

**PENGARUH *MARKET TIMING*, *STOCK SELECTION*,
EXPENSE RATIO DAN *PORTFOLIO TURNOVER* TERHADAP
KINERJA REKSA DANA SAHAM PERIODE 2013-2016**

**ADI PRAYITNO
8215132301**



**Skripsi ini Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan untuk Memperoleh
Gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta**

**KONSENTRASI MANAJEMEN KEUANGAN
PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2018**

***THE EFFECT OF MARKET TIMING, STOCK SELECTION,
EXPENSE RATIO AND PORTFOLIO TURNOVER ON
PERFORMANCE OF STOCK MUTUAL FUNDS PERIOD 2013-
2016***

**ADI PRAYITNO
8215132301**



***Submitted in Written Part of Bachelor of Economics at the Faculty of
Economics State University of Jakarta***

***FINANCE MANAGEMENT CONCENTRATION
STUDY PROGRAM S1 MANAGEMENT
FACULTY OF ECONOMICS
STATE UNIVERSITY OF JAKARTA
2018***

ABSTRAK

Adi Prayitno, 2018; Pengaruh Market Timing, Stock Selection, Expense Ratio, dan Portfolio Turnover terhadap Kinerja Reksa Dana Saham Periode 2013-2016. Skripsi, Jakarta: Konsentrasi Keuangan, Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta.

Pertumbuhan investasi reksa dana di Indonesia semakin meningkat pesat karena reksa dana mampu mengatasi permasalahan investor dalam memahami dan mengelola investasinya. Masalah tersebut terkait dengan waktu, informasi, dan kemampuan berinvestasi. Reksa dana yang dikelola oleh manajer investasi dapat mengelola dana sesuai dengan tujuan investasinya.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *market timing*, *stock selection*, *expense ratio*, dan *portfolio turnover* terhadap kinerja reksa dana saham periode 2013 - 2016. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode *purposive sampling* dengan sampel sebanyak 23. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah SBI, IHSI, dan NAB bulanan masing-masing reksa dana.

Penelitian ini menggunakan metode regresi linier berganda dengan asumsi klasik menggunakan uji normalitas, uji heteroskedastisitas, uji multikolinearitas, dan uji autokorelasi. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *market timing* dan *stock selection* berpengaruh positif signifikan terhadap kinerja reksa dana saham. Sedangkan *expense ratio* dan *portfolio turnover* tidak berpengaruh signifikan terhadap kinerja reksa dana saham.

Kata kunci: Kinerja Reksa Dana, *Market Timing*, *Stock Selection*, *Expense Ratio*, *Portfolio Turnover*

ABSTRACT

Adi Prayitno, 2018; *The Effect of Market Timing, Stock Selection, Expense Ratio, and Portfolio Turnover on Performance of Equity Funds Period 2013-2016. Thesis, Jakarta: Financial Concentration, Study Program S1 Management, Faculty of Economics, State University of Jakarta.*

The growth of mutual fund investment in Indonesia has increased rapidly as mutual funds are able to solve investors' problems in understanding and managing their investments. The problem is related to time, information, and the ability to invest. Mutual funds managed by an investment manager that can manage funds according to their investment objectives.

This study aims to determine the effect of market timing, stock selection, expense ratio, and portfolio turnover on the performance of equity funds period 2013-2015. The method used in this study is purposive sampling method with a sample of 23. Data used in this study are BI Rate, JCI, and monthly NAV of each mutual fund.

This study used multiple linear regression method with classical assumption using normality test, heteroscedasticity test, multicollinearity test, and autocorrelation test. The results of this study indicate that market timing and stock selection have a significant positive effect on the performance of equity funds. While the expense ratio and the turnover portfolio have no significant effect on the performance of equity funds.

Keywords: Mutual Fund Performance, Market Timing, Stock Selection, Expense Ratio, Portfolio Turnover


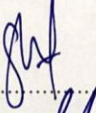



LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

LEMBAR PENGESAHAN

Penanggung Jawab
Dekan Fakultas Ekonomi



Dr. Dedi Purwana, E.S, M. Bus
NIP. 19671207 199203 1 001

Nama	Jabatan	Tanda Tangan	Tanggal
1. <u>Dr. Dewi Susita, SE, M.Si</u> NIP. 19610506 198603 2 001	Ketua		05/02/18
2. <u>Sholatia Dalimunthe, S.E, M.B.A</u> NIP. 19870426 201504 2 003	Sekretaris		01/02/18
3. <u>Agung D. Buchdadi, ST, M.M., Ph.D.</u> NIP. 19750916 200604 1 001	Penguji Ahli		31/01/18
4. <u>Dra. Umi Mardiyati, M.Si</u> NIP. 19570221 198503 2 002	Pembimbing I		02/02/18
5. <u>Dr. Gatot Nazir Ahmad, S.Si, M.Si</u> NIP. 19720506 200604 1 002	Pembimbing II		12/02/18

Tanggal Lulus..... 31 Jan 2018

PERNYATAAN ORISINALITAS

PERNYATAAN ORISINALITAS

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 acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya, dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, 20 Januari 2018
Yang membuat pernyataan



Adi Prayitno
No. reg. 8215132301

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah rabbil'alaamiin, puji dan syukur senantiasa penulis panjatkan kepada Allah SWT karena berkat rahmat, taufik, dan hidayah-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Penelitian ini disusun untuk memenuhi syarat memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta. Berbagai motivasi, bimbingan, koreksi dan bantuan diterima penulis selama penelitian ini berlangsung. Tanpa ada bantuan dari pihak lain, mungkin penulis tidak akan mampu menyelesaikan penelitian ini, oleh karena itu penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada seluruh pihak yang telah membantu dalam melaksanakan penelitian ini khususnya kepada:

1. Kedua orang tua tercinta yang selalu memberikan doa, semangat, kasih sayang serta dukungan, baik moril maupun materil selama penulis menyelesaikan penelitian.
2. Dr. Dedi Purwana E. S., M.Bus selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.
3. Andrian Haro, S.Si., M.M selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen Universitas Negeri Jakarta.
4. Dra. Umi Mardiyati, M.Si selaku pembimbing pertama penulis yang selalu sabar dalam membimbing dan memberikan saran kepada penulis.
5. Dr. Gatot Nazir Ahmad, S.Si., M.Si selaku pembimbing kedua penulis yang selalu menyediakan waktu untuk membimbing dan memberikan saran kepada penulis.

6. Dr. Dewi Susita, M.Si selaku Ketua Penguji yang telah memberikan kritik dan saran yang berguna dalam penyusunan Skripsi ini.
7. Agung Dharmawan Buchdadi, M.M., Ph.D selaku Penguji Ahli yang telah memberikan kritik dan saran yang berguna dalam penyusunan Skripsi ini.
8. Sholatia Dalimunthe, S.E., M.B.A selaku Sekretaris Penguji yang telah memberikan kritik dan saran yang berguna dalam penyusunan Skripsi ini.
9. Para teman-teman seperjuangan Manajemen 2013 yang saling memberi semangat dan memotivasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
10. Semua pihak yang telah membantu penulis dalam penyelesaian penelitian ini baik secara langsung maupun tidak langsung yang tidak dapat penulis sebutkan satu-persatu.

Penulis akui penulis tidaklah sempurna, apabila nantinya terdapat kekeliruan dalam penulisan penelitian ini penulis sangat mengharapkan kritik dan saran. Akhir kata, semoga penelitian ini dapat memberikan banyak manfaat bagi kita semua.

Jakarta, 20 Januari 2018

Penulis