

ANALISIS PENGARUH *MARKET TIMING ABILITY*, *ASSET SELECTION SKILL*, *FUND SIZE*, DAN *FUND LONGEVITY* TERHADAP KINERJA REKSA DANA PENDAPATAN TETAP

Skripsi

Untuk Memenuhi Sebagai Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana (S1)

Pada Program Studi Manajemen

Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Disusun oleh:

I Gusti Putu Wahyu Wahcika

NPM: 150322386

**FAKULTAS BISNIS DAN EKONOMIKA
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA**

2019

SKRIPSI

ANALISIS PENGARUH *MARKET TIMING ABILITY, ASSET SELECTION SKILL, FUND SIZE*, DAN *FUND LONGEVITY* TERHADAP KINERJA REKSA DANA PENDAPATAN TETAP



Disusun oleh:

I GUSTI PUTU WAHYU WAHCIKA

NPM: 150322386

Telah dibaca dan disetujui oleh:

Pembimbing

Prof. Dr. J. Sukmawati Sukamulja, MM.

15 Mei 2019

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH MARKET TIMING ABILITY, ASSET SELECTION
SKILL, FUND SIZE, DAN FUND LONGEVITY TERHADAP KINERJA
REKSA DANA PENDAPATAN TETAP**

yang dipersiapkan dan disusun oleh

I Gusti Putu Wahyu Wahcika

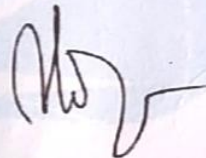
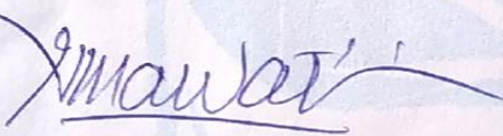
NPM: 150322386

Telah dipertahankan di depan Panitia Penguji pada tanggal 12 juni 2019
dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai salah satu
persyaratan untuk mencapai gelar Sarjana (S1) Program Studi Manajemen
Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta

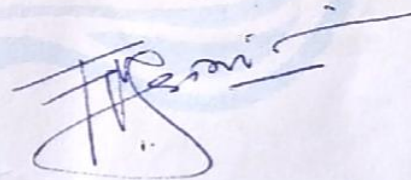
SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Ketua Panitia Penguji

Anggota Panitia Penguji



Prof. Dr. J. Sukmawati Sukamulja, MM. Dr. C. Handoyo Wibisono, MM.

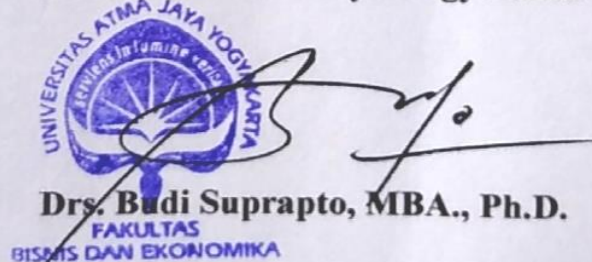


Drs. Felix Wisnu Isdaryadi, MBA.

Yogyakarta, 19 Juni 2019

Dekan Fakultas Bisnis dan Ekonomika

Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Drs. Budi Suprpto, MBA., Ph.D.
FAKULTAS
BISNIS DAN EKONOMIKA

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

ANALISIS PENGARUH *MARKET TIMING ABILITY, ASSET SELECTION SKILL, FUND SIZE*, DAN *FUND LONGEVITY* TERHADAP KINERJA REKSA DANA PENDAPATAN TETAP

benar-benar merupakan hasil karya saya sendiri dan bukan merupakan hasil plagiasi dari karya orang lain. Ide, data hasil penelitian maupun kutipan baik langsung maupun tidak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam Tugas Akhir ini. Apabila terbukti dikemudian hari bahwa Skripsi ini merupakan hasil plagiasi, maka ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Rektor Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 11 Mei 2019
Yang menyatakan



I Gusti Putu Wahyu Wahcika

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Ida Sang Hyang Widhi Wasa/Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat, bimbingan dan perlindungan-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir ini sebagai syarat menyelesaikan pendidikan tinggi Program Strata-1 Program Studi Manajemen, Fakultas Bisnis dan Ekonomika, Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Dalam menyusun Tugas Akhir ini penulis telah mendapat banyak bimbingan, bantuan, dan dorongan moral dari berbagai pihak. Oleh karena itu penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Ibu Prof. Dr. J. Sukmawati Sukamulja, MM., selaku dosen pembimbing penulis atas saran-saran, motivasi, kesabarannya dalam membimbing penulis sehingga skripsi ini dapat diselesaikan, serta sebagai dosen yang telah memberikan penulis banyak bekal ilmu pengetahuan.
2. Para dosen dan staf pengajar Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta atas bekal ilmu pengetahuan selama penulis menempuh perkuliahan, dan segenap karyawan Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta atas segala macam bantuan baik secara langsung maupun tidak langsung.
3. Kedua orang tua tercinta, Bapak Gusti Nyoman Sujana dan Ibu Ni Nyoman Suerni atas kasih sayang, motivasi, semangat, serta kerja kerasnya bekerja sehingga penulis dapat mengenyam pendidikan tinggi.

4. Teman Kelas Q, Yongki William dan Jesse Sesilia yang banyak membantu penulis dalam menjalani kuliah.
5. Teman-teman kontrakan C39, Kos Yadara, Kos Pondok Indah, dan kampus Katul, Kadek, Fibra, Wawan, Henda, Adi, Dede, Stevanus, Ignas, Trion, Danu, Jodi, dan Deva atas bantuannya.
6. Teman-teman KKN 74 Sambeng III, Fian, Icha, Edo, Fritz, Tami, Micele, Vera atas proses pendewasaan dan pengalaman hidup yang berharga.
7. Teman-teman seperjuangan bimbingan Bu Sukma, Lena, Leny, Bebet, dan Vania atas bantuan dan motivasinya.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, kritik dan saran yang bersifat membangun sangat penulis harapkan dari semua pihak. Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca dan pihak pihak yang bersangkutan.

Yogyakarta, 11 Mei 2019

Penulis,



I Gusti Putu Wahyu Wahcika

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Semua cerita dalam setiap hidup

Takkan selamanya indah

Takkan selamanya buruk

Coba slalu hadapi”

(Nosstress)

Skripsi Ini Saya Persembahkan Untuk:

Teruntuk perempuan paling istimewa dala hidup saya, Ni Nyoman Suerni

Terima kasih dan maaf

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN ORISINILITAS SKRIPSI.....	iv
KATA PENGANTAR	v
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
ABSTRAK	xiii
 BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang	1
B. Perumusan Masalah	7
C. Tujuan Penelitian	8
D. Manfaat Penelitian	9
E. Sistematika Penulisan	9
 BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	11
A. Reksa Dana	11
B. Penilaian Kinerja Portofolio	20
C. <i>Market Timing Ability</i>	23
D. <i>Asset Selection Skill</i>	23
E. Pengukuran <i>Market Timing Ability</i> dan <i>Asset Selection Skill</i>	24
F. <i>Fund Size</i>	25
G. <i>Fund Longevity</i>	25
H. Penelitian Terdahulu	26
I. Pengembangan Hipotesis Penelitian	32
J. Kerangka Pemikiran.....	35
 BAB III METODE PENELITIAN	36
A. Jenis Penelitian.....	36
B. Sampel Penelitian.....	36
C. Sumber Data dan Teknik Pengumpulan Data.....	37
D. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional.....	37
E. Metode Analisis Data.....	43
F. Pengujian Hipotesis	46
 BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	51
A. Deskripsi Obyek Penelitian.....	51
B. Analisis Deskriptif	52
C. Penentuan Model Data Panel	54

D.	Hasil Pengujian Hipotesis	56
E.	Analisis Data Panel	60
F.	Pembahasan.....	61
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		65
A.	Kesimpulan	65
B.	Keterbatasan.....	66
C.	Saran	67
DAFTAR PUSTAKA.....		68
LAMPIRAN.....		71

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Kinerja Reksa Dana Pendapatan Tetap 2016-2018.....	2
Tabel 2.1	Ringkasan Penelitian Terdahulu.....	26
Tabel 4.1	Sampel Penelitian.....	51
Tabel 4.2	Statistik Deskriptif.....	52
Tabel 4.3	Uji <i>Likelihood Ratio</i>	55
Tabel 4.4	Uji Simultan (Uji F)	56
Tabel 4.5	Uji Determinasi	57
Tabel 4.6	Uji Parsial (Uji t).....	57

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran	35
------------	--------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Daftar Sampel Reksa Dana Pendapatan Tetap	72
Lampiran 2 : <i>Return</i> Reksa Dana Pendapatan Tetap.....	73
Lampiran 3 : <i>Return Market</i>	87
Lampiran 4 : <i>Risk Free</i>	90
Lampiran 5 : <i>Excess Portofolio Return, Excess Market Return</i>	92
Lampiran 6 : Akumulasi <i>Return</i> Reksa Dana Pendapatan Tetap	101
Lampiran 7 : <i>Sharpe Ratio</i>	102
Lampiran 8 : <i>Fund Size</i>	104
Lampiran 9 : <i>Fund Longevity</i>	106
Lampiran 10 : <i>Market Timing Ability</i> dan <i>Asset Selection Skill</i>	107
Lampiran 11 : Statistik Deskriptif	109
Lampiran 12 : <i>Uji Likelihood Ratio</i>	110
Lampiran 13 : Uji Regresi Data Panel.....	111