

INTISARI

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui sekaligus mengkonfirmasi bagaimana sebenarnya kinerja surat berharga di pasar modal Indonesia selama kurun waktu tahun 2002 sampai dengan 2006. Penelitian ini mengacu pada penelitian terdahulu yang dilakukan oleh Prastiwi dan Kusuma yang meneliti kinerja surat berharga setelah penawaran perdana (IPO) dalam periode jangka pendek yang menggunakan periode amatan selama tiga bulan dan jangka panjang yang menggunakan periode amatan 24 bulan selama kurun waktu tahun 1994-1997.

Hasil penelitian ini berbeda dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh Prastiwi dan Kusuma. Dalam penelitian yang dilakukan oleh Prastiwi dan Kusuma menunjukkan bahwa dalam jangka pendek kinerja surat berharga di Pasar Modal Indonesia mengalami *outperformance* dan dalam jangka panjang mengalami *underperformance*. Sedangkan dalam penelitian ini menunjukkan bahwa dalam jangka pendek kinerja surat berharga di Pasar Modal Indonesia mengalami *underperformance* dan dalam jangka panjang mengalami *outperformance*.

Keywords: Performance, underperformance, outperformance, IPO

