

SKRIPSI

**PENGUJIAN VARIABEL DALAM MODEL FAMA-FRENCH 5 FAKTOR
TERHADAP IMBAL HASIL BERLEBIH PADA SAHAM IDX BUMN20**

***TESTING VARIABLES IN FAMA-FRENCH 5 FACTOR MODEL ON EXCESS
RETURNS FOR IDX BUMN20 STOCKS***



TALLENTZIA DARA BAGASURYA HUNTORO

24010120130117

**DEPARTEMEN MATEMATIKA
FAKULTAS SAINS DAN MATEMATIKA
UNIVERSITAS DIPONEGORO
SEMARANG**

2024

SKRIPSI

**PENGUJIAN VARIABEL DALAM MODEL FAMA-FRENCH 5 FAKTOR
TERHADAP IMBAL HASIL BERLEBIH PADA SAHAM IDX BUMN20**

***TESTING VARIABLES IN FAMA-FRENCH 5 FACTOR MODEL ON EXCESS
RETURNS FOR IDX BUMN20 STOCKS***

Diajukan untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh derajat Sarjana
Matematika (S.Mat.)



TALLENTZIA DARA BAGASURYA HUNTORO
24010120130117

**DEPARTEMEN MATEMATIKA
FAKULTAS SAINS DAN MATEMATIKA
UNIVERSITAS DIPONEGORO
SEMARANG**

2024

HALAMAN PENGESAHAN

SKRIPSI

**PENGUJIAN VARIABEL DALAM MODEL FAMA-FRENCH 5 FAKTOR
TERHADAP IMBAL HASIL BERLEBIH PADA SAHAM IDX BUMN 20**

Telah dipersiapkan dan disusun oleh:

TALLENTZIA DARA BAGASURYA HUNTORO
24010120130117

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji
pada tanggal 25 April 2024
Susunan Tim Penguji

Pembimbing II/Penguji,



Ratna Herdiana M.Sc., Ph.D.
NIP. H.7.196411242019092001

Penguji,



Zani Anjani Rafsanjani HSM. S.Si., M.Sc.
NIP. H.7.199403062022102001

Mengetahui
Ketua Departemen Matematika,



Dr. Susilo Haryanto, S.Si., M.Si.
NIP. 197410142000121001

Pembimbing I/Penguji,



Dr. Drs. Kartono M.Si.
NIP. 196308251990031003

ABSTRAK

PENGUJIAN VARIABEL DALAM MODEL FAMA-FRENCH 5 FAKTOR TERHADAP IMBAL HASIL BERLEBIH PADA SAHAM IDX BUMN20

oleh

Tallentzia Dara Bagasurya Huntoro

24010120130117

Model Fama-French menjadi salah satu pendekatan yang signifikan dalam menganalisis faktor-faktor yang memengaruhi imbal hasil berlebih saham. Penelitian ini bertujuan untuk menguji faktor dalam model Fama-French 5 Faktor terhadap imbal hasil berlebih pada perusahaan yang terdaftar dalam IDX BUMN20 periode 2021-2022. Metode regresi linear *Ordinary Least Square* digunakan untuk menguji hubungan antara imbal hasil berlebih saham dengan faktor-faktor risiko sistematis yang dicakup oleh model Fama-French 5 faktor, yaitu ukuran, pasar, nilai (*book-to-market*), profitabilitas, dan investasi. Hasil analisis menunjukkan bahwa seluruh faktor secara simultan memiliki pengaruh yang signifikan terhadap imbal hasil berlebih pada saham IDX BUMN20. Variabel dalam model Fama-French 5 Faktor memiliki kemampuan sebesar 83% dalam menjelaskan imbal hasil berlebih. Hasil pengujian menunjukkan bahwa faktor profitabilitas secara parsial tidak berpengaruh secara signifikan terhadap imbal hasil berlebih, sehingga dilakukan analisis tanpa faktor profitabilitas. Empat variabel independen yang berpengaruh signifikan memiliki kemampuan sebesar 83,2% dalam menjelaskan imbal hasil berlebih. Kombinasi portofolio dengan nilai imbal hasil berlebih tertinggi berdasarkan perhitungan yaitu B/Mb (0,001457) pada tahun 2021 dan B/H (0,005793) pada tahun 2022.

Kata kunci: Imbal hasil berlebih, model fama-french 5 faktor, portofolio saham

ABSTRACT

TESTING VARIABLES IN FAMA-FRENCH FIVE FACTOR MODEL ON EXCESS RETURN ON IDX BUMN20 STOCK

by

Tallentzia Dara Bagasurya Huntoro

24010120130117

The Fama-French model has emerged as a significant approach in analyzing the factors influencing excess stock returns. This study aims to test the factors in Fama-French 5-Factor Model on excess returns of companies listed in IDX BUMN20 during the period 2021-2022. Ordinary Least Squares linear regression method is used to examine the relationship between excess stock returns and systematic risk factors covered by the Fama-French 5-factor model, namely size, market, value (book-to-market), profitability, and investment. The results show that all factors simultaneously have a significant influence on excess returns in IDX BUMN20 stocks. Variables in the Fama-French 5-Factor Model account for 83% of the ability to explain excess returns. The profitability factor partially does not have a significant effect on excess returns, leading to an analysis without the profitability factor. The four significant independent variables can explain 83.2% of the excess returns. The portfolio combination with the highest excess returns through calculations, is found to be B/Mb (0,001457) in 2021 and B/H (0,005793) in 2022.

Keywords: Excess return, fama-french 5 factor model, stock portfolio