

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dampak dari muatan informasi tujuan penggunaan dana pada tindakan investor yang digambarkan dengan *Cumulative Abnormal Return* (CAR). pengukuran tindakan investor diukur menggunakan variabel tujuan penggunaan dana yang dibedakan menjadi tujuan hutang dan tujuan ekspansi, kemudian harga penawaran, dan rangking indeks. Variabel selanjutnya berupa perbandingan antara indeks Pefindo dan Sri Kehati yang diukur menggunakan *Treynor index* dan *Sharpe index*.

Sampel pada penelitian ini adalah seluruh perusahaan di Bursa Efek Indonesia (BEI) yang mengeluarkan *right issue* di tahun 2010-2015. Alat analisi untuk menguji hipotesis yaitu regresi linier berganda dan uji *Mann Whitney* dengan menggunakan SPSS 21.0. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa pengumuman tujuan penggunaan dana dalam *right issue* untuk ekspansi dan harga penawaran berpengaruh secara signifikan terhadap reaksi investor. sedangkan tujuan penggunaan dana dalam *right issue* untuk hutang, rangking indeks dan perbandingan indeks tidak berpengaruh secara signifikan terhadap reaksi investor.

Kata kunci : *right issue*, ekspansi, hutang, harga penawaran, rangking indeks, *treynor index*, *sharpe index*.

ABSTRACT

This study aims to determine impact of information intended use of funds on actions of investors that represented by Cumulative Abnormal Return (CAR). investor actions measured using variables intended use of fund are divided into debt objective and expansion objective, then offering price, and ranking index. The next variable is a comparison between Pefindo index and Sri Kehati index then measured by Sharpe and Trynor index.

Samples in this study are all companies in Indonesia Stock Exchange (IDX), which have been release right issue in 2010-2015. Analysis tool to test the hypothesis is using multiple linear regression and Mann Whitney by SPSS 21.0. these result indicate the announcement of intended use of found for expansion and offering price significantly influence investor reaction. Where intended use of found in rights issue for debt, index ranking and index comparison does not significantly influence investor reaction.

Key Word : right issue, expansion, debt, harga offering price, index ranking, treynor index, sharpe index.