

PENGARUH *EXPENSE RATIO*, *TURNOVER RATIO*, dan *CASH FLOW* TERHADAP KINERJA REKSADANA SAHAM di INDONESIA (PERIODE TAHUN 2009 – 2011)

**CINTHIA YANIZ
8215092872**



Skripsi ini Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN (S1)
JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2013**

**EFFECT OF EXPENSE RATIO, TURNOVER RATIO, and
CASH FLOW TO SHARES MUTUAL FUND PERFORMANCE
in INDONESIA (PERIOD 2009-2011)**

**CINTHIA YANIZ
8215092872**



**This Thesis was Prepared in Partial Fulfillment of Requirements for
BACHELOR OF ECONOMIC DEGREE at The Faculty of Economy State
University of Jakarta**

**MANAGEMENT STUDY PROGRAM (BACHELOR DEGREE)
MANAGEMENT DEPARTMENT
FACULTY OF ECONOMY
STATE UNIVERSITY OF JAKARTA
2013**

ABSTRAK

Penelitian ini berjudul “Pengaruh Expense Ratio, Turnover Ratio, dan Cash Flow Terhadap Kinerja Reksadana Saham di Indonesia”. Tujuan penelitian adalah untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh *Expense Ratio*, *Turnover Ratio*, dan *Cash Flow* terhadap Kinerja Reksadana Saham pada reksadana saham di Bursa Efek Indonesia.

Metodologi penelitian yang digunakan adalah metode analisis deskriptif dan metode analisis statistik. Data yang digunakan adalah data sekunder. Penelitian ini menggunakan data penelitian berjumlah 24 Perusahaan. Pengujian hipotesis dilakukan dengan menggunakan uji F dan uji t, dengan tingkat signifikansi (α) 5%. Penganalisaan data menggunakan *software* pengolahan data statistik yaitu Eviews 7.

Hasil uji F menunjukkan bahwa pada Reksadana Saham variabel *Expense Ratio*, *Turnover Ratio*, dan *Cash Flow* dapat mengestimasi variabel Kinerja Reksadana Saham (KRDS) dalam model analisis. Hasil uji t (secara individual) menunjukkan bahwa pada Reksadana Saham masing-masing variabel *Expense Ratio*, *Turnover Ratio* dan *Cash Flow* memiliki pengaruh terhadap Kinerja Reksadana Saham. Hasil uji t pada *expense ratio* sebesar -1,9750 dengan nilai signifikansi sebesar 0,0000. Artinya, *expense ratio* memiliki pengaruh yang signifikan terhadap kinerja reksadana saham. Hasil uji t pada *turnover ratio* sebesar 0,0460, dengan nilai signifikansi sebesar 0,0000. Artinya, *turnover ratio* memiliki pengaruh yang signifikan terhadap kinerja reksadana saham. Hasil uji t pada *cash flow* sebesar 0,0362, dengan nilai signifikansi sebesar 0,0416. Artinya, *cash flow* memiliki pengaruh yang signifikan terhadap kinerja reksadana saham. Hasil uji F sebesar 1,483, dengan nilai signifikansi sebesar 0.000. Artinya, *expense ratio*, *turnover ratio*, dan *cash flow* secara bersama-sama memiliki pengaruh yang signifikan terhadap kinerja reksadana saham. Nilai *Adjusted R Square* sebesar 0,4686 yang berarti 47 % kinerja reksadana dapat dijelaskan oleh *Expense Ratio*, *Turnover Ratio*, dan *Cash Flow*. Sedangkan sisanya 53 % dapat dijelaskan oleh faktor-faktor lain yang tidak diteliti dalam penelitian ini.

Kata Kunci: *Expense Ratio*, *Turnover Ratio*, *Cash Flow*, dan Kinerja Reksadana Saham.

ABSTRACT

This research entitled "Influence of Expense Ratio, Turnover Ratio, and Cash flow toward Performance of Share Mutual Fund in Indonesia." The purpose of this research is to investigate and analyze the influence of Expense Ratio, Turnover Ratio, and Cash Flow to Performance of Share Mutual Fund in Indonesia.

The research methodology used is descriptive analysis method and statistical analysis method. This research uses secondary data, there were 24 companies. Hypothesis testing is done by using F test and t test, with significance level (α) 5%. Analysing the data using statistical data processing software Eviews 7.

F test results indicate that at Share Mutual Fund variables Expense Ratio, Turnover Ratio, and Cash Flow to estimate the variable Performance of Share Mutual Fund in the model analysis. The result of t test for expense ratio is -1,9750, and the signification is 0.0000. This shows that there is an effect between expense ratio towards Performance of Share Mutual Fund. The result of t test for turnover ratio is 0,0460, and the signification is 0.0000. This shows that there is an effect between turnover ratio towards Performance of Share Mutual Fund. The result of t test for cash flow is 0,0362, and the signification is 0.0416. This shows that there is an effect between cash flow towards Performance of Share Mutual Fund. The result of F test is 1,483, and the signification is 0.000. This shows that there is an effect between expense ratio, turnover ratio, and cash flow towards Performance of Share Mutual Fund. Adjusted R Square value of 0.467 which means 47% achievement of profitability can be explained by the Expense Ratio, Turnover Ratio, and Cash Flow. The remaining 53% can be explained by other factors not examined in this research.

Keywords: *Expense Ratio, Turnover Ratio, Cash Flow, and Performance of Share Mutual Fund*

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

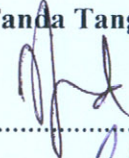
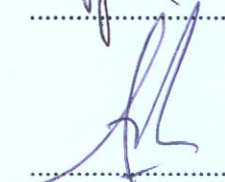
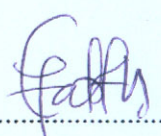
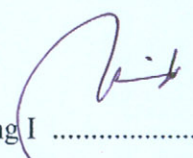
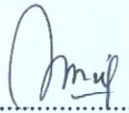
Penanggung Jawab

Dekan Fakultas Ekonomi



Drs. Dedi Purwana E.S., M.Bus

NIP. 19671207 199203 1 001

Nama	Jabatan	Tanda Tangan	Tanggal
1. <u>Agung Wahyu Handaru, ST,MM</u> Ketua NIP. 19781127 200604 1 001			18 Juli '13
2. <u>Agung Dharmawan B,ST,MM</u> Sekretaris NIP. 19750916 200604 1 001			18 Juli '13
3. <u>Gatot Nazir Ahmad,S.Si.,M.Si</u> Penguji Ahli NIP. 19720506 200604 1 002			18 Juli '13
4. <u>Dr.Hamidah,SE.,M.Si</u> Pembimbing I NIP. 19560321 198603 2 001			18 Juli '13
5. <u>Dra Umi Mardiyati, M.Si</u> Pembimbing II NIP. 19570221 198503 2 002			18 Juli '13

Tanggal Lulus : 18 Juli 2013

KATA PENGANTAR

Puji dan Syukur marilah kita panjatkan kehadiran Allah SWT, karena atas Rahmat dan Hidayat-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

Penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Ibu Dr. Hamidah, SE., M.Si. selaku Dosen Pembimbing 1 atas bimbingan dan motivasinya selama ini.
2. Ibu Dra. Umi Mardiyati, M.Si. selaku Dosen Pembimbing 2 atas bimbingan, nasihat dan motivasinya selama ini.
3. Ibu Dra. Hj. Nurahma Hajat, SE., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.
4. Bapak Agung Wahyu Handaru, ST., M.M., selaku Ketua Jurusan Manajemen.
5. Semua dosen Manajemen FE UNJ yang telah mengajarkan dan memberikan ilmu serta pengalaman banyak hal kepada penulis hingga bisa menulis skripsi ini.
6. Ibuku tercinta atas segala pengorbanan, perhatian, *support*, motivasi, kasih sayang dan doanya selama ini.
7. Adik-adikku, Dindara Yaniz dan Adnan Gading Yaniz, dan orang yang spesial bagiku Rezha Aditya Pratama, ST, yang selalu memberikanku semangat tiada hentinya selama pengerjaan skripsi ini.

8. Teman-temanku, khususnya Ni Ketut Novi, Rahayu Dwicahyani, Ardina, dan Lely Pramita Sari serta seluruh Manajemen 2009 yang saling memberikan *support* dan menjadi teman seperjuangan selama ini.
9. Senior-seniorku, Monica Shinta Devi, Herlin, Taufik Hidayat, dan Titis yang telah memberikan nasihat dan motivasi untuk menyelesaikan skripsi ini.
10. Terakhir, kepada semua pihak yang telah membantu penulis dalam pengerjaan skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu per satu. Semoga Allah SWT membalas kebaikan kalian semua.

Dengan segala keterbatasan dalam skripsi ini, penulis berharap skripsi ini dapat berguna bagi banyak pihak. Saran dan kritik yang membangun, penulis tunggu demi perbaikan di masa mendatang. Akhir kata penulis ucapkan terima kasih.

Jakarta, 2013

Penulis

PERNYATAAN ORIGINALITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini merupakan karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta maupun di Perguruan Tinggi Lain.
2. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai bahan acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan di dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya, dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya berani menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, 15 Juli 2013

Yang membuat pernyataan

Cinthia Yaniz

8215092872