

ABSTRAK

Keputusan mengenai suatu investasi pada dasarnya bersifat prediktif, karena menyangkut harapan pada masa mendatang berupa return, dan risiko yang harus ditanggung oleh investor sehingga pertimbangan suatu investasi merupakan *trade-off* antara kedua faktor tersebut. Investor akan menginginkan tambahan tingkat pengembalian sebagai kompensasi dari premi risiko yang ditanggungnya untuk berinvestasi pada aset berisiko seperti saham. Oleh karena itu, semakin berisiko suatu investasi, maka investor akan menginginkan tingkat pengembalian yang semakin tinggi.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh premi risiko yang direpresentasikan dengan faktor risiko pasar (beta), ukuran perusahaan, rasio *book-to-market equity* dan *leverage* terhadap *return* saham. Hipotesis yang diajukan dalam penelitian ini adalah : (1) risiko pasar (beta) berpengaruh positif terhadap *return* saham, (2) ukuran perusahaan berpengaruh negatif terhadap *return* saham, (3) rasio *book-to-market equity* berpengaruh positif terhadap *return* saham, dan (4) rasio *leverage* berpengaruh positif terhadap *return* saham. *Return* saham dalam penelitian ini direpresentasikan sebagai kelebihan dari tingkat pengembalian bebas risiko (*excess of risk free rate*). Penelitian ini menggunakan sampel sebanyak 275 observasi perusahaan non keuangan *go public* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2004-2009. Pemilihan sampel tersebut dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Metode analisis penelitian ini menggunakan regresi linier berganda dengan uji asumsi klasik sebagai uji kelayakan data.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa hanya variabel ukuran perusahaan dan rasio *book-to-market equity* yang berpengaruh terhadap *return* saham dengan arah yang positif. Sedangkan variabel risiko pasar (beta) dan *leverage* tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Secara simultan, variabel risiko pasar (beta), ukuran perusahaan, rasio *book-to-market equity*, dan *leverage* berpengaruh terhadap *return* saham. Koefisien determinasi sebesar 0,346 menunjukkan bahwa 34,6 persen variasi dari *return* saham dapat dijelaskan oleh variabel-variabel penelitian ini.

Kata kunci : risiko, return, risiko pasar, ukuran perusahaan, rasio *book-to-market equity*, *leverage*