

ABSTRAK

Penelitian ini dirancang untuk menganalisis pengaruh anomali pertumbuhan total aset terhadap imbal hasil saham di masa yang akan datang. Penelitian dilakukan pada bursa perusahaan non - finansial yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia pada tahun 2005 - 2010 serta imbal hasilnya pada 5 tahun kedepan. Analisis dilakukan dengan dua metode yakni analisis portofolio dan analisis regresi. Analisis portofolio dilakukan dengan membentuk portofolio berdasarkan tingkat pertumbuhan aset total dan melihat kinerja relatif masing - masing portofolio. Analisis regresi menggunakan model regresi data panel dengan metode efek random. Hasil dari penelitian ini menunjukkan adanya hubungan negatif signifikan antara pertumbuhan aset total dengan imbal hasil saham di masa yang akan datang.

Kata kunci : pasar modal, aset total, pertumbuhan aset total. Imbal hasil saham, anomali.



ABSTRACT

This study analyzes the effect of total asset growth anomalies on future stock returns. The study was conducted on non - financial companies listed on the Indonesian Stock Exchange in 2005 - 2010 and 5 years following. The analysis was done with two methods namely portfolio analysis and regression analysis. Portfolio analysis was done by forming a portfolio based on the total asset growth rate and looking at the relative performance of each portfolio. Regression analysis was done by using panel data regression model with random effect method. The result of this study indicate a significant negative relationship between the growth of total assets with future stock returns

Keywords : capital market, total asset, total asset growth, future returns, anomaly.