

## **ABSTRACT**

*This research performed in order to analyzed influence of fundamental factor (ROA, DER and PBV) toward stock return of Jakarta Islamic Index (JII) that listed in Indonesia Stock Exchange for period 2012-2014.*

*This research used a causal research design, and were selected with purposive sampling method with criteria as (1) listed in Jakarta Islamic Index (JII) in 2012-2014. (2) always publish annual financial report over period 2012-2014. This research use dated panel regression method and with three approaches alternatives model, there are common effect method, fixed effect method, and random effect method. For select the best model to use, this research use chow test and hausman test. Hypotheses test used t-statistic and f-statistic at level significance 5% (0,05).*

*The result of this research from t-test showed Return on Asset (ROA), and Debt to Equity Ratio (DER) partially don't have significant effect towards Jakarta Islamic Index (JII) stock return, and Price to Book Value (PBV) partially have significance effect toward Jakarta Islamic Index (JII) stock return. The value of adjusted  $R^2$  is about 0.3943, it means just 39,43% stock return variabls can be explained by independent variables (ROA, DER, and PBV), while the remaining 60,57% is influenced by other factors which is not includes in this model research. From the results its indicate that fundamental factor can be used by investor is Price to Book Value (PBV) to predict stock return of Jakarta Islamic Index (JII) that listed in Indonesia Stock Exchange at period 2012-2014.*

*Key words: Return on Asset (ROA), Debt to Equity Ratio (DER), Price to Book Value (PBV), and Stock Return*

## ABSTRAK

Penelitian ini dilaksanakan dengan tujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh fundamental dari *Return on Assets* (ROA), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Price to Book Value* (PBV) terhadap *Return Saham* pada *Jakarta Islamic Index* (JII) di Bursa Efek Indonesia periode 2012-2014.

Desain penelitian yang digunakan adalah penelitian kausal, Sampel pada penelitian diseleksi menggunakan metode *purposive sampling*, dengan kriteria (1) Perusahaan yang terdaftar pada *Jakarta Islamic Index* (JII) pada tahun 2012-2014, (2) Perusahaan selalu merilis laporan keuangan selama periode tahun 2012-2014. Penelitian ini menggunakan analisis regresi data panel dengan tiga model alternatif yaitu *common effect method*, *fixed effect method*, dan *random effect method*. Dalam pemilihan model digunakan uji *chow* dan uji *hausman*. Level signifikansi yang digunakan pada hipotesis *t-statistic* dan *f-statistic* adalah sebesar 5% (0,05)

Hasil penelitian ini menunjukkan uji *t-test* pada variabel *Return On Assets* (ROA), dan *Debt to Equity Ratio* (DER) secara parsial tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap *Return* saham, sedangkan variabel *Price to Book Value* (PBV) secara parsial memiliki pengaruh signifikan terhadap *return* saham di *Jakarta Islamic Index* (JII). Nilai dari *adjusted R<sup>2</sup>* sebesar 0.3943, ini memiliki arti bahwa variabel *Return* saham hanya 39,43% bisa dijelaskan oleh pengaruh variasi variabel bebas yang terdiri dari ROA, DER, dan PBV sedangkan sisanya sebesar 60,57% dipengaruhi oleh faktor lain yang berada di luar model penelitian. Dari hasil penelitian ini mengindikasikan bahwa hanya variabel *Price to Book Value* (PBV) yang dapat digunakan oleh investor untuk memprediksi tingkat *Return* saham di *Jakarta Islamic Index* (JII) pada periode tahun 2012-2014 atau di masa yang akan datang.

Kata kunci: *Return on Asset (ROA)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, *Price to Book Value (PBV)*, *Return Saham*, Data Panel, *Jakarta Islamic Index (JII)*