

## ABSTRAK

Investasi obligasi merupakan investasi yang dianggap memiliki risiko yang relatif rendah karena menjanjikan *fixed income* sebagai salah satu imbal hasil. Namun, hal itu tidak berarti bahwa investasi obligasi merupakan investasi tanpa risiko. Penelitian ini menguji tiga faktor risiko dari investasi obligasi, khususnya pada jenis obligasi korporasi, yaitu *default risk*, *liquidity risk* dan *maturity risk* untuk mengukur *yield spread*, yakni selisih antara *yield* dari obligasi korporasi (*risky*) dan obligasi pemerintah (*risk free*), sebagai premi risiko yang diharapkan oleh *investor* atau pemegang obligasi. Dari hasil pengujian statistik menggunakan regresi linier berganda, penelitian ini menemukan bahwa *default risk*, dengan proksi peringkat obligasi, berpengaruh positif terhadap *yield spread*. Selain itu, *bid-ask spread* yang merupakan proksi dari *liquidity risk* memiliki pengaruh positif pada *yield spread*. Terakhir, *maturity risk* dengan menggunakan proksi sisa jangka waktu obligasi juga menunjukkan pengaruh positif terhadap *yield spread*.

Kata kunci: *yield spread*, *maturity risk*, *liquidity risk*, *default risk*, obligasi korporasi

**ABSTRACT**

*Bonds is an investment that is considered as a low-risk investment, relatively, because it promises fixed income returns. However, that does not mean that bonds is a risk-free investment. This study examines three risk factors of bond investment, especially in the type of corporate bonds, namely default risk, liquidity risk and maturity risk to measure the yield spread, the difference between yield of corporate bonds (risky) and government bonds (risk free), as the expected risk premium by investors or bondholders. Based on the results of statistical testing using multiple linear regression, this study found that default risk, using bond ratings as a proxy, has a positive effect on yield spreads. In addition, Bid-ask spread which is a proxy for liquidity risk has a positive effect on the yield spread. Finally, maturity risk by using remaining term of the bond as a proxy also shows a positive effect on the yield spread.*

*Keywords: yield spread, maturity risk, liquidity risk, default risk, corporate bonds*