ABSTRAKSI

Penelitian ini mencoba mengungkapkan kembali pengaruh pengumuman peringkat terhadap kinerja obligasi pada periode 2003 sampai degan 2007. Peringkat obligasi yang dikeluarkan oleh agen pemeringkat sebagai salah satu informasi akan mempengaruhi perilaku investor dalam pengambilan keputusan investasi. Jika peringkat yang dikeluarkan dapat mempengaruhi perilaku investor maka peringkat tersebut memiliki kandungan informasi keuangan perusahaan obligor. Variabel independen dalam penelitian ini adalah pengumuman peringkat oleh agen pemeringkat Indonesia. Variabel dependennya adalah kinerja obligasi yang dproksikan dengan *yield to maturity* dan ukuran perusahaan.

Perumusan masalah dalam penelitian ini adalah apakah ada pengaruh pengumuman terhadap kinerja obligasi di pasar Bursa Efek Indonesia (BEI) Jakarta periode 2003 sampai 2007. Penelitian ini merupakan studi peristiwa *(event study)*, yaitu studi yang mempelajari reaksi pasar terhadap suatu peristiwa yang informasinya dipublikasikan sebagai suatu pengumuman. Studi peristiwa ini dapat digunakan untuk menguji kandungan informasi dari suatu pengumuman dan dapat juga digunakan untuk menguji efisiensi pasar. Peristiwa yang dipilih pada penelitian ini adalah pengumuman peringkat obligasi *(bond rating)* yang diprediksi berpengaruh terhadap kinerja obligasi. Populasi yang diambil adalah semua obligasi yang terdaftar dan aktif diperdagangkan di pasar bursa. Proses perhitungannya dengan program SPSS Seri 12.

Berdasarkan hasil penelitian ini maka dapat ditarik kesimpulan bahwa pengumuman peringkat obligasi secara keseluruhan tidak memiliki kandungan informasi yang ditunjukkan dengan tidak adanya perbedaan kinerja obligasi sebelum dan setelah pengumuman di mana pengumuman *upgrade* juga demikian. Untuk pengumuman *downgrade* peringkat obligasi memiliki kandungan informasi dengan adanya perbedaan respon investor. Respon investor terhadap pengumuman peringkat obligasi perusahaan besar dan kecil tidak berbeda yang dilihat dari tidak adanya perbedaan kinerja obligasi setelah pengumuman peringkat pada obligasi perusahaan besar dan kecil.

Kata Kunci : pengumuman peringkat, *yield to maturity*, kinerja obligasi, *upgrade*, *downgrade*, ukuran perusahaan.