

## INTISARI

Penelitian ini menguji ada tidaknya pengaruh bias *disposition effect* di Bursa Efek Indonesia. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini merupakan seluruh perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia sejak tahun 2013 hingga 2018 dan yang membagikan dividen secara konsisten. Variabel dependen yang digunakan adalah *holding period* sebagai pengukuran rata-rata lamanya investor memegang saham dan *return* sebagai variabel independen yang mengukur rata-rata tertimbang total *return* yang diterima setiap hari. Penelitian ini juga menggunakan beberapa variabel kontrol, yaitu kapitalisasi pasar, volatilitas, dan *turnover*. Pengujian hipotesis dilakukan dengan melakukan analisis regresi data panel model *Fixed Effect*. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa *return* memiliki pengaruh negatif signifikan terhadap *holding period* yang berarti terdapat bias *disposition effect* di Bursa Efek Indonesia namun pengaruhnya lemah.

Kata kunci : *Holding Period, Return, Disposition Effect*

## **ABSTRACT**

This study examines the presence or absence of the influence of the disposition bias effect on the Indonesia Stock Exchange. The samples used in this study are all companies listed on the Indonesia Stock Exchange from 2013 to 2018 and that consistently distribute dividends. The dependent variable used is the holding period as a measurement of the average length of time an investor holds shares and returns as an independent variable that measures the weighted average of the total return received each day. This study also uses several control variables, namely market capitalization, volatility, and turnover. Hypothesis testing is done by doing panel analysis of Fixed Effect model panel regression. The results of this study indicate that the return has a significant negative effect on the holding period which means there is a bias disposition effect on the Indonesia Stock Exchange but the effect is weak.

*Keywords : Holding Period, Return, Disposition Effect*