

**PENGARUH *EXPENSE RATIO*, *PORTOFOLIO TURNOVER*,
DAN FUND FLOW TERHADAP KINERJA REKSA DANA
SAHAM DI INDONESIA TAHUN 2015 - 2017**

**MAULIDYA ANNURU
8335150548**



**Skripsi Ini Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi Universitas Negeri Jakarta**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2020**

***THE EFFECT of EXPENSE RATIO, PORTOFOLIO TURNOVER,
and FUND FLOW on STOCK MUTUAL FUND PERFORMANCE
IN INDONESIA YEAR 2015 – 2017***

**MAULIDYA ANNURU
8335150548**



***This Thesis Complied As One of The Requirement for Obtaining a Bachelor
Degree of Economics in Faculty of Economics Universitas Negeri Jakarta***

**STUDY PROGRAM OF ACCOUNTING
FACULTY OF ECONOMICS
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2020**

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh *expense ratio*, *portofolio turnover*, dan *fund flow* terhadap kinerja reksa dana saham di Indonesia selama tahun 2015 – 2017. Metodologi penelitian yang digunakan adalah rasio kuantitatif dengan pendekatan analisis regresi linier berganda. Data yang digunakan adalah data sekunder. Penelitian menggunakan data penelitian berjumlah 44 reksa dana saham selama tiga tahun penelitian, sehingga total keseluruhan sampel sebanyak 132 sampel. Pengujian hipotesis menggunakan uji T. Sedangkan pengujian kelayakan model menggunakan uji F dan koefisien determinasi (R^2). Penganalisaan data menggunakan *software* SPSS versi 25.

Hasil uji F menunjukkan bahwa pada reksa dana saham variabel *expense ratio*, *portofolio turnover*, dan *fund flow* dapat mengestimasi variabel kinerja reksa dana saham dalam model analisis. Hasil uji t (secara individual) menunjukkan bahwa pada reksa dana masing-masing variabel *expense ratio*, *portofolio turnover*, dan *fund flow* memiliki hasil yang berbeda. Variabel *fund flow* memiliki pengaruh yang signifikan terhadap kinerja reksa dana saham.

Hasil uji t pada *expense ratio* sebesar 0,297 dengan nilai signifikan sebesar 0,767. Artinya, *expense ratio* tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap kinerja reksa dana saham. Hasil uji t pada *portofolio turnover* sebesar -0,474 dengan nilai signifikan sebesar 0,637. Artinya, *portofolio turnover* tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap kinerja reksa dana saham. Hasil uji t pada *fund flow* sebesar 3,835 dengan nilai signifikan sebesar 0,000. Artinya, *fund flow* memiliki pengaruh yang signifikan terhadap kinerja reksa dana saham.

Hasil uji F sebesar 4,935 dengan nilai signifikansi sebesar 0,003. Artinya, *expense ratio*, *portofolio turnover*, dan *fund flow* secara bersama-sama memiliki pengaruh yang signifikan terhadap kinerja reksa dana saham. Nilai *Adjusted R Square* sebesar 0,099 yang berarti 9,9% kinerja reksa dana saham dapat dijelaskan oleh *expense ratio*, *portofolio turnover*, dan *fund flow*. Sedangkan sisanya 90,1% dapat dijelaskan oleh faktor-faktor lain yang tidak diteliti dalam penelitian ini.

Kata kunci: *Expense Ratio*, *Portofolio Turnover*, *Fund Flow*, dan Kinerja Reksa Dana Saham.

ABSTRACT

This research entitled “Influence of Expense Ratio, Turnover Ratio, and Fund 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 Fund Flow to Performance of Share Mutual Fund in Indonesia. The research methodology used is quantitative method with regression analysis methode. This research uses secondary data, there were 44 share mutual fund since 2015 – 2017, so samples are 132 data. Hypothesis is done by using F test and t test, with significance level (α) 5%. Analysing the data using data processing software SPSS version25.

F test result indicate that at Share Mutual Fund variables Expense Ratio, Turnover Ratio, and Fund Flow to estimate the variable Performance of Share Mutual Fund in the model analysis. The result of t test indicate every dependent variables has different result. Fund flow has impact to share mutual fund performance.

The result of t test for expense ratio is 0,297, and the signification is 0,767. This shows that there is not an effect between expense ratio toward Performance of Share Mutual Fund. This result of t test for portofolio turnover is -0,474 and the signification is 0,637 this shows that there is not an effect between turnover ratio toward Performance of Share Mutual Fund. This result of t test for fund flow is 3,835, and the signification is 0,003. This shows that there is an effect between fund flow toward Performance of Share Mutual Fund.

The result of signification F test is 0,003. This show there is an effect between expense ratio, turnover ratio, and fund flow toward Performance of Share Mutual Fund. Adjusted R Square value of 0,099 which means 9,9% achievement of profitability can be explained by the Expense Ratio, Turnover Ratio, and Fund Flow. The remaining 90,1% can be explained by other factors not examined in this research.






Keywords: Expense Ratio, Portofolio Turnover, Fund Flow, and Share Mutual Fund Performanc

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Penanggung Jawab
Dekan Fakultas Ekonomi



Dr. Ari Santono S.E., M.Pd.
NIP. 197207152001121001

Nama	Jabatan	Tanda Tangan	Tanggal
<u>Dr. I Gusti Ketut Agung</u> <u>Utupui S.E., M.Si., Ak., CA.</u> NIP. 196612131993032003	Ketua Penguji		18/02/2020
<u>Dr. Choirul Anwar, MBA.,</u> <u>MAFIS., CPA.</u> NIP. 196910042008011010	Sekretaris		14/02/2019
<u>Unggul Purwohedhi, S.E.,</u> <u>M.Si., Ph.D.</u> NIP. 19790814200641002	Penguji Ahli		18/02/2019
<u>Tri Hesti Utamingtyas,</u> <u>S.E., M.SA.</u> NIP. 197601072001122001	Pembimbing I		14/02/2019
<u>Indah Muliastari, S.E., Akt.,</u> <u>M.Ak.</u> NIDK. 888610061	Pembimbing II		14/02/2019

Tanggal Lulus: 05 Februari 2020

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 lainnya.
2. Skripsi ini belum 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, 17 Februari 2020

Yang Membuat Pernyataan



Maulidya Annuru

No. Reg. 8335150548

MOTTO

”Hidup yang penuh kebahagiaan tidak akan terjadi begitu saja. Dibutuhkan banyak *do'a*, kerendahan hati, pengorbanan, dan cinta”.

-Merry Riana-

“Usaha tidak akan pernah mengkhianati hasil, teruslah berusaha hingga Allah berikan keputusan yang terbaik untuk kita”.

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur atas kehadiran Allah SWT, yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya sehingga peneliti dapat melaksanakan dan menyelesaikan penyusunan Skripsi yang berjudul “**Pengaruh *Epanse Ratio*, *Portofolio Turnover*, dan *Fund Flow* Terhadap Kinerja Reksa Dana Saham Di Indonesia Tahun 2015 – 2017**”.

Penelitian ini disusun sebagai persyaratan kelulusan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada program studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta. Selama penelitian dan penyusunan penelitian ini, peneliti mendapatkan dukungan dari beberapa pihak. Oleh sebab itu, peneliti ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Orang tua dan keluarga atas doa dan dukungan secara moril ataupun materiil yang telah diberikan;
2. Bapak Ari Saptono selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta;
3. Ibu I Gusti Ketut Agung Ulupui selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta;
4. Ibu Tri Hesti Utamingtyas dan Ibu Indah Muliasari selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan dan menyisihkan waktu disela-sela kesibukan untuk membimbing, memberikan nasihat dan saran yang sangat membantu penulis dalam proses penulisan skripsi;

5. Yudhia Nur Fitriana, S.E. dan Yulyani Yogi Pangestuti, S.E. yang mendukung saat peneliti membutuhkan bantuan secara materiil dan non materiil;
6. Dejan Parhusip, Eko Hasiholan, Nadya Cahyaningrum, Mokhammad Ridwan Fauzi, Gigih Aji Nurdito, dan Wage Muhammad yang membantu peneliti dalam penyusunan laporan skripsi dan proses pengolahan data;
7. Teman-teman S1 Akuntansi 2015 lainnya yang memberikan motivasi dan semangat.

Peneliti menyadari masih terdapat keterbatasan dan kekurangan dalam penyusunan penelitian ini. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun sangat peneliti harapkan untuk terciptanya perbaikan di masa mendatang. Semoga penelitian ini memberikan manfaat kepada peneliti khususnya dan pembaca pada umumnya.

Jakarta, Februari 2020

Peneliti