

HALAMAN MOTTO

“Dalam hidup yang menang bukan selalu yang paling cepat
tetapi yang tidak berhenti dan memastikan setiap tarikan
napas adalah janji bahwa aku belum selesai”
(*Speed and Love*)

“Hidup cuma satu kali, jangan kebanyakan mikir takut.
Jalan aja terus”
(Andry Hakim)



HALAMAN PERSEMBAHAN

Segala puji penulis panjatkan kepada Allah SWT yang telah memberikan rahmat, kesehatan, hidayah, rezeki dan segala karunia-Nya yang telah terlimpah kepada penulisan sehingga karya tulis ini dapat terselesaikan dengan baik. Karya tulis ini, penulis persembahkan kepada:

1. Teristimewa dengan penuh cinta untuk kedua orang tua penulis, yang tanpa henti berjuang, menahan lelah tanpa banyak kata, dan mengorbankan begitu banyak hal demi masa depan penulis. Terima kasih atas setiap tetes keringat yang mungkin tak pernah penulis lihat sepenuhnya, langkah yang tetap berjalan meski mungkin terasa begitu berat hanya agar penulis dapat sampai pada titik ini. Terima kasih atas doa-doa yang tak pernah putus, yang dilangitkan dengan penuh harap, serta kasih sayang tulus yang menjadi kekuatan terbesar dalam perjalanan ini. Penulis menyadari bahwa tidak ada yang mampu membalas semua pengorbanan, doa, dan kasih sayang yang telah diberikan. Semoga setiap usaha dan pengorbanan yang telah dicurahkan menjadi kebahagiaan dan kebanggaan bagi kedua orang tua penulis. Setiap huruf dalam karya ini menjadi saksi betapa besar rasa terima kasih dan cinta penulis kepada ayah dan ibu.

2. Tersayang, adik-adik tercinta penulis yang selalu menjadi sumber semangat.

Terima kasih atas canda, dukungan, dan kebersamaan yang menguatkan di setiap langkah. Semoga apa yang penulis capai hari ini dapat menjadi motivasi bagi kalian untuk terus bermimpi, belajar, dan meraih masa depan yang lebih baik.



ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *stock selection skill*, *market timing ability*, dan *fund size* terhadap kinerja reksadana saham yang terdaftar di platform Bareksa pada periode pengamatan tahun 2024. Kinerja reksadana dalam penelitian ini diukur menggunakan metode *sharpe ratio*, sementara kemampuan manajer investasi diukur menggunakan model treynor-mazuy. Jenis penelitian ini adalah penelitian kuantitatif dengan metode pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling*. Dari total populasi sebesar 38 produk reksadana, diperoleh 33 sampel akhir yang memenuhi kriteria penelitian setelah dilakukan skrining terhadap pencilaan data (*outlier*). Metode analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linear berganda yang diolah menggunakan perangkat lunak SPSS. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *stock selection skill*, *Market timing ability* dan *fund size* berpengaruh positif dan signifikan terhadap kinerja reksadana saham.

Kata kunci: *Stock selection skill*, *market timing ability*, *fund size*, kinerja reksadana saham



ABSTRACT

This study aims to analyze the influence of stock selection skill, market timing ability, and fund size on the performance of equity mutual funds listed on the Bareksa platform during the 2024 observation period. Mutual fund performance in this study is measured using the Sharpe ratio, while investment manager ability is assessed using the Treynor-Mazuy model. This is a quantitative study employing a purposive sampling method. From a total population of 38 mutual fund products, a final sample of 33 was obtained after screening for data outliers. Data analysis was conducted using multiple linear regression processed via SPSS software. The results indicate that stock selection skill, market timing ability, and fund size have a positive and significant effect on equity mutual fund performance.

Keywords: *Stock selection skill, market timing ability, fund size, equity mutual fund performance*



KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya yang telah memberikan kekuatan, kesabaran, Kesehatan dan kelancaran dalam Menyusun skripsi ini, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul ***“ANALISIS PENGARUH STOCK SELECTION SKILL, MARKET TIMING ABILITY DAN FUND SIZE TERHADAP KINERJA REKSADANA SAHAM TAHUN 2024”***. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana Strata-1 (S1) pada program studi Manajemen Universitas Putra Bangsa. Penelitian ini dilatarbelakangi oleh dinamika perkembangan industri reksadana saham di Indonesia, khususnya fenomena perbedaan kinerja antar produk reksadana di tengah kondisi pasar yang berfluktuasi, sehingga diperlukan analisis terhadap kemampuan manajer investasi dan karakteristik dana kelolaan dalam memengaruhi kinerja reksadana.

Skripsi ini merupakan salah satu tolak ukur keberhasilan penulis dalam menyelesaikan proses pendidikan pada jenjang sarjana. Penulis menyusun skripsi ini dengan segenap kemampuan dan pemahaman yang dimiliki, berlandaskan pada kajian literatur, teori-teori yang relevan, serta hasil penelitian terdahulu yang berkaitan dengan topik penelitian. Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki kekurangan yang masih perlu diperbaiki, dikarenakan keterbatasannya ilmu pengetahuan yang dimiliki oleh penulis. Pada kesempatan ini, penulis mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada seluruh pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan serta motivasi dalam menyusun dan menyelesaikan skripsi ini. Terimakasih penulis sampaikan kepada:

1. Bapak Akhmad Syarifudin, S.E., M.Si selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bantuan, masukan, ilmu pengetahuan serta arahan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
2. Kedua orang tua penulis dan adik-adik penulis yang sangat penulis sayangi dan banggakan yang selalu memberikan semangat, dukungan baik doa, motivasi, kasih sayang, serta segala arahan yang telah diberikan.
3. Segenap dosen, karyawan, dan civitas akademik Universitas Putra Bangsa. Terimakasih atas semua ilmu yang bermanfaat bagi penulis selama di perkuliahan dan teman-teman seperjuangan yang senantiasa memberikan semangat dan semua pihak yang telah menemani, membantu sehingga terselesaikannya skripsi ini dari awal hingga akhir.
4. Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih sangat jauh dari kata sempurna. Penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pihak-pihak yang berkepentingan.

Kebumen, 8 Juli 2026

Penulis,



Safira Aminimalul

NIM: 225504861

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL DEPAN.....	i
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN UJIAN	iv
HALAMAN BEBAS PLAGIARISME	v
HALAMAN MOTTO	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN	vii
ABSTRAKSI	ix
KATA PENGANTAR	xi
DAFTAR ISI.....	xiii
DAFTAR TABEL.....	xvii
DAFTAR GAMBAR	xviii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xix
BAB I.....	1
PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Rumusan Masalah	10
1.3. Batasan Masalah	10
1.4. Tujuan Penelitian.....	11
1.5. Manfaat Penelitian.....	12
1.5.1. Manfaat Teoritis.....	12
1.5.2. Manfaat Praktis	12
BAB II.....	14

KAJIAN PUSTAKA.....	14
2.1. Tinjauan Teori	14
2.1.1 Teori Portofolio Modern (<i>Modern Portfolio Theory</i> / MPT).....	14
2.1.2 Teori <i>Efficient Market Hypothesis</i> (EMH).....	15
2.1.2 Kinerja Reksadana Saham	19
2.1.3 <i>Stock Selection skill</i>	20
2.1.4 <i>Market Timing Ability</i>	21
2.1.5 <i>Fund Size</i>	22
2.2. Penelitian Terdahulu.....	23
2.3. Kajian Penelitian Terdahulu	25
2.4. Hubungan Antar Variabel.....	27
2.4.1 Hubungan <i>Stock Selection Skill</i> terhadap Kinerja Reksadana Saham	27
2.4.2 Hubungan <i>Market Timing Ability</i> terhadap Kinerja Reksadana Saham.....	28
2.4.3 Hubungan <i>Fund Size</i> terhadap Kinerja Reksadana Saham	29
2.5. Model Empiris	31
2.6. Hipotesis	31
BAB III	32
METODE PENELITIAN.....	32
3.1. Objek dan Subjek Penelitian.....	32
3.1.1 Objek Penelitian.....	32
3.1.1 Subjek Penelitian.....	32
3.2. Variabel Penelitian	32
3.2.1 Variabel Independen	32
3.2.2 Variabel Dependen.....	33
3.3. Definisi Operasional Variabel	33
3.3.1 Variabel Bebas	33

3.3.2 Variabel Terikat	36
3.4. Instrumen atau Alat Pengumpulan Data	37
3.5. Data dan Teknik Pengumpulan Data	37
3.6. Populasi dan Sampel.....	38
3.6.1 Populasi.....	38
3.6.2 Sampel.....	38
3.7. Teknik Analisis.....	40
3.7.1 Analisis Deskriptif	40
3.7.2 Uji Asumsi Klasik.....	41
3.7.3 Analisis Linier Berganda	44
3.7.4 Uji Hipotesis	45
BAB IV	48
ANALISIS DAN PEMBAHASAN	48
4.1. Gambaran Umum Perusahaan	48
4.2. Analisis Deskriptif.....	49
4.3. Analisis Statistik.....	52
4.3.1 Uji Asumsi Klasik.....	52
4.3.2 Uji Hipotesis	59
4.4. Pembahasan	66
4.4.1 Pengaruh <i>Stock Selection Skill</i> Terhadap Kinerja Reksadana Saham	66
4.4.2 Pengaruh <i>Market Timing Ability</i> Terhadap Kinerja Reksadana Saham	68
4.4.3 Pengaruh <i>Fund Size</i> Terhadap Kinerja Reksadana Saham.....	71
BAB V	74
SIMPULAN	74
5.1. Simpulan.....	74
5.2. Keterbatasan	75

5.3. Implikasi	76
5.3.1 Implikasi Praktis	76
5.3.2 Implikasi Teoritis	78
DAFTAR PUSTAKA	80
LAMPIRAN.....	84



DAFTAR TABEL

Tabel II- 1 Penelitian Terdahulu	22
Tabel IV- 1 Data Sebagian Perusahaan Reksadana	45
Tabel IV- 2 Hasil Analisis Deskriptif	46
Tabel IV- 3 Hasil Uji Normalitas.....	50
Tabel IV- 4 Hasil Uji Multikolinearitas	52
Tabel IV- 5 Hasil Uji Multikolinearitas	53
Tabel IV- 6 Hasil Uji Autokorelasi.....	55
Tabel IV- 7 Hasil Uji Regresi Linear Berganda.....	56
Tabel IV- 8 Hasil Uji Signifikansi Parsial (Uji-t)	58
Tabel IV- 9 Hasil Uji Signifikansi Simultan.....	60
Tabel IV- 10 Hasil Uji Koefisien Determinasi (Adjust R2)	61
Tabel IV-11 Tiga Reksadana Saham dengan Nilai SSS Tertinggi	64
Tabel IV-12 Tiga Reksadana Saham dengan Nilai MTA Tertinggi	67
Tabel IV-13 Tiga Reksadana Saham dengan Nilai FS Tertinggi.....	69

DAFTAR GAMBAR

Gambar I- 1 Jumlah Pertumbuhan Investor Reksadana	2
Gambar I- 2 <i>Asset Under Management</i> (AUM) dan Unit Penyertaan Reksadana..	3
Gambar I- 3 Top 5 Reksadana Terbaik	5
Gambar IV- 1 Histogram Kinerja Reksadana	51
Gambar IV- 2 <i>Scatterplot</i> Kinerja Reksadana	54



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Data Sampel Perusahaan Reksadana Tahun 2024.....	84
Lampiran 2: Data Sampel tahun 2024.....	85
Lampiran 3: Hasil Uji Deteksi Data Ekstrim (Outliers) dengan Box-Plot.....	86
Lampiran 4: Hasil Uji Analisis Deskriptif	86
Lampiran 5: Hasil Uji Normalitas.....	87
Lampiran 6: Hasil Uji Multikolinearitas	87
Lampiran 7: Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	87
Lampiran 8: Hasil Uji Autokorelasi.....	87
Lampiran 9: Hasil Uji Regresi Linear Berganda	88
Lampiran 10: Hasil Uji T	88
Lampiran 11: Hasil Uji F	88
Lampiran 12: Hasil Uji Koefisien Determinasi (Adjust R^2).....	88
Lampiran 13: Tabel DW	89
Lampiran 14: Tabel t.....	90
Lampiran 15: Tabel F.....	91
Lampiran 16: Kartu Bimbingan Konseling.....	92
Lampiran 17: Kartu Tanda Peserta Seminar Proposal Skripsi.....	93