

ABSTRAKSI

Richard Irawan (90120100013)

ANALISIS PENGARUH FAMA THREE FACTORS DAN PERSENTASE KEPEMILIKAN ASING TERHADAP TINGKAT RETURN DI BURSA EFEK INDONESIA

(xv + 53 halaman: 9 gambar; 15 tabel; 28 lampiran)

Kebijakan pemerintah Indonesia mengeluarkan berbagai peraturan dan kebijakan liberalisasi pasar dan memberi peluang seluas-luasnya kepada investor baik lokal maupun asing untuk bertransaksi. Liberalisasi pasar saham seharusnya meningkatkan efisiensi pasar serupa dengan pasar saham negara-negara maju.

Penelitian intensif yang dilakukan oleh Fama dan French berhasil menjelaskan kinerja saham di negara-negara maju dengan pendekatan *three factors* modelnya. Penelitian ini mencoba model tersebut dalam pasar saham Indonesia dan menambahkan faktor kepemilikan asing yang dianggap oleh beberapa kalangan mendominasi pergerakan harga.

Hasil penelitian dengan data tahun 2008 hingga 2011 menyatakan faktor *market, size* dan *book-to-market* berpengaruh positif pada returns sedangkan faktor kepemilikan asing tidak berpengaruh secara signifikan.

Keywords: Fama and French, Three Factors Model, Investor Asing, returns saham, IHSB.