

ABSTRAK

Salah satu instrumen di pasar modal yang sampai sekarang ini paling banyak diminati oleh investor yaitu instrumen saham. Saham memberikan keuntungan yang menarik bagi investor berupa *capital gain*. Salah satu faktor pendorong seorang investor untuk melakukan investasi adalah nilai *return* saham yang diperoleh. Untuk dapat mempertahankan investasinya maka setiap investor wajib mempunyai suatu perencanaan investasi yang baik yaitu dengan mendapatkan suatu perencanaan investasi yang baik dimulai dengan mempertimbangkan akan tingkat risiko dan *return* yang seimbang dalam setiap transaksinya. Penelitian ini mempunyai tujuan untuk mengetahui pengaruh variabel *return on asset* (ROA), risiko sistematis, volume perdagangan saham, *bid-ask spread*, dan volatilitas saham terhadap *return saham*.

Pada penelitian ini menggunakan teknik metode *purposive sampling* untuk melakukan pengambilan sampel perusahaan dengan kriteria diantaranya adalah perusahaan yang terdaftar dalam *Jakarta Islamic Index* (JII) pada periode 2015-2020, adanya data-data dari laporan keuangan dari variabel yang ada didalam penelitian ini yaitu data *return on asset* (ROA), risiko sistematis, volume perdagangan saham, *bid-ask spread*, volatilitas saham, dan *return* saham selama periode pengamatan penelitian dilakukan. Selain itu, data yang diperoleh dalam penelitian ini juga didapat dari *yahoo finance*, laporan keuangan perusahaan, bloomberg FEB UNDIP, dan Bursa Efek Indonesia (BEI) sehingga terdapat 8 perusahaan yang terdaftar pada *Jakarta Islamic Index* (JII) sebagai sampel perusahaan.

Teknik analisis dalam penelitian yang digunakan adalah teknik metode analisis regresi linier berganda. Berdasarkan hasil analisis yang telah dilakukan dapat disimpulkan bahwa secara parsial variabel risiko sistematis, volume perdagangan saham, *bid-ask spread* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Sedangkan hasil penelitian berbeda dengan variabel *return on asset* (ROA) berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap *return* saham, sedangkan hasil volatilitas saham berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *return* saham. Secara simultan *return on asset* (ROA), risiko sistematis, volume perdagangan saham, *bid-ask spread*, dan volatilitas saham mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham dengan nilai signifikansi 0.000. Besarnya kemampuan untuk menjelaskan variabel dependen yang diberikan oleh kelima variabel independen tersebut adalah sebesar 44.8%.

Kata kunci: *Return On Asset*, Risiko Sistematis, Volume Perdagangan Saham, *Bid-Ask Spread*, Volatilitas Saham, *Return* Saham