

ABSTRAK

Perkembangan pasar modal syariah semakin berkembang yang ditunjukkan dengan meningkatnya indeks saham dalam *Jakarta Islamic Indeks (JII)*. *Jakarta Islamic Indeks* adalah indeks harga saham dari 30 perusahaan pilihan yang sesuai dengan syariah Islam dan menggunakan ukuran kinerja berbasis syariah yang salah satu ukurannya yaitu beta saham syariah. Oleh karena itu penelitian ini bertujuan untuk menganalisis faktor-faktor fundamental yang mempengaruhi beta saham syariah.

Penelitian ini merupakan penelitian empiris dengan teknik *purposive sampling* dalam pengambilan sampelnya. Data diperoleh dengan menggunakan analisa terhadap perusahaan yang sahamnya terdaftar di *Jakarta Islamic Indeks* periode 2010-2013. Data diperoleh dari laporan keuangan perusahaan sampel, yang dipublikasikan oleh BEI dan terdaftar di *Jakarta Islamic Indeks (JII)*. Teknik untuk menganalisa data menggunakan regresi linier berganda dengan program SPSS 16.

Hasil penelitian ini mengindikasikan bahwa faktor fundamental yang di proksikan oleh *Dividen Payout Ratio*, *Liquidity*, *Asset Size*, *Earning Variability*, *Dan Accounting Beta* tidak berpengaruh signifikan terhadap beta saham syariah. Sedangkan variabel *Capital Structure*, *Asset Growth* berpengaruh signifikan terhadap beta saham syariah. Berdasarkan hasil penelitian diatas, disarankan: 1) Untuk penelitian yang sama, sebaiknya mengambil sampel dari seluruh populasi (*total sampling*) pada keseluruhan perusahaan yang terdaftar pada *Jakarta Islamic Indeks* 2) Melakukan penelitian tentang faktor non fundamental seperti tingkat suku bunga, inflasi, kurs mata uang dan variabel lainnya yang memiliki kaitan dengan beta saham syariah.

Kata kunci : Faktor fundamental, dan Beta Saham Syariah

ABSTRACT

The development of Islamic capital market is growing as indicated by the increase in the stock index in Jakarta Islamic Index (JII). Jakarta Islamic Index is a stock index of 30 companies in accordance with the choice and use of Islamic sharia sharia-based performance measures that one of his size, namely beta Islamic stock. Therefore, this study aimed to analyze the fundamental factors affecting the stock beta sharia.

This study is an empirical study with purposive sampling technique in sample collection. Data obtained using the analysis of the company listed its shares on the Jakarta Islamic Index 2010-2013. Data were obtained from a sample company's financial statements, published by the Stock Exchange and listed on the Jakarta Islamic Index (JII). Techniques to analyze data using multiple linear regression with SPSS 16.

The results of this study indicate that the fundamental factors in the Dividend Payout Ratio proksikan, Liquidity, Asset Size, Earnings Variability, And Accounting Beta no significant effect on beta Islamic stock. While variable Stucture Capital, Asset Growth significant effect on beta Islamic stock. Based on the above results, it is suggested: 1) To study the same, you should take a sample of the entire population (total sampling) on the overall company listed on islamic jakarta index 2) Conduct research on non-fundamental factors such as interest rates, inflation, exchange rates and other variables that have to do with his Islamic stock beta.

keyword : Fundamental Factors and Sharia Stock Beta