

PENGARUH KEBIJAKAN ALOKASI ASET, PEMILIHAN SAHAM, TINGKAT RISIKO DAN UKURAN REKSADANA TERHADAP KINERJA REKSADANA SAHAM DI INDONESIA TAHUN 2011-2013

KARTINA

8335112401



Skripsi ini Ditulis untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Mendapatkan Gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
KONSENTRASI AUDIT
JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2015**

THE INFLUENCE OF ASSET ALOCATION POLICY, STOCK SELECTION, RISK LEVEL, SIZE TO THE PERFORMANCE OF EQUITY MUTUAL FUNDS IN INDONESIA 2011-2013

KARTINA

8335112401



Skripsi is Written as Part of Bachelor Degree in Economics Accomplishment

***S1 ACCOUNTING STUDY PROGRAM
AUDIT CONCENTRATION
ACCOUNTING DEPARTMENT
FACULTY OF ECONOMICS
STATE UNIVERSITY OF JAKARTA
2015***

ABSTRAK

Kartina, 2015: Pengaruh Kebijakan Alokasi Aset, Pemilihan Saham, Tingkat Risiko, dan Ukuran Reksadana Terhadap Kinerja Reksadana Saham di Indonesia 2011-2013.

Pembimbing: (I) Marsellisa Nindito, SE, Akt, M.Sc, CA; (II) Diena Noviarini, M.Msi

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh kebijakan alokasi aset, pemilihan saham, tingkat risiko, dan ukuran reksadana terhadap kinerja reksadana saham di Indonesia tahun 2011-2013. Variabel bebas dalam penelitian ini adalah kebijakan aset alokasi, pemilihan saham, tingkat risiko, dan ukuran reksadana, sedangkan variabel dependen adalah kinerja reksa dana saham. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh dari website resmi Otoritas Jasa Keuangan. Teknik yang digunakan dalam pengambilan sampel adalah purposive sampling. Sehingga diperoleh 24 reksadana saham yang memenuhi kriteria yang ditetapkan peneliti. Penelitian ini menggunakan metode analisis regresi linier berganda untuk menguji hipotesis pada tingkat signifikansi sebesar 5%. Analisis regresi linear berganda digunakan sebagai model persamaan statistik. *Asset Class Factor Model* (Sharpe, 1992) digunakan untuk menganalisis pengaruh kebijakan alokasi aset, model Treynor dan Mazuy (1966) digunakan untuk menganalisis pengaruh pemilihan saham, dan tingkat risiko diukur dengan menggunakan model Beta (metode indeks tunggal) dan ukuran reksa dana diukur dengan *log*.

Penelitian ini membuktikan bahwa kebijakan alokasi aset, pemilihan saham berpengaruh positif dan signifikan terhadap kinerja reksadana saham dan tingkat risiko berpengaruh negatif dan signifikan terhadap kinerja reksadana saham. Sedangkan ukuran reksadana tidak berpengaruh terhadap kinerja reksadana saham. Variabel independen yang digunakan dalam penelitian ini yakni kebijakan alokasi aset, pemilihan saham, tingkat risiko dan ukuran reksadana saham mampu menjelaskan variabel dependen yaitu kinerja reksadana saham sebesar 55,1%.

Kata kunci: Kebijakan Alokasi Aset, Pemilihan Saham, Tingkat Risiko, Ukuran Reksadana, dan Kinerja Reksadana Saham

ABSTRACT

Kartina, 2015: The Influence Of Asset Allocation Policy, Stock Selection, Risk Level, and Size To The Performance of Equity Mutual Funds In Indonesia 2011-2013.

Advisors: (I) Marsellisa Nindito, SE, Akt, M.Sc, CA; (II) Diena Noviarini, M.Msi

This study aims to determine whether asset allocation, stock selection, risk level, and size mutual funds affect performance equity mutual funds in Indonesia 2011-2013. Independent variable in this study is asset allocation policy, stock selection, risk level, size, while dependent variable is the performance of equity mutual funds. This research used secondary data that was obtained from equity mutual fund listed in OJK in the period 2011-2013. The sample used is based on purposive sampling which are 24 equity mutual funds qualified in this research. This research conducts multiple linear regression analyses method to examine the hypothesis in the level of significance 5%. Multiple linear regression analysis is used as a model of statistical equations. Asset Class Factor Model (Sharpe, 1992) was used to analyze the impact of asset allocation policy, Treynor and Mazuy (1966) model was used to analyze the impact stock selection, risk level measured by using Beta mode (single index model) and size measured by log.

This research proves that asset allocation policy, Stock Selection, have positive and significant influence towards equity mutual funds performance, whereas risk level have negative and significant influence towards the equity mutual funds performance, and size does not has any influence towards the equity mutual funds performance The independent variables used such as asset allocation policy, stock selection, risk level and size mutual funds are able to explain the dependent variable which is performance of equity mutual funds 55.1%.




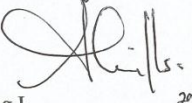

Keywords: Asset allocation policy, stock selection, risk level, size funds and equity mutual funds performance

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
<u>Indra Pahala, SE, M.Si</u> NIP. 19790208200812 1 001	Ketua Penguji		20 Juli 2015
<u>Susi Indriani, SE, M.S Ak</u> NIP. 19760820200912 2 000	Sekretaris		28 Juli 2015
<u>M. Yasser Arafat, SE, Akt, MM</u> NIP. 197910413200112 1 001	Penguji Ahli		29 Juli 2015
<u>Marsellisa Nindito, SE, Akt, M.Sc, CA</u> NIP. 19790208 200812 1 001	Pembimbing I		29 Juli 2015
<u>Diena Noviarini, S.E., M.M.Si</u> NIP. 19751115 200812 2 002	Pembimbing II		27 Juli 2015

Tanggal Lulus : 9 Juli 2015

PERNYATAAN ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan:

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 dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, Juni 2015

Yang Membuat Pernyataan



Kartina

No. Reg. 8335112401

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT dan tidak lupa salawat dan salam kita haturkan selalu kepada baginda Nabi Besar Muhammad SAW atas berkat rahmat-Nya serta hidayah-Nya sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh Kebijakan Alokasi Aset, Pemilihan Saham, Tingkat Risiko dan Ukuran Reksadana Terhadap Kinerja Reksadana Saham di Indonesia Tahun 2011-2013” tepat pada waktunya. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari berbagai pihak yang turut membantu dan mendukung sehingga skripsi ini dapat diselesaikan. Maka dalam kesempatan ini, penulis dengan segala ketulusan mengucapkan terima kasih yang sedalam-dalamnya kepada:

1. Allah SWT. Sumber segala cinta dan kasih sayang, yang selalu melimpahkan segala rahmat dan pertolongan-Nya, hingga akhirnya skripsi ini bisa rampung;
2. Nabi Muhammad SAW. Junjungan dan panutan nomor satu, yang selalu memberikan syafaat dan kecintaan kepada ummatnya hingga akhir zaman;
3. Bapak dan Mama tercinta yang telah memberikan dukungan moril maupun materiil, doa, perhatian, semangat, dan kasih sayang yang tiada hentinya. Skripsi ini adalah sebagian kecil dari yang ingin ku persembahkan untuk membahagiakan Bapak dan Mama;

4. Kakak tercinta, Nani Yuningsih dan Syaiful Achyat yang telah memberikan dukungan baik spirit maupun materil sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
5. Drs. Dedi Purwana E.S, M.Bus, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.
6. Indra Pahala, SE, M.Si, selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.
7. Nuramalia Hasanah, SE, M.Ak, selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi Universitas Negeri Jakarta.
8. Marsellisa Nindito, SE, Akt, M.Sc, CA selaku Dosen Pembimbing I, yang dengan sabar membimbing, memberikan arahan, ilmu, dukungan dan doa serta bantuannya dalam menyelesaikan skripsi ini.
9. Diena Noviarini, M. MSi selaku Dosen Pembimbing II, yang dengan sabar membimbing, memberikan arahan, ilmu, dukungan dan doa serta bantuannya dalam menyelesaikan skripsi ini.
10. Seluruh dosen pengajar di FE UNJ. Terima kasih banyak atas bimbingan, pengajaran, dan nasihat yang telah bapak dan ibu berikan kepada penulis selama belajar di Universitas Negeri Jakarta. Terutama untuk dosen penguji skripsi, Bapak Indra Pahala, SE, M.Si, Ibu Susi Indriani, SE, M.S Ak dan Bapak M. Yasser Arafat, SE, Akt, MM terima kasih telah memberi masukan untuk revisi skripsi penulis.
11. Teman-teman di S1 Akuntansi Reguler B 2011, terutama untuk “Anak Ajaib” yaitu Tami, Ika, Eria, Tya, Vina, Chintia, Ichi, Anis, Evi dan Ita. Terima

kasih telah menulis cerita indah di buku hidup penulis. Sukses untuk kalian semua.

12. Seluruh orang yang telah banyak membantu dalam penulisan skripsi ini yang tidak bisa disebutkan satu per satu.

Penulis menyadari masih banyak yang terdapat kekurangan dalam skripsi ini. Kritik yang membangun penulis harapkan untuk menyempurnakan penelitian ini. Semoga penelitian ini bermanfaat bagi semua pihak yang membacanya.

Jakarta, Juni 2015

Penulis