

Abstrak

Setiap investor dalam menanamkan modalnya selalu mengharapkan *return* saham yang tinggi. Return yang diharapkan investor dari sebuah investasi dapat direalisasikan dalam bentuk *capital gain* maupun dividen. Sebelum melakukan investasi, investor harus memperhatikan informasi yang dibutuhkan diantaranya informasi yang bersifat teknis dan fundamental. Informasi yang bersifat teknis seperti keadaan perekonomian, sosial dan politik. Informasi fundamental diperoleh dari laporan keuangan perusahaan. Dari laporan keuangan tersebut diperoleh informasi tentang kinerja keuangan yang dapat digunakan sebagai dasar penilaian untuk memilih saham yang mampu memberikan tingkat pengembalian (*return*) yang tinggi. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Investment Opportunity Set*, Kebijakan Dividen dan Keputusan Pendanaan terhadap Return Saham.

Penelitian ini menggunakan populasi perusahaan yang terdaftar dalam Indeks Sektor *Property* dan *Real Estate* periode tahun 2011-2015 di Bursa Efek Indonesia, dengan pemilihan sampel menggunakan *purposive sampling* didapatkan sampel sebanyak 9 perusahaan. Metode analisis dari penelitian ini menggunakan analisis regresi data panel.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara simultan *Investment Opportunity Set*, Kebijakan Dividen dan Keputusan Pendanaan tidak berpengaruh signifikan terhadap Return saham. Hasil penelitian ini juga menunjukkan secara parsial simultan *Investment Opportunity Set* dan Kebijakan Dividen tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham, sedangkan keputusan pendanaan secara parsial berpengaruh signifikan terhadap return saham.

Kata kunci : Return Saham, *Investment Opportunity Set*, Kebijakan Dividen, Keputusan Pendanaan
