

DAFTAR PUSTAKA

- Abd-Alla, M. H., & Sobh, M. (2020). Empirical Test of Fama and French Three-Factor Model in the Egyptian Stock Exchange. *Financial Assets and Investing*, 11(2), 5–18. <http://doi.org/10.5817/fai2020-2-1>
- Abraham, R., El-Chaarani, H., & Tao, Z. (2022). Predictors of Excess Return in a Green Energy Equity Portfolio: Market Risk, Market Return, Value-at-Risk and or Expected Shortfall? *Journal of Risk and Financial Management*, 15(2). <http://doi.org/10.3390/jrfm15020080>
- Adnyana, I. M. (2020). *Manajemen Investasi dan Portofolio*. Lembaga Penerbitan Universitas Nasional (LPU-UNAS). Retrieved from Lembaga Penerbitan Universitas Nasional (LPU-UNAS)
- Ajizah, R. N., & Nurdiansyah, I. (2024). Peran dan Fungsi Pasar Modal Syariah dalam Perekonomian Indonesia. *Religious and Social Humanitis*, 1(1), 1–9.
- Anam, K., Nurfadillah, M., & Fauziah, F. (2021). Analisis Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Perusahaan Properti Dan Real Estate Indonesia. *Jurnal Daya Saing*, 7(3), 319–329. <http://doi.org/10.35446/dayasaing.v7i3.746>
- Aprillia, F. R., Warman, E., & Hidayati, S. (2020). Pengujian Fama-French Three Factor Model Terhadap Excess Return Saham Pada Perusahaan Indeks Kompas100 Periode 2016-2020. *Ikraith-Ekonomika*, 5(1), 262–271.
- Arnani, M. (2023). Mengenal Indeks Saham Berbasis ESG dan Jenis-Jenisnya. Retrieved April 13, 2025, from <https://money.kompas.com/read/2023/04/06/042000926/mengenal-indeks-saham-berbasis-esg-dan-jenis-jenisnya>
- Asanah. (2021). Pengaruh Deviden dan Arus Kas Terhadap Return Saham Pada Perusahaan LQ-45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019. Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Pakuan. Retrieved from <https://repository.uin-suska.ac.id/49762/>
- Awala, L., Djuwarsa, T., & Danisworo, D. S. (2020). Perbandingan Return dan

- Risiko Saham Subsektor Perbankan dengan Subsektor Property Real Estate yang Terdaftar di BEI. *Indonesian Journal of Economics and Management*, 1(1), 111–123. <http://doi.org/10.35313/ijem.v1i1.2422>
- Bodie, Z., Kane, A., & Marcus, A. (2016). *Manajemen Investasi dan Portofolio 1*. LPU-UNAS. Retrieved from <https://books.google.com/books?hl=en&lr=&id=O5JCEAAAQBAJ&oi=fnd&pg=PA1&dq=manajemen+strategik+investasi&ots=CDTn8oGNpv&sig=DXxJ0vG3aw1MfGnFkN679PF4UVA>
- Bursa Efek Indonesia. (2024). Press Release Details Membangun Pasar Modal yang Terpercaya dan Inklusif Menuju Indonesia Emas. Retrieved from <https://idx.co.id/en/news/press-release/2197>
- Cuhandi, T. (2023). Pengaruh Indeks Bursa Regional Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI). *Cakrawala Repositori IMWI*, 6(2), 1322–1332. <http://doi.org/10.52851/cakrawala.v6i2.312>
- Deng, X., & Cheng, X. (2019). Can ESG indices improve the enterprises' stock market performance?-An empirical study from China. *Sustainability (Switzerland)*, 11(17). <http://doi.org/10.3390/su11174765>
- Dotulong, N. B. D., Amali, L. M., & Selvi, S. (2020). Analisis Komparasi Capital Asset Pricing Model dan Fama-French Three Factor Model untuk Penentuan Investasi Pada Saham Indeks IDX30 (Periode 2016 – 2018). *JAMIN: Jurnal Aplikasi Manajemen Dan Inovasi Bisnis*, 2(2), 1. <http://doi.org/10.47201/jamin.v2i2.47>
- Effendy, Indragiri, M. (2021). Pengaruh Excess Return Saham Berdasarkan Fama French Three Factors Model (Studi Pada Perusahaan Sektor Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia). *Jurnal Ilmiah Mahasiswa FEB*, (3).
- F Eugene, B., & Joel F, H. (2018). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan Buku 1* (14th ed.). Jakarta: Salemba Empat.
- Fahad, A. H., Khan, F. A., I Alam, S. M. S., & Rahman, M. A. (2024). CAPM and Fama-French Three-Factor Model : A Dual Examination of Risk-Return

- Predictive Capabilities in the Bangladesh Capital Market. *Journal of Financial Markets and Governance*, 3(2), 1–22.
- Fama, E. F., & French, K. R. (1992). The Cross-Section of Expected Stock Returns. *The Journal of Finance*, 47(2), 427–465. <http://doi.org/10.1111/j.1540-6261.1992.tb04398.x>
- Fama, E. F., & French, K. R. (1995). Size and Book-to-Market Factors in Earnings and Returns. *The Journal of Finance*, 50(1), 131–155. <http://doi.org/10.1111/j.1540-6261.1995.tb05169.x>
- Fong, K. Y. L., Holden, C. W., & Trzcinka, C. A. (2017). What are the best liquidity proxies for global research? *Review of Finance*, 21(4), 1355–1401. <http://doi.org/10.1093/rof/rfx003>
- Ghozali, I. (2018a). Aplikasi analisis multivariate dengan program IBM SPSS 25. *Badan Penerbit Universitas Diponegoro*, 1–32.
- Ghozali, I. (2018b). *Aplikasi analisis multivariate dengan program IBM SPSS 25*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Handini, S., & Dyah, E. (2022). *Teori Portofolio Dan Pasar Modal Di Indonesia*. Scopindo Media Pustaka. Retrieved from https://www.google.co.id/books/edition/TEORI_PORTOFOLIO_DAN_PASAR_MODAL_INDONES/6Wb-DwAAQBAJ?hl=id
- Hartono, & Jogiyanto. (2008). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi Yogyakarta*. Bandung: Alfabeta (edisi 8). Yogyakarta: BPFE. Retrieved from http://reposister.almaata.ac.id/id/eprint/914/1/RPS_MK_TPAI_20221.pdf
- He, J. (2024). Machine Learning and Fama-French Three-Factor Model Applications for Analyzing Stock Price in Technology Enterprises. *Highlights in Business, Economics and Management*, 32, 17–24. <http://doi.org/10.54097/vbn69621>
- Hutagalung, I. P., & Darnius, O. (2022). Analisis Regresi Data Panel Dengan Pendekatan Common Effect Model (CEM), Fixed Effect Model (FEM) dan Random Effect Model (REM). *FARABI: Jurnal Matematika Dan Pendidikan Matematika*, 5(2), 217–226. <http://doi.org/10.47662/farabi.v5i2.422>

- IDX. (2024). Undang-Undang Pasar Modal. Retrieved November 17, 2024, from <https://www.idx.co.id/en/regulation/capital-market-act>
- Indrasetyaningsih, A., & Wasik, T. K. (2020). Model Regresi Data Panel Untuk Mengetahui Faktor Yang Mempengaruhi Tingkat Kemiskinan Di Pulau Madura. *Jurnal Gaussian*, 9(3), 355–363. <http://doi.org/10.14710/j.gauss.v9i3.28925>
- Keynes, J. M. (2018). *The general theory of employment, interest, and money. The General Theory of Employment, Interest, and Money*. <http://doi.org/10.1007/978-3-319-70344-2>
- Khoa, B. T., & Huynh, T. T. (2023). a Comparison of Capm and Fama-French Three-Factor Model Under Machine Learning Approaching. *Journal of Eastern European and Central Asian Research*, 10(7), 1100–1111. <http://doi.org/10.15549/jeecar.v10i7.1402>
- Komara, E. F., Febrian, E., & Anwar, M. (2020). Analisis Three Factor Fama and French Model terhadap Return pada Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Periode 2011-2014. *Jurnal Inspirasi Bisnis Dan Manajemen*, 3(2), 105. <http://doi.org/10.33603/jibm.v3i2.2554>
- Kusumo, G. (2024). Daftar Saham Ramah Lingkungan dengan Skor Tertinggi di Indeks ESG Leaders 2024. Retrieved November 16, 2024, from <https://hijau.bisnis.com/read/20240630/653/1778157/daftar-saham-ramah-lingkungan-dengan-skor-tertinggi-di-indeks-esg-leaders-2024>
- Lestari, P. (2024). *Analisis Excess Return pada Perusahaan Indeks Saham MNC36 Periode 2020-2022*. Univesritas Kuningan.
- Madany, N., Ruliana, & Rais, Z. (2022). Regresi Data Panel dan Aplikasinya dalam Kinerja Keuangan terhadap Pertumbuhan Laba Perusahaan Idx Lq45 Bursa Efek Indonesia. *VARIANSI: Journal of Statistics and Its Application on Teaching and Research*, 4(2), 79–94. <http://doi.org/10.35580/variansiunm28>
- Mahadiansar, M., Setiawan, R., Darmawan, E., & Kurnianingsih, F. (2021). Realitas Perkembangan Investasi Asing Langsung di Indonesia Tahun 2019. *Matra Pembaruan*, 5(1), 65–75. <http://doi.org/10.21787/mp.5.1.2021.65-75>

- Mappadang, A. (1985). *Manajemen Investasi & Portofolio*. FEBS Letters (Vol. 185). CV. Pena Persad.
- Nazilah, H., & Damayanti, D. (2023). Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Return Saham pada Perusahaan yang Tercatat pada Indeks LQ-45. *Jurnal Ilmiah Fokus Ekonomi, Manajemen, Bisnis & Akuntansi (EMBA)*, 2(01), 29–36. <http://doi.org/10.34152/emba.v2i01.651>
- Nia, M. (2020). Open Access The Effect of Corona Outbreak on the Indonesian Stock Market Jakarta Stock Exchange. *American Journal of Humanities and Social Sciences Research (AJHSSR)* e-ISSN:2378-703X, 4(3), 358–370. Retrieved from <https://www.ajhssr.com/wp-content/uploads/2020/03/ZU2043358370.pdf>
- Ratna Dewi, N. P. D., & Suartana, I. W. (2018). Komparasi Capital Asset Pricing Model Dan Fama-French Three Factor Model Dalam Memprediksi Return Saham. *E-Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Universitas Udayana*, 3, 747. <http://doi.org/10.24843/eeb.2018.v07.i03.p05>
- Ria, R. (2022). Penggunaan Model Capital Asset Pricing Model (Capm) Dalam Pengambilan Keputusan Investasi Pada Saham Jakarta Islamic Index (Jii). *Jurnal Ekonomi Kiat*, 33(2), 57–66. [http://doi.org/10.25299/kiat.2022.vol34\(1\).11555](http://doi.org/10.25299/kiat.2022.vol34(1).11555)
- Rorizki, F., Sakinah, S., Dalimunthe, A., & Silalahi, P. R. (2022). Perkembangan dan Tantangan Pasar Modal Indonesia. *Economic Reviews Journal*, 1(2), 147–157. <http://doi.org/10.56709/mrj.v1i2.24>
- Santika, E. F. (2024). Kapitalisasi Pasar Saham RI Tembus Rp12.092 T per Kuartal II 2024. Retrieved from <https://databoks.katadata.co.id/pasar/statistik/80470988da0713e/kapitalisasi-pasar-saham-ri-tembus-rp12092-t-per-kuartal-ii-2024>
- Santoso, A., Syahputri, A., Puspita, G., Nurhikmat, M., Dewi, S., Arisandy, M., ... Sasmiyati, R. Y. (2023). *Manajemen Investasi dan Portofolio*. EUREKA MEDIA AKSARA.
- Santoso, S. (2019). *Mahir Statistik Parametrik: Konsep Dasar dan Aplikasi dengan SPSS*. Jakarta: PT Elex Media Komputindo.

- Semet, R. (2021). The Social Issue of ESG Analysis. *SSRN Electronic Journal*, (October 2020). <http://doi.org/10.2139/ssrn.3838372>
- Senadheera, S. S., Withana, P. A., Dissanayake, P. D., Sarkar, B., Chopra, S. S., Rhee, J. H., & Ok, Y. S. (2021). Scoring environment pillar in environmental, social, and governance (ESG) assessment. *Sustainable Environment*, 7(1). <http://doi.org/10.1080/27658511.2021.1960097>
- Septiani, D., & Lilis Karlina, A. M. F. (2020). Pengenalan Manajemen Investasi Dan Pasar Modal Bagi Siswa/I Dan Guru Akuntansi Smk Bintang Nusantara. *KUAT : Keuangan Umum Dan Akuntansi Terapan*, 2(1), 58–63. <http://doi.org/10.31092/kuat.v2i1.681>
- Silfia, S., & Husodo, Z. A. (2024). The Fama-French Three Factor Model Test on Excess Stock Return: Evidence From Hong Kong, Indonesia and Singapore Capital Market. *Wiga : Jurnal Penelitian Ilmu Ekonomi*, 14(1), 220–231. <http://doi.org/10.30741/wiga.v14i1.1103>
- Sudiyatno Moch Irsad, B., & Kendeng Bendan Ngisor, J. V. (2011). Menguji Model Tiga Faktor Fama Dan French Dalam Mempengaruhi Return Saham Studi Pada Saham Lq45 Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Bisnis Dan Ekonomi (JBE)*, 18(2), 126–136.
- Sugiyono, D. (2010a). *Metode penelitian kuantitatif kualitatif dan R&D*. Penerbit Alfabeta. CV Saba Jaya.
- Sugiyono, D. (2010b). *Metode penelitian kuantitatif kualitatif dan R&D*. Penerbit Alfabeta. Bandung: Alfabeta.
- Suhardi, Yusuf, A., Afriza, D., Zulkarnain, I., & Suharto, T. (2024). *Manajemen Investasi*. (P. T. Cahyono, Ed.). Yayasan Cendikia Mulia Mandiri. Retrieved from <https://books.google.co.id/books?id=yL2bEAAAQBAJ&printsec=frontcover&hl=id#v=onepage&q&f=false>
- Sulistiyowati, W. (2017). Buku Ajar Statistika Dasar. *Buku Ajar Statistika Dasar*, 14(1), 15–31. <http://doi.org/10.21070/2017/978-979-3401-73-7>
- Tandelilin, E. (2017). *Pasar Modal “Manajemen Portofolio dan Investasi.”* Yogyakarta: PT. Kanisius.

- Tendelilin, E. (2010). Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio, Edisi ketujuh, kanisius. Yogyakarta, BPFE. Yogyakarta: Bpfe.
- Vijaya, D. P. (2023). Dampak Kinerja Keuangan atas Enviroment Social Governance (ESG) Score Pada Perusahaan Terindeks IDX ESG Leader. *Jurnal Pendidikan Ekonomi Undiksha*, 15(2), 263–268.
- Willmar, R. P., Devianto, D., & Hazmira, Y. (2024). Analisis Fama-French Three Factor Model Terhadap Return Portofolio Saham Optimal Terindeks PEFINDO25. *Jurnal Matematika UNAND*, 13(1), 41. <http://doi.org/10.25077/jmua.13.1.41-55.2024>