

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *book to market*, *size*, *systematic risk*, dan momentum terhadap *return* saham *small but liquid* dan *big but illiquid* studi pada perusahaan Kompas100 tahun 2011-2015. Populasi pada penelitian ini adalah perusahaan dengan kategori saham *small but liquid* dan *big but illiquid* yang disortir dengan metode *purposive sampling* untuk mendapatkan kategori tersebut yang memiliki jumlah 100 sampel, dimana 50 sampel kategori *small but liquid* dan 50 sampel dengan kategori *big but illiquid* yang setiap tahunnya memiliki 10 sampel berbeda sesuai dengan kriteria tersebut.

Hasil penelitian pada kategori *small but liquid*, *book to market* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham, *size* berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *return* saham, *systematic risk* berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap *return* saham, dan momentum berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Sedangkan hasil penelitian pada kategori *big but illiquid*, *book to market* berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *return* saham, *size* berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap *return* saham, *systematic risk* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham, dan momentum berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham

Uji beda menunjukkan bahwa adanya perbedaan *return small but liquid* dan *big but illiquid* pada tahun 2012-2015 memiliki nilai signifikansi sebesar 0,008 serta nilai T hitung yang lebih besar dari T tabelnya yang senilai 2,02269 yaitu 2,790 yang berarti adanya hubungan yang signifikan. Sedangkan pada tahun 2013-2015 dan 2014-2015 tidak memiliki pengaruh yang signifikan dengan adanya bukti bahwa pada tahun 2013-2015 nilai signifikan sebesar 0,544 dan pada tahun 2014-2015 nilai signifikansi sebesar 0,626 yang berarti tidak adanya hubungan yang signifikan

**Kata Kunci** : *book to market*, *size*, *systematic risk*, momentum, *return* saham, uji beda, *small but liquid*, dan *big but illiquid*.