

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengukur bagaimana reaksi pasar saham *Jakarta Islamic index* terhadap peristiwa pengumuman peresmian pembentukan SWF di Indonesia yang diukur melalui rata-rata *abnormal return* dan rata-rata *trading volume activity*.

Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif dengan menggunakan studi peristiwa yaitu 5 hari sebelum dan 5 hari sesudah pengumuman peresmian pembentukan SWF di Indonesia. Data yang digunakan dalam penelitian ini merupakan data sekunder berdasarkan pada return dan trading volume activity perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index*. Dalam penelitian ini data dikumpulkan dengan menggunakan metode dokumentasi dan sampel ditentukan menggunakan *purposive sampling*. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini berjumlah 30 perusahaan yang terdaftar dalam *Jakarta Islamic Index*. Analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah uji beda dengan menggunakan alat bantu analisis SPSS 26. Hasil penelitian yang telah dilakukan menunjukkan bahwa tidak terdapat perubahan dan perbedaan rata-rata *abnormal return* dan rata-rata *trading volume activity* baik sebelum maupun sesudah terjadinya peristiwa pengumuman peresmian pembentukan SWF di Indonesia.

Kata Kunci: *Jakarta Islamic Index*, Reaksi Pasar Saham, *abnormal return*, *trading volume activity*