

ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan untuk menguji *Three Factor Model Fama and French* terhadap *excess return* saham perusahaan yang termasuk dalam Indeks Kompas100. Faktor-faktor dalam model Fama-French Three Factor yaitu premi risiko, *firm size*, dan *book-to-market equity*. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan model analisis regresi data panel. Pemilihan sampel menggunakan metode *purposive sampling* dan observasi dalam penelitian ini sebanyak 72 yang terdiri dari 6 portofolio selama tahun 2017-2019.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan variabel premi risiko, *firm size*, dan *book-to-market* berpengaruh terhadap variabel *excess return*. Secara parsial premi risiko menunjukkan hubungan yang positif signifikan terhadap *excess return*, *firm size* menunjukkan hubungan yang negatif tetapi tidak signifikan, dan *book-to-market* memiliki hubungan yang positif tetapi tidak signifikan terhadap *excess return*.

Kata Kunci: Premi Risiko, *Firm Size*, *Book-to-Market Ratio*, *Excess Return*

