

ABSTRAK

Wiwit Rahayuningsih, 2014, SKRIPSI. Judul: “Pengaruh *January Effect* dan *Size Effect* Terhadap *Return* Saham di *Jakarta Islamic Index* (JII) Tahun 2010-2013”

Pembimbing : Drs. Agus Sucipto, MM

Kata Kunci : *January Effect*, *Size Effect*, *Return* Saham

Risiko investasi finansial yang dihadapi lebih besar dari investasi riil karena investasi finansial dilakukan di pasar modal, antara lain pembelian saham, obligasi, reksadana, ataupun secara portofolio. Risiko yang pada kegiatan investasi finansial tersebut membuat masyarakat Indonesia yang mayoritas adalah muslim mulai berganti dari sistem konvensional ke bentuk pasar modal syariah. Kegiatan investasi di pasar modal syariah tersebut dipengaruhi oleh reaksi pasar akibat dari datangnya informasi. Pasar yang efisien adalah yang mana harga dari efek diperdagangkan mencerminkan semua informasi relevan yang tersedia secara cepat dan secara utuh. Namun dalam pasar yang efisien terdapat anomali yang bertentangan dengan teori tersebut yaitu adanya *January effect* dan *size effect*. Dari latar belakang itulah sehingga penelitian ini dilakukan dengan judul “Pengaruh *January Effect* dan *Size Effect* Terhadap *Return* Saham di *Jakarta Islamic Index* (JII) Tahun 2010-2013”.

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah saham perusahaan-persahaan yang terdaftar pada *Jakarta Islamic Index* (JII). Sedangkan sampelnya adalah saham perusahaan yang terdaftar pada JII periode penelitian selama 4 tahun yaitu dari bulan Januari 2010 sampai Desember 2013. Analisis statistik yang digunakan dalam penelitian ini adalah dengan analisis komparatif dengan variabel *one sample test* untuk uji *January effect* dan uji regresi linier sederhana untuk uji *size effect*.

Hasil Penelitian ini menunjukkan bahwa *January effect* tidak berpengaruh terhadap *return* saham selama periode penelitian yaitu tahun 2010-2013 di *Jakarta Islamic Index*. Berdasarkan hasil perhitungan dengan uji *one sample test* diperoleh nilai *return* saham tertinggi terjadi pada bulan April sebesar 2.0218 sedangkan pada bulan Januari memperoleh nilai *return* saham 0.407 sebagai perolehan *return* tertinggi kedua. Sedangkan antara *size* atau ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap *return* saham dimana nilai signifikansi yang dihasilkan memperoleh nilai 0.596 dan lebih besar dari 0.05.