

## BAB V

### SIMPULAN DAN SARAN

#### V.1 Simpulan

Setelah melakukan pengujian *fama french three faktor model* dengan membentuk 6 portofolio untuk mengetahui estimasi suatu saham perusahaan layak atau tidak dibeli, maka dapat disimpulkan sebagai berikut :

- 1) Bahwa *fama french three faktor model* merupakan suatu model penilaian asset yang mampu menjelaskan pengembalian saham dengan baik dan model ini cocok digunakan untuk investasi jangka panjang.
- 2) Dilihat dari nilai regresi linear berganda, uji F dan koefisien determinasi dari keenam portofolio yang terbentuk menunjukkan bahwa portofolio S/H memiliki nilai tertinggi, artinya model ini untuk portofolio S/H sangat cocok digunakan dalam memperkirakan *excess return* saham dengan baik.
- 3) Dalam penelitian ini yang menjadi portofolio efisien adalah portofolio B/H, B/M, B/L, S/H, S/M dan S/L sedangkan untuk portofolio optimal yaitu portofolio S/H.
- 4) Portofolio S/H merupakan portofolio yang memiliki ukuran perusahaan kecil dan *book to market ratio* tinggi, sehingga dapat dikatakan bahwa perusahaan dengan ukuran perusahaan kecil dapat memberikan tingkat imbal hasil yang tinggi dan untuk perusahaan dengan *book to market rasio* tinggi dapat memberikan *return* yang tinggi pula.
- 5) Dalam penelitian ini saham-saham perusahaan yang termasuk dalam kelompok portofolio S/H adalah saham perusahaan ITMG, SSIA, ADHI, BMTR, BEST, ELSA, PTPP, ISAT, AKRA, LSIP, TINS, MAPI, WIKA. Dari tiga belas perusahaan tersebut yang memiliki *excess return* terbesar selama periode 2016-2020 adalah saham perusahaan TINS sebesar 3,22%, ITMG sebesar 2,80% dan MAPI sebesar 1,93%.

**Faudia Rizky Aprillia, 2021**

**PENGUJIAN FAMA-FRENCH THREE FACTOR MODEL TERHADAP EXCESS RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN INDEKS KOMPAS100 PERIODE 2016-2020**

UPN Veteran Jakarta, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Program Studi S1 Manajemen  
[[www.upnvj.ac.id](http://www.upnvj.ac.id) - [www.library.upnvj.ac.id](http://www.library.upnvj.ac.id) - [www.repository.upnvj.ac.id](http://www.repository.upnvj.ac.id)]

## V.2 Saran

Dalam penelitian yang telah dilakukan, penulis menyadari bahwa penelitian ini masih memiliki sejumlah kekurangan dan kelemahan, oleh sebab itu saran yang dapat penulis berikan adalah sebagai berikut:

- 1) Bagi akademisi diharapkan dapat menambah pengetahuan dan wawasan yang baru mengenai model penilaian aset dalam mengestimasi risiko dan tingkat pengembalian saham menggunakan pendekatan *fama french three factors model*.
- 2) Bagi Peneliti selanjutnya, diharapkan untuk memperpanjang periode penelitian karena penelitian ini hanya menggunakan 5 tahun sehingga tidak begitu akurat dalam memperlihatkan siklus perubahan situasi ekonomi di Indonesia. Serta disarankan untuk memperluas objek penelitian, karena penelitian ini hanya menggunakan 58 perusahaan yang merupakan indeks KOMPAS100, sehingga terdapat model regresi portofolio yang didalamnya hanya terdapat dua perusahaan.
- 3) Bagi investor dan calon investor, jika hendak berinvestasi alangkah baiknya untuk melakukan pertimbangan yang matang dalam pengambilan keputusan investasi, karena investasi mengandung unsur ketidakpastian atau risiko. Investor dapat menggunakan *Fama French Three Factor Model* sebagai dasar perhitungan dalam pengestimasian tingkat imbal hasil dan risiko sebelum melakukan investasi karena model ini memiliki pengaruh yang positif signifikan dalam menjelaskan *excess return* saham dan cocok digunakan untuk investasi jangka panjang.