerugian dalam berinvestasi. Berbagai teori portofolio telah banyak berkembang dalam dunia investasi. *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) telah mendominasi teori keuangan lebih dari tigapuluh tahun, dikatakan bahwa hanya *market beta* yang dapat menjelaskan *return* saham. Sedangkan ada bukti lain yang menunjukkan bahwa *cross-section* dari *return* saham tidak hanya dijelaskan oleh satu faktor CAPM. Salah satu teori yang berkembang didasari dari CAPM adalah model tiga faktor fama french. Dalam model ini selain faktor *market beta* ada dua faktor tambahan yaitu *firm size* dan *book to market value* yang dapat menjelaskan tingkat pengembalian saham.

Pada skripsi ini akan dilakukan pengujian untuk mengetahui pengaruh model tiga faktor fama french terhadap *return* saham. Data yang digunakan adalah data perusahaan yang tergabung dalam indeks LQ 45 selama periode Januari 2011- Juli 2014. Kemudian dalam studi kasus dilakukan pembentukan portofolio dengan kriteria model tiga faktor fama french. Pemilihan portofolio optimal dilakukan, terpilih portofolio optimalnya adalah portofolio dengan *small firm size* dan *book to market high* kemudian bobot diberikan pada masing-masing sekuritas di dalam portofolio optimal tersebut.

Kata kunci : portofolio, CAPM, fama french, *firm size*, *book to market*

ABSTRACT

Analysis Fama French Three Factor Model within Portfolio Formation

by

Nurul Hidayani

09/283456/PA/12562

Portfolio formation is one of strategy to reduce the risk or the loss in investment. Various theories have been developed in investment world. The Capital Asset Pricing Model (CAPM) has dominated finance theory for over thirty years, it suggests that the market beta alone is sufficient to explain stock returns. However evidence shows that the cross-section of stock return cannot described solely by one-factor CAPM. One of the theory that based on CAPM is Fama French Three Factor Model. The model adding two more factor firm size and book to market value that could explaining return in stock.

In this thesis was conducted to determined the effect of fama french three factor model on return stock. The data used in this study is a data company incorporated in LQ 45 during period January 2011 – July 2014. Then in case studies portofolio formation created with fama french three factor model criteria. Optimal portfolio being selected, the optimal portfolio is portfolio with small firm size and high book to market, then the weight is given for each of securities in the portfolio.

Keywords : portfolio, CAPM, fama french, firm size, book to market