ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis hubungan beberapa variabel yang diperkirakan dijadikan bahan pertimbangan dalam pengambilan keputusan berinvestasi pada perusahaan yang *Go Public* di Bursa Efek Indonesia. Pengujian dilakukan pada 101 perusahaan yang *Go Public* selama periode 2008 – 2012 yang terdiri dari 58 Perusahaan Papan Utama dan 43 Perusahaan Papan Pengembangan, dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Isu utama yang mendasari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh dari *Financial Leverage*, *Return on Asset*, Reputasi *Underwriter*, Persentase Penawaran Saham, Sentimen Investor dan *Market Turnover* terhadap Initial Return.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial dengan alpha 0.05 pada Perusahaan Papan Utama, terdapat empat variabel yang berpengaruh terhadap Initial Return yaitu *Financial Leverage*, Persentase Penawaran, Sentimen Investor dan *Market Turnover*. Sedangkan pada Perusahaan Papan Pengembangan, Initial Return dipengaruhi oleh Sentimen Investor dan *Market Turnover*. Secara simultan baik pada Perusahaan Papan Utama dan Papan Pengembangan menunjukkan bahwa *Financial Leverage*, *Return on Asset*, Reputasi *Underwriter*, Persentase Penawaran Saham, Sentimen Investor dan *Market Turnover* secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap Initial Return. Hasil uji *chow test* menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan pengaruh antara variabel-variabel independen pada penelitian ini terhadap Initial Return pada Perusahaan Papan Utama dengan Perusahaan Papan Pengembangan.

FEB UNDIP

Kata Kunci : Initial Return, *Financial Leverage*, *Return on Asset*, Persentase Penawaran, Sentimen Investor, M*arket Turnover*, Perusahaan Papan Utama, Perusahaan Papan Pengembangan