

Abstrak

Tujuan investasi adalah mencari keuntungan dimasa yang akan datang. *Defensive stocks* merupakan kelompok saham dengan beta rendah (dibawah 1) yang dapat dijadikan sebagai alternatif strategi investasi dalam menghindari risiko. Strategi investasi ini dapat memberikan keuntungan karena dengan risiko yang cenderung rendah (beta dibawah 1) dengan hasil *return* yang optimal.

Penelitian ini dilakukan untuk menganalisis pengaruh ROE, *firm size*, *current ratio* dan DER terhadap *return defensive stocks*. Data sekunder dalam penelitian ini didapat dari perusahaan manufaktur yang bersifat *defensive* dalam periode tahun 2011-2015. Metode analisis yang digunakan adalah model regresi linier berganda dengan melakukan uji asumsi klasik, uji statistik F, uji hipotesis dengan menggunakan uji statistik t dan uji koefisien determinasi (R^2).

Hasil dari penelitian ini menjelaskan bahwa variabel ROE, *firm size* dan *current ratio* memiliki pengaruh positif signifikan terhadap *return defensive stocks* dan variabel DER memiliki pengaruh positif tidak signifikan terhadap *return defensive stocks*. Variabel dalam penelitian ini memiliki R^2 sebesar 24.6%, sehingga sebesar 75.4% *return defensive stocks* dijelaskan oleh faktor lain dari penelitian ini.

Kata kunci: *return defensive stocks*, ROE, *firm size*, *current ratio* dan DER