



ANALISIS PERBEDAAN RETURN DAN ABNORMAL RETURN  
SEBELUM DAN SESUDAH PENGUMUMAN *RIGHT ISSUE* PADA  
PERUSAHAAN REKSA DANA DI BURSA LFEK JAKARTA

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Menyelesaikan  
Program Sarjana (S1) Pada Fakultas Ekonomi  
Universitas Katolik Soegijapranata  
Semarang

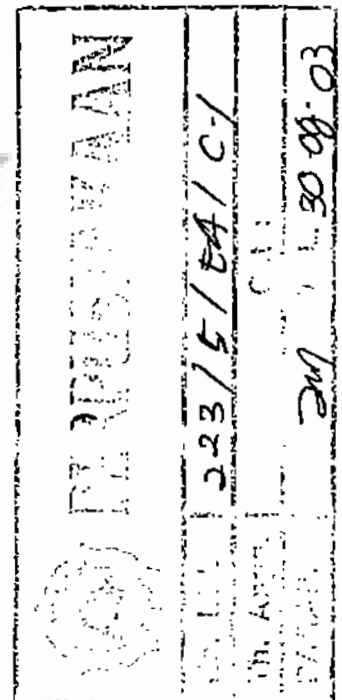


Disusun Oleh .

Nama : Franky Karunia S

NIM : 98.60.0613

Jurusan : Akuntansi



FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA  
SEMARANG

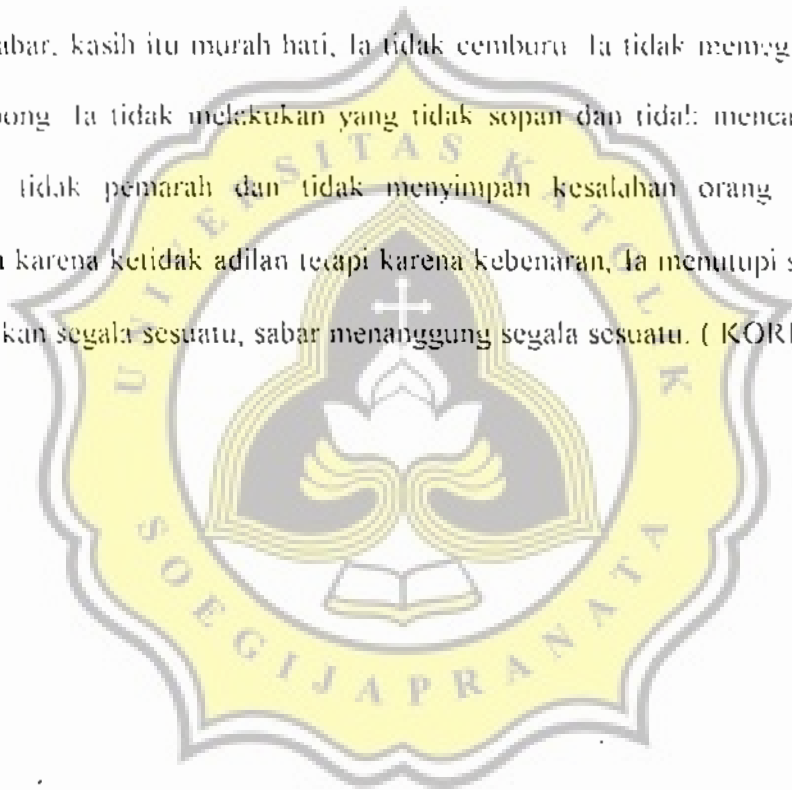
2003

## HALAMAN MOTTO

Kegagalan merupakan langkah awal untuk meraih keberhasilan, karena dengan kegagalan kita dapat belajar dari kegagalan tersebut.

Takut akan Tuhan adalah permulaan pengetahuan, tetapi orang bodoh menghina lakmat dan didikan. ( AMSAL. 1.7 )

Kasih itu sabar, kasih itu murah hati, ia tidak cemburu ia tidak memegahkan diri dan tidak sombong ia tidak meleakukan yang tidak sopan dan tidak mencari keuntungan sendiri, ia tidak pemarah dan tidak menyimpan kesalahan orang lain, ia tidak bersukacita karena ketidak adilan tetapi karena kebenaran, ia menutupi segala sesuatu, mengharapkan segala sesuatu, sabar menanggung segala sesuatu. ( KORINTUS 13 )



Skripsi dengan Judul :

**Analisis Perbedaan Return dan Abnormal Return Sebelum dan Sesudah**

**Pengumuman Right Issue pada Perusahaan Reksa Dana**

**di Bursa Efek Jakarta**

Oleh :

Franky Karunia S

98.60.0613

Disetujui dan diterima baik oleh pembimbing :

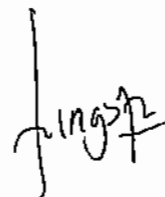
Semarang, 25 Juni 2003

Pembimbing I



(Oct. Digdo Hartomo, SE., Msi., Akt)

Pembimbing II



(B. Linggar Yekti. N, SE)

## HALAMAN PENGESAHAN

Judul skripsi : Analisis Perbedaan Return dan Abnormal Return Sebelum dan Sesudah  
Pengumuman Right Issue pada Perusahaan Reksa Dana di Bursa Efek  
Jakarta.

Telah diuji dan dipertahankan dihadapan Dewan Penguji pada :

Hari : Rabu

Tanggal : 25 Juni 2003


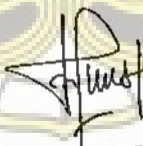

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Semarang, Juni 2003

Penguji I

Penguji II

Penguji III



(Ben Kamo Budi Prasctyo., SE, MM) (Agnes Advensia., SE, Msi) (St. Vena Pumamasari., SE)

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi



(Vincent Didiek Wiet Aryanto, Ph.D)

## ABSTRAKSI

Para pengusaha di Indonesia banyak menghadapi kendala-kendala dalam memajukan usahanya. salah satunya adalah masalah terbatasnya jumlah modal untuk mengembangkan usahanya. Salah satu cara untuk memperoleh sumber dana yang dibutuhkan adalah dengan go publik yaitu dengan mencatatkan sahamnya di pasar modal. Kegiatan di pasar modal salah satunya adalah pengumuman right issue. Right issue adalah hak bagi pemodal membeli saham baru yang dikeluarkan emiten dengan harga yang lebih murah.

Beberapa penelitian telah dilakukan guna menguji pengaruh pengumuman right issue terhadap tingkat keuntungan saham, karena para investor tentu saja tidak ingin mengalami kerugian dalam melakukan investasi.

Perusahaan yang menjadi obyek penelitian adalah 10 perusahaan reksa dana yang terdaftar di BEJ. Sampel penelitian ini diambil dengan menggunakan metode purposive sampling.

Hasil pengujian menunjukkan bahwa pengumuman right issue tidak berpengaruh terhadap perubahan tingkat keuntungan saham reksa dana, baik sebelum maupun sesudah terjadi pengumuman right issue pada perusahaan reksa dana di Bursa Efek Jakarta.

Dari hasil penelitian yang telah dilakukan, hasil yang diperoleh mendukung atau memperkuat hasil penelitian sebelumnya yang telah dilakukan oleh Arif Pudiarto dan Zaki Baridwan pada seluruh perusahaan yang listing di Bursa Efek Jakarta pada tahun 1994-1996.

Dalam menentukan suatu kebijakan yang berkaitan dengan harga saham dan volume perdagangan sahamnya di bursa, perusahaan hendaknya mempertimbangkan apakah right issue yang dilakukannya dapat membawa dampak yang berarti bagi perusahaan, sebab tidak ada jaminan bahwa harga saham perusahaan akan menjadi lebih baik dengan melakukan right issue dari sebelum right issue.

## KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji syukur kepada Allah Bapa Yang Penuh Kasih atas berkat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan dan penulisan skripsi yang berjudul **"ANALISIS PENGARUH *RIGHT ISSUE* TERHADAP TINGKAT KEUNTUNGAN REKSA DANA DI BURSA EFEK JAKARTA."**

Skripsi ini disusun dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan program sarjana (S1) Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.

Dengan telah selesainya tugas akhir ini, yang tak lepas dari berbagai pihak, maka penulis tak lupa mengucapkan banyak terima kasih kepada :

1. Bapak Drs R. Bowo Harcahyo, MBA selaku pejabat sementara Dekan Fakultas Ekonomi yang telah membantu memperlancar penyelesaian skripsi ini.
2. Bapak Oct Digo Hartomo, SE., Msi., Akt selaku dosen pembimbing I yang telah memberikan bimbingan dan pengarahan penulisan skripsi ini
3. Ibu B Linggar Yekti, N, SE selaku dosen pembimbing II yang telah memberikan bimbingan dan pengarahan skripsi ini.
4. Mamaku dan Adikku tercinta dengan segala kasih sayangnya yang tulus memberikan doa dan perhatiannya.
5. Sahabatku dan seluruh teman – temanku atas segala doa dan perhatiannya.

Dan semua pihak yang telah banyak membantu yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu semoga Tuhan membalas kebaikannya dan melimpahkan rahmat-Nya.

Mengingat kemampuan penulis terbatas, maka penyusunan dan penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu dengan senang hati penulis menerima segala kritik dan saran demi meningkatkan kemampuannya didalam perbaikan teknik penulisan berikutnya. Akhir kata penulis, mengharapkan semoga skripsi ini berguna bagi semua pihak yang berkepentingan, dan dapat memberikan sumbangan pemikiran bagi penelitian selanjutnya

Semarang, Juni 2003



Penulis

## DAFTAR ISI

Halaman Judul.....	i
Halaman Motto dan Persembahan.....	ii
Halaman Persetujuan Skripsi.....	iii
Halaman Pengesahan Skripsi.....	iv
Abstraksi.....	v
Kata Pengantar.....	vi
Daftar Isi .....	viii
Daftar Tabel.....	xi
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	5
1.3. Tujuan Penelitian.....	5
1.4. Manfaat Penelitian.....	5
1.1. Sistematika Pembahasan.....	5
<b>BAB II LANDASAN TEORI</b>	
2.1. Pengertian Pasar Modal.....	8
2.2. Pelaku Pasar Modal.....	8
2.3. Macam – macam Pasar Modal.....	11
2.4. Pasar Modal yang Efisien.....	12
2.5. Tinjauan Mengenai Informasi.....	14
2.6. Investasi Saham Biasa.....	15
2.7. Pengertian Reksa Dana.....	18



2.8. Bentuk Reksa Dana.....	20
2.9. Pengertian Right Issue.....	20
2.10. Definisi Return dan Abnormal Return.....	22
2.11. Telaah Penelitian Terdahulu.....	24
2.12. Hipotesis Penelitian.....	25
2.13. Kerangka Pikir.....	26
2.14. Definisi Operasional.....	27

### BAB III METODOLOGI PENELITIAN

3.1. Lokasi Penelitian.....	28
3.2. Populasi.....	28
3.3. Tehnik Sampling.....	28
3.4. Data yang digunakan.....	30
3.5. Metode Pengumpulan Data.....	31
3.6. Tehnik Analisa Data.....	31

### BAB IV PEMBAHASAN

4.1. Tingkat Keuntungan Saham.....	35
4.1.1. Perilaku Abnormal Return di Seputar Hari Pengumuman.....	36
4.1.2. Perilaku Return Saham di Seputar Hari Pengumuman.....	38

### BAB V PENUTUP

5.1 Kesimpulan.....	38
5.2 Saran.....	39
DAFTAR PUSTAKA.....	40
LAMPIRAN.....	41

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1. Sampel Penelitian.....	30
Tabel 4.1.1. Rata – rata Abnormal Return Saham Sebelum dan Sesudah Pengumuman Right Issue.....	35
Tabel 4.1.2. Rata – rata Return Saham Sebelum dan Sesudah Pengumuman Right Issue.....	37

