

RINGKASAN

RANGGA GALUH SONIWAN. Analisis *Fundamental* terhadap *Return* Saham Perusahaan Asuransi di BEI Periode 2012-2016. Dibimbing oleh ANNY RATNAWATI dan TONY IRAWAN.

Sektor asuransi merupakan salah satu sektor yang cukup menjanjikan untuk dilakukannya kegiatan investasi. Asuransi merupakan salah satu bentuk pengendalian risiko, yang dilakukan dengan cara mengalihkan atau memberikan sejumlah risiko dari satu pihak ke pihak lain, dalam hal ini perusahaan asuransi. Perekonomian di Indonesia sendiri, tidak dapat lepas dari resiko, yang bilamana tidak bisa dikendalikan akan berdampak kepada perekonomian yang tidak stabil.

Saham merupakan salah satu instrument investasi yang banyak dipilih, akan tetapi investasi dalam bentuk saham juga mempunyai resiko yang tinggi karena harga saham sangat peka terhadap banyak faktor. Permintaan saham yang meningkat akan mengakibatkan harga saham cenderung naik. Oleh karena itu investor berharap akan memperoleh return saham dalam bentuk *capital gain* atau keuntungan yang diperoleh karena kenaikan harga saham. Akan tetapi, hal tersebut tidak diikuti oleh peningkatan return saham yang dihasilkan perusahaan. Kondisi return saham yang diperoleh cenderung berfluktuasi.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis pengaruh faktor fundamental perusahaan terhadap *return* saham perusahaan asuransi di Bursa Efek Indonesia, serta ingin menentukan bagaimana strategi prioritas keputusan investasi saham di Bursa Efek Indonesia. Metode analisis yang digunakan adalah regresi data panel serta menggunakan analisis hierarki proses untuk dapat melihat alternatif strategi prioritas untuk berinvestasi.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa faktor fundamental seperti variabel *debt equity ratio* dan *return on asset* mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham perusahaan. Selain itu, faktor nilai tukar rupiah berpengaruh signifikan terhadap *return* saham perusahaan. Strategi alternatif prioritas strategi yang sebaiknya dilakukan oleh investor dalam melakukan keputusan investasi adalah investor harus dapat melakukan keputusan secara rasional dengan mempertimbangkan tingkat risiko yang akan diambil seperti berapa jangka waktu yang akan diambil oleh investor untuk berinvestasi, selain itu dengan melihat pergerakan harga saham dinilai salah satu strategi prioritas yang penting apabila dilihat dari kriteria teknikal yang ada.

Kata kunci: analisis hierarki proses, data panel, sektor asuransi, strategi prioritas