

## ABSTRAK

### PERBANDINGAN *RISK-ADJUSTED RETURN* DAN LIKUIDITAS SAHAM-SAHAM YANG TERGABUNG DALAM INDEKS SRI-KEHATI DAN SAHAM-SAHAM NON-SRI-KEHATI SEBELUM DAN SELAMA PANDEMI COVID-19

Gadisha Amelia Febrianti Rahayu

20/471134/PEK/26861

Performa saham-saham yang masuk ke dalam Indeks ESG diprediksi dapat menjadi lebih *liquid* dan menghasilkan *return* yang lebih tinggi dibandingkan saham-saham yang tidak masuk ke Indeks ESG. Banyak investor yang mempertanyakan bagaimana performa saham-saham yang tergabung dalam Indeks ESG. Di Indonesia, Indeks ESG yang pertama adalah Indeks SRI KEHATI. Penelitian-penelitian terdahulu masih menimbulkan beragam opini terkait *return* dan likuiditas saham-saham pada Indeks ESG. Penelitian ini dibuat untuk melihat perbedaan *risk-adjusted return* dan likuiditas pada saham-saham yang terdapat pada Indeks SRI-KEHATI dan Indeks non-SRI KEHATI pada periode sebelum dan selama pandemi COVID-19. Dengan menggunakan analisis regresi pada Eviews 12, Peneliti menguji data panel berdasarkan variabel dependen yaitu rasio *risk-adjusted return* dan likuiditas. Ditemukan bahwa keadaan *force majeure* pandemi terdapat perbedaan pada nilai *risk-adjusted return* dan likuiditas. Selain itu, ditemukan juga bahwa keadaan pandemi COVID-19 mempengaruhi *risk-adjusted return* saham-saham yang tergabung dalam Indeks SRI-KEHATI dan non-SRI-KEHATI akan tetapi tidak mempengaruhi likuiditas saham-saham tersebut.

Kata kunci : *sustainable finance*, *risk-adjusted return*, likuiditas, SRI-KEHATI, Pandemi COVID-19

## **ABSTRACT**

### **COMPARISON OF RISK-ADJUSTED RETURN AND LIQUIDITY ON STOCKS IN SRI-KEHATI INDEX AND NON-SRI-KEHATI INDEX BEFORE AND DURING COVID-19 PANDEMIC**

**Gadisha Amelia Febrianti Rahayu**

20/471134/PEK/26861

*The performance of stocks in ESG Index is predicted to be more liquid and generate higher return in comparison to the stocks that are not included in ESG Index. There are investors who questioned the performance of stocks in ESG Index. In Indonesia, the first ESG Index is SRI-KEHATI Index. Previous research has given mixed opinions regarding return and liquidity in stocks that are in ESG Index. This research purpose is to see the difference of risk-adjusted return and liquidity on stocks that are in SRI KEHATI Index and non-SRI KEHATI Index in the period of before and during COVID-19 pandemic. By using regression analysis in Eviews 12, data panel is tasted based on dependent variable, which is risk-adjusted return ratio and liquidity. It's found that the force majeure condition of pandemic is causing differences in the value of risk-adjusted return and liquidity. Furthermore, it's found that COVID-19 pandemic affected risk-adjusted return on stocks that are in SRI KEHATI Index and non-SRI KEHATI Index but not affecting the liquidity on those stocks.*

*Keywords : sustainable finance, risk-adjusted return, liquidity, SRI-KEHATI, COVID-19*