

## ABSTRAKSI

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui ada tidaknya perbedaan Abnormal Return pada saham-saham yang tergabung dalam Jakarta Islamic Index sebelum dan setelah tanggal pengumuman Dividen.

Penelitian ini merupakan penelitian ex-post facto. Metode pengumpulan data menggunakan metode dokumentasi dengan menggunakan data sekunder. Subyek penelitian ini adalah semua perusahaan yang tercatat di Jakarta Islamic Index sejak tahun 2009 sampai dengan tahun 2013, yaitu sebanyak 15 perusahaan. Analisis data menggunakan uji beda dengan menggunakan T-test.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan secara umum selama 20 hari perdagangan saham diseperti pengumuman dividen investor tidak memberikan reaksi yang bermakna. Hal ini ditunjukkan dengan tidak adanya perbedaan yang signifikan pada 10 hari periode sebelum dan 10 hari setelah pengumuman.

Kata Kunci : *Dividen, Ex-Dividend Date, Abnormal Return Saham.*