

**PENGARUH MARKET TIMING DAN STOCK SELECTION TERHADAP
KINERJA REKSADANA SAHAM DI INDONESIA
PERIODE 2013-2017**

Dianika Agustina
141110109

Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pembangunan Nasional “Veteran”
Yogyakarta (dianika.agustina@gmail.com)

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Market Timing* dan *Stock Selection* yang dilakukan manajer investasi terhadap Kinerja Reksadana Saham di Indonesia periode 2013-2017. *Market Timing* (antisipasi waktu) dan *Stock Selection* (pemilihan saham) merupakan faktor yang mempunyai peranan penting terhadap kinerja reksadana saham secara keseluruhan. Pengukuran kinerja reksadana dilakukan dengan menggunakan metode *Treynor Ratio*. Perhitungan *market timing* dan *stock selection* dilakukan dengan analisis metode *Treynor-Mazuy*. Populasi dalam penelitian ini adalah reksadana saham konvensional periode 2013-2017. Sampel penelitian dipilih dengan menggunakan metode *purposive sampling*, kemudian ditetapkan sampel sebanyak 73 reksadana saham per tahun periode januari 2013 sampai dengan desember 2017. Analisis data menggunakan Regresi Data Panel dengan bantuan program *Eviews*. Metode penelitian ini menggunakan uji analisis data panel yaitu Uji Spesifikasi Model dengan Uji Chow, Uji Asumsi Klasik, Uji F, dan Uji t. Berdasarkan hasil pengujian statistik menunjukkan bahwa secara simultan *Market Timing* dan *Stock Selection* secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap Kinerja Reksadana Saham. Sedangkan pengujian secara parsial, variabel *Market Timing* tidak berpengaruh terhadap Kinerja Reksadana Saham dan variabel *Stock Selection* berpengaruh positif terhadap Kinerja Reksadana Saham.

Kata Kunci: *Market Timing*, *Stock Selection*, Kinerja Reksadana Saham