

ANALISIS PENGARUH *STOCK SELECTION SKILL*, *MARKET TIMING ABILITY* DAN *EXPENSE RATIO* TERHADAP KINERJA REKSA DANA SAHAM DI INDONESIA PERIODE 2015 – 2019

Skripsi

**Untuk Memenuhi Sebagai Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana
Manajemen**

Pada Program Studi Manajemen

Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta



**Disusun oleh :
Andrew Wibowo
NPM : 170323615**

**Fakultas Bisnis dan Ekonomika
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
SURAKARTA
2023**

HALAMAN JUDUL
**ANALISIS PENGARUH *STOCK SELECTION SKILL*,
MARKET TIMING ABILITY DAN *EXPENSE RATIO*
TERHADAP KINERJA REKSADANA SAHAM DI
INDONESIA PERIODE 2015 – 2019**



Disusun oleh : ANDREW WIBOWO
NPM : 170323615

Telah dibaca dan disetujui oleh :

Pembimbing

A handwritten signature in black ink, which appears to read "Sukmawati", is written over a horizontal line.

Prof. Dr. Sukmawati S., MM.

Tanggal :

31 / 23
10

HALAMAN PENGESAHAN
**ANALISIS PENGARUH *STOCK SELECTION SKILL*,
MARKET TIMING ABILITY DAN *EXPENSE RATIO*
TERHADAP KINERJA REKSADANA SAHAM DI
INDONESIA PERIODE 2015 – 2019**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh Andrew Wibowo
NPM : 170323615


Telah dipertahankan di
depan Panitia Penguji pada
tanggal 1 Desember 2023
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima
sebagai salah satu persyaratan untuk mencapai gelar
Sarjana Manajemen (S1)
Program Studi Manajemen

SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Ketua Panitia Penguji

Prof. Dr. J. Sukmawati S., MM.

Anggota Panitia Penguji

Tegar Satya Putra, SE., M.Si

Elizabeth Fiestia Clara SB, SM, MM

Yogyakarta, 1 Desember 2023

Dekan Fakultas Bisnis dan Ekonomika

Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Wenefrida Mahestu Novlandra Krisjanti, SE., M.Sc., Ph.D.


FAKULTAS BISNIS
DAN EKONOMIKA
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA

PERNYATAAN

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

ANALISIS PENGARUH STOCK SELECTION SKILL, MARKET TIMING ABILITY DAN EXPENSE RATIO TERHADAP KINERJA REKSADANA SAHAM DI INDONESIA PERIODE 2015 – 2019

Benar-benar hasil karya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan perut dan daftar pustaka. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Surakarta, 31 Oktober 2023
Yang menyatakan



Andrew Wibowo

ANALISIS PENGARUH STOCK SELECTION SKILL, MARKET TIMING ABILITY DAN EXPENSE RATIO TERHADAP KINERJA REKSADANA SAHAM DI INDONESIA PERIODE 2015 – 2019

Disusun oleh :
Andrew Wibowo NPM : 170323615

Pembimbing
Prof. Dr. Sukmawati S., MM.

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis faktor-faktor yang dapat mempengaruhi kinerja reksa dana saham di Indonesia pada tahun 2015-2019. Data yang digunakan merupakan data sekunder yang diperoleh melalui website OJK, Kontan, Pasar Dana, dan perusahaan terkait.

Berdasarkan metode *Sharpe* dan *Treynor* pada reksa dana saham dengan *return* tertinggi selama 5 tahun terakhir menurut Bareksa, variabel *stock selection skill* berpengaruh terhadap kinerja reksa dana saham di Indonesia periode 2015-2019. Variabel *market timing ability* dan *expense ratio* tidak berpengaruh terhadap kinerja reksa dana saham di Indonesia periode 2015-2019.

Kata kunci : Kinerja reksa dana saham, *stock selection skill*, *market timing ability*, *expense ratio*

DAFTAR ISI

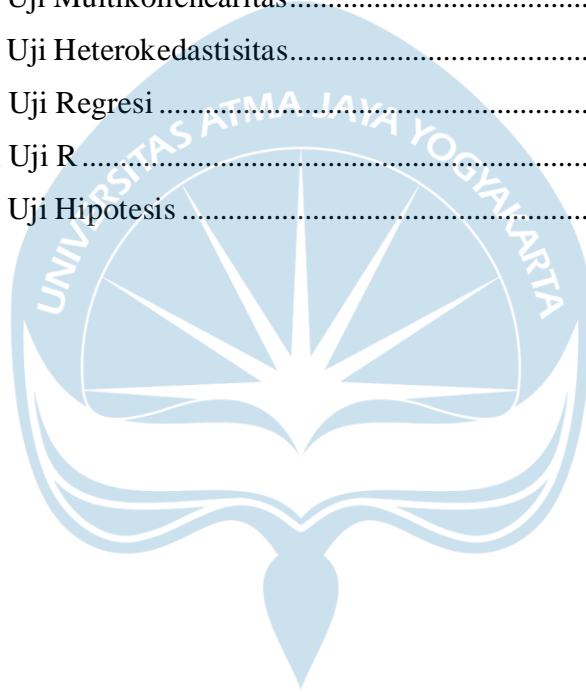
HALAMAN JUDUL	I
HALAMAN PENGESAHAN	II
PERNYATAAN	III
ABSTRAK	IV
DAFTAR ISI	V
DAFTAR TABEL	VIII
DAFTAR GAMBAR	IX
DAFTAR LAMPIRAN	X
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 LATAR BELAKANG.....	1
1.2 RUMUSAN MASALAH	6
1.3 IDENTIFIKASI MASALAH.....	6
1.4 PEMBATASAN MASALAH.....	6
1.5 TUJUAN PENELITIAN	7
1.6 MANFAAT PENELITIAN.....	7
BAB II LANDASAN TEORI	9
2.1 KAJIAN TEORI	9
2.1.1 <i>Pengertian Investasi</i>	9
2.1.2 <i>Pengertian Investor</i>	9
2.1.3 <i>Pengertian Portofolio</i>	9
2.1.4 <i>Return Portofolio</i>	11
2.1.5 <i>Risiko Portofolio</i>	11
2.1.6 <i>Reksa Dana</i>	12
2.1.7 <i>Bentuk Reksa Dana</i>	14
2.1.8 <i>Sifat Reksa Dana</i>	15
2.1.9 <i>Jenis Reksa Dana</i>	16
2.1.10 <i>Pihak-pihak Penunjang Reksadana</i>	18
2.1.11 <i>Pengukuran Kinerja Reksa Dana</i>	20
2.2 PENELITIAN TERDAHULU	22
2.3 PENGARUH VARIABEL INDEPENDEN TERHADAP VARIABEL DEPENDEN DAN RUMUSAN MASALAH	26
2.3.1 <i>Stock Selection Skill dan Market Timing Ability</i>	26
2.3.2 <i>Stock Selection Skill</i>	26
2.3.3 <i>Market Timing Ability</i>	27
2.3.4 <i>Pengaruh Stock Selection Skill dan Market Timing Ability terhadap kinerja reksa dana saham</i>	27
2.3.5 <i>Expense Ratio</i>	28
2.3.6 <i>Pengaruh Expense Ratio terhadap kinerja reksa dana saham</i>	28
2.3.7 <i>Kerangka Pemikiran</i>	29

BAB III METODOLOGI PENELITIAN	30
3.1 PENDEKATAN PENELITIAN.....	30
3.1.1 <i>Metode Penelitian</i>	30
3.1.2 <i>Lokasi Penelitian</i>	30
3.1.3 <i>Teknik Pengambilan Sampel</i>	30
3.2 DEFINISI DAN OPERASIONAL VARIABEL.....	32
3.2.1 <i>Variabel Dependen</i>	32
3.2.2 <i>Variabel Independen</i>	32
3.2.2.1 Market Timing Ability	32
3.2.2.2 Stock Selection Skill.....	33
3.2.2.3 Expense Ratio	34
3.3 TEKNIK PENGUMPULAN DATA.....	35
3.4 TEKNIK PENGOLAHAN DATA.....	35
3.4.1 <i>Uji Asumsi Klasik</i>	35
3.4.1.1 Uji Normalitas.....	35
3.4.1.2 Uji Autokorelasi.....	35
3.4.1.3 Uji Multikolinearitas	36
3.4.1.4 Uji Heterokedastisitas.....	36
3.4.2 <i>Analisis Regresi Linear Berganda</i>	37
3.4.3 <i>Koefisien Determinasi (R^2)</i>	38
3.4.4 <i>Uji Hipotesis</i>	38
3.4.4.1 Uji t (Uji Parsial).....	38
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	40
4.1 DESKRIPSI OBYEK PENELITIAN.....	40
4.2 ANALISIS STATISTIK DESKRIPTIF	41
4.3 ANALISIS UJI ASUMSI KLASIK	42
4.3.1 <i>Uji Normalitas</i>	42
4.3.2 <i>Uji Autokorelasi</i>	43
4.3.3 <i>Uji Multikolinearitas</i>	44
4.3.4 <i>Uji Heterokedastisitas</i>	45
4.4 HASIL PENGUJIAN	46
4.4.1 <i>Analisis Regresi Linear Berganda</i>	46
4.4.2 <i>Koefisien Determinasi R^2</i>	47
4.5 UJI HIPOTESIS.....	48
4.5.1 Uji t (Uji Parsial)	48
4.5.2 Penguujian Hipotesis	49
4.6 PEMBAHASAN.....	50
4.6.1 <i>Pengaruh Stock Selection Skill terhadap Kinerja Reksa Dana Saham</i>	50
4.6.2 <i>Pengaruh Market Timing Ability terhadap Kinerja Reksa Dana Saham</i> 50	
4.6.3 <i>Pengaruh Expense Ratio terhadap Kinerja Reksa Dana Saham</i>	51
BAB PENUTUP	53
5.1 KESIMPULAN	53
5.2 SARAN.....	53
DAFTAR REFERENSI	55



DAFTAR TABEL

Tabe 2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu.....	24
Tabel 3.1 Daftar Sampel.....	31
Tabel 3.2 Definisi Operasional Variabel	34
Tabel 4.1 sampel Penelitian.....	40
Tabel 4.2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif	41
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas	42
Tabel 4.4 Hasil Uji Autokorelasi	43
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikoliinearitas.....	44
Tabel 4.6 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	45
Tabel 4.7 Hasil Uji Regresi	46
Tabel 4.8 Hasil Uji R.....	48
Tabel 4.9 Hasil Uji Hipotesis	48



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	29
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas	43
Gambar 4.2 Hasil Uji Heterokedastisitas	45



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Reksa Dana.....	58
Lampiran 2. Return Reksa Dana Saham.....	58
Lampiran 3. Return Ihsg.....	70
Lampiran 4. Risk Free Rate.....	71
Lampiran 5. Excess Portofolio Return, Excess Market Return, Excess Market.....	71
Lampiran 6. Standar Deviasi Reksa Dana.....	77
Lampiran 7. Kinerja Reksa Dana Dengan Sharpe Ratio.....	77
Lampiran 8. Hasil Perhitungan Treynor Mazuy Stock Selection Skill Dan Market Timing Ability.....	79
Lampiran 9. Expense Ratio.....	80
Lampiran 10. Hasil Analisis Data.....	82

