

ANALISIS PENGARUH *STOCK SELECTION SKILL*, *MARKET TIMING ABILITY*, UKURAN REKSA DANA, PENGALAMAN MANAJER INVESTASI DAN UMUR REKSA DANA TERHADAP KINERJA REKSA DANA SAHAM
(Studi Kasus Pada Reksa Dana Saham Tahun 2012-2016)

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Akuntansi Universitas Mercu Buana Jakarta



**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

Nama : Sheilla Novianti

NIM : 43213110078

**Program Studi Akuntansi
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCUBUANA
JAKARTA**

2017

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Sheilla Novianti

NIM : 43213110078

Program Studi : S1 Akuntansi

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 06 November 2017



Sheilla Novianti

NIM : 43213110078

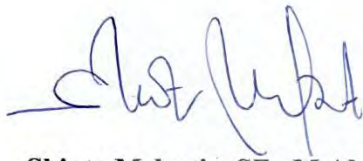
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Sheilla Novianti
NIM : 43213110078
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh *Stock Selection Skill, Market Timing Ability,*
Ukuran Reksa Dana, Pengalaman Manajer Investasi dan
Umur Reksa Dana Terhadap Kinerja Reksa Dana Saham
Tanggal Lulus Ujian : 30 November 2017

Disahkan Oleh :

Pembimbing,

Ketua Penguji,



Shinta Melzattia, SE., M.Ak



Deden Tarmidi, SE., M.Ak

Tanggal : 04 Desember 2017

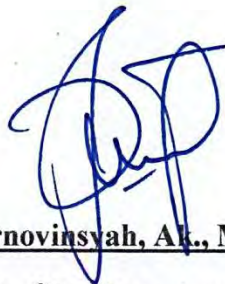
Tanggal : 02 Desember 2017

MERCU BUANA

Dekan,

Ketua Program Studi

S1 Akuntansi,



Dr. Harnovinsyah, Ak., M.Si., CA.,

Tanggal : 20 Desember 2017



Dr. Fardinal, SE, Msi, Ak.,

Tanggal : 19 Desember 2017

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Analisis Pengaruh *Stock Selection Skill, Market Timing Ability*, Ukuran Reksa Dana, Pengalaman Manajer Investasi dan Umur Reksa Dana Terhadap Kinerja Reksa Dana Saham (Studi Kasus Pada Reksa Dana Saham Tahun 2012-2016)”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana Stara-1 (S1) pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana. Mudah-mudahan dengan terselesaikannya skripsi ini dapat memberikan sumbangsih bagi para pembaca, terutama pihak-pihak yang berkepentingan.

Dalam penulisan skripsi ini penulis mengalami berbagai hambatan dan rintangan, terutama karena terbatasnya pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bantuan berbagai pihak, khususnya Ibu Shinta Melzattia, SE., M.Ak selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan serta nasehat yang sangat bermanfaat kepada penulis. Oleh karena itu dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang tulus kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada :

1. Kedua orang tua tercinta dan kedua adik saya yang telah memberikan semangat, doa, dukungan moral dan banyak inspirasi yang tiada henti kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

2. Bapak Dr. Ir. Arissetyanto Nugroho, MM selaku Rektor Universitas Mercu Buana
3. Bapak Dr. Harnovinsyah, Ak., M.Si., CA., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana
4. Bapak Dr. Fardinal, SE, Msi, Ak., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana
5. Seluruh dosen dan staf Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya
6. Saudara, sahabat, rekan kerja dan pihak-pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih atas bantuan, motivasi serta doanya

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna karena terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki oleh penulis. Oleh karena itu penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan maupun kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca bagi umumnya. Akhir kata, dengan segala ketulusan dan kerendahan hati, penulis memohon maaf apabila terdapat kesalahan dan kekurangan dalam skripsi ini.

Jakarta, 06 November 2017

Sheilla Novianti

DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
ABSTRAK.....	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
BAB I : PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	10
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian	11
1. Tujuan Penelitian	11
2. Kontribusi Penelitian	12
BAB II : KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	13
A. Kajian Pustaka	13
1. Landasan Teori.....	13
2. Reksa Dana	16
3. Pengukuran Kinerja Reksa Dana	28
a. Pengukuran Kinerja Sharpe	28
b. Stock Selection Skill	29
c. Market Timing Ability	30
d. Ukuran Reksa Dana	32
e. Pengalaman Manajer Investasi.....	32
f. Umur Reksa Dana	33
4. Penelitian Terdahulu	33
B. Rerangka Pemikiran.....	36
1. Hubungan Stock Selection Skill Terhadap Kinerja Reksa Dana	36
2. Hubungan Market Timing Ability Terhadap Kinerja Reksa Dana	37
3. Hubungan Ukuran Reksa Dana Terhadap Kinerja Reksa Dana.....	37
4. Hubungan Pengalaman Manajer Investasi Terhadap Kinerja Reksa Dana.....	38
5. Hubungan Umur Reksa Dana Terhadap Kinerja Reksa Dana	38
C. Hipotesis	39

BAB III : METODE PENELITIAN	40
A. Waktu dan Tempat Penelitian	40
B. Desain Penelitian	40
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel	40
1. Definisi Variabel Penelitian	40
a. Variabel Dependen	40
b. Variabel Independen	41
2. Operasionalisasi Variabel	44
D. Populasi dan Sampel Penelitian	51
E. Teknik Pengumpulan Data	52
F. Metode Analisis	53
1. Analisis Statistik Deskriptif	53
2. Uji Asumsi Klasik	53
a. Uji Normalitas	53
b. Uji Multikolinieritas	54
c. Uji Heteroskedastisitas	54
d. Uji Autokorelasi	56
3. Uji Kesesuaian Model	57
a. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	57
b. Uji Simultan (Uji F)	57
4. Uji Hipotesis	58
a. Uji Parsial (Uji t)	58
b. Uji Regresi Linier Berganda	59
BAB IV : HASIL DAN PEMBAHASAN	61
A. Analisis Statistik Deskriptif	61
B. Uji Asumsi Klasik	64
C. Uji Kesesuaian Model	67
D. Uji Hipotesis	69
E. Pembahasan	71
BAB V : SIMPULAN DAN SARAN	75
A. Simpulan	75
B. Saran	76
DAFTAR PUSTAKA	78
Lampiran	

DAFTAR TABEL

No.	Keterangan	Halaman
1.1	Tabel Kinerja Reksa Dana Saham	4
1.2	Tabel <i>Return</i> Reksa Dana	5
2.1	Tabel Penelitian Terdahulu	35
3.1	Tabel Operasionalisasi Variabel	50
3.2	Tabel Populasi Reksa Dana	52
4.1	Tabel Analisis Statistik Deskriptif	61
4.2	Tabel Uji Normalitas	64
4.3	Tabel Uji Multikolonieritas	65
4.4	Tabel Uji Glejser	66
4.5	Tabel Uji Autokorelasi	66
4.6	Tabel Uji Koefisien Determinasi	67
4.7	Tabel Uji Simultan (Uji F)	68
4.8	Tabel Uji Parsial (Uji T)	69
4.9	Tabel Analisis Regresi Linear Berganda	70

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

No.	Keterangan	Halaman
4.1	Gambar Uji Heteroskedastisitas	65



DAFTAR LAMPIRAN

	Keterangan	Halaman
Lampiran 1	Data Sampel Reksa Dana Saham	80
Lampiran 2	Data <i>Return</i> Reksa Dana Saham	82
Lampiran 3	Data <i>Return Market</i> (IHSG)	84
Lampiran 4	Data <i>Risk Free</i>	85
Lampiran 5	Data <i>Stock Selection</i>	86
Lampiran 6	Data <i>Market Timing</i>	88
Lampiran 7	Data Standar Deviasi	90
Lampiran 8	Data Kinerja Reksa Dana dengan Pengukuran Sharpe	92
Lampiran 9	Data Ukuran Reksa Dana Saham	94
Lampiran 10	Data Umur Reksa Dana Saham	97
Lampiran 11	Data Manajer Investasi	99

