

SKRIPSI

**PENGARUH *STOCK SELECTION SKILL*, *MARKET TIMING ABILITY*, DAN
FUND SIZE TERHADAP KINERJA REKSA DANA SAHAM SYARIAH
YANG TERDAFTAR DI OJK PERIODE 2021-2023**



Diajukan Untuk Melengkapi Persyaratan Dalam Memperoleh
Gelar Sarjana Manajemen

Oleh :

SYAMSUL QAMAR

NIM : 1910312310063

PROGRAM STUDI : MANAJEMEN

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
BANJARMASIN**

2024

LEMBAR LEGALITAS

**PENGARUH *STOCK SELECTION SKILL*, *MARKET TIMING ABILITY*,
DAN *FUND SIZE* TERHADAP KINERJA REKSA DANA SAHAM
SYARIAH YANG TERDAFTAR DI OJK PERIODE 2021-2023**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

SYAMSUL QAMAR

NIM. 1910312310063

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal 2 Juli 2024 dan
dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

Pembimbing



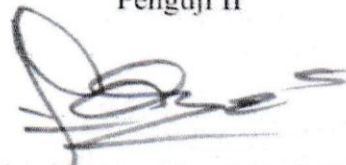
Ali Sadikin, S.E., M.M.
NIP. 19721212 200003 1 002

Penguji I



Dr. Asrid Juniar, S.E., M.Si.
NIP. 19780618 200501 1 001

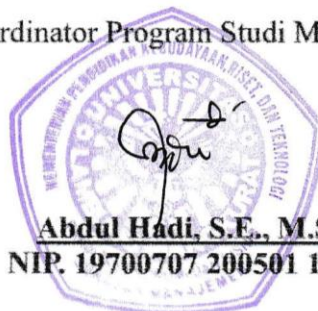
Penguji II



Fahmi Roy Dalimunthe, S.E., M.M., A.k.
NIP. 19700305 200501 1 003

Mengetahui,

Koordinator Program Studi Manajemen



Abdul Hadi, S.E., M.Si.
NIP. 19700707 200501 1 001

LEMBARA PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI
UNIVERSITAS LAMABUNG MANGKURAT
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

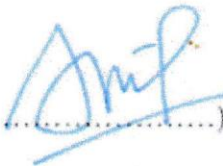
Nama : Syamsul Qamar
Nim : 1910312310063
Jurusan/Program Studi : Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh *Stock Selection Skill*, *Market Timing Ability*,
dan *Fund Size* Terhadap Kinerja Reksa Dana Saham
Syariah yang Terdaftar di OJK Periode 2021-2023
Mata Kuliah Pokok : Manajemen Investasi dan Pasar Modal
Ujian Dilaksanakan : Selasa, 2 Juli 2024
Waktu Ujian : 10.00 – 12.00 WITA

Tim Penguji

Pembimbing : Ali Sadikin, S.E., M.M.

()

Penguji I : Dr. Asrid Juniar, S.E., M.Si.

()

Penguji II : Fahmi Roy Dalimunthe, S.E., M.M., A.k.

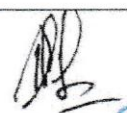


()

BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI

Berdasarkan hasil ujian yang telah dilaksanakan oleh mahasiswa Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat

Nama : Syamsul Qamar
Nim : 1910312310063
Jurusan/Program Studi : Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Stock Selection Skill, Market Timing Ability, dan Fund Size Terhadap Kinerja Reksa Dana Saham Syariah Yang Terdaftar di OJK Periode 2021-2023
Mata Kuliah Pokok : Manajemen Investasi dan Pasar Modal
Ujian Dilaksanakan : Selasa, 2 Juli 2024
Waktu Ujian : 10.00 – 12.00 WITA

Dengan ini telah melakukan perbaikan skripsi berdasarkan saran tim penguji:

No.	Nama	Keterangan	Tanda Tangan
1.	Ali Sadikin, S.E., M.M.	Pembimbing	1 
2.	Dr. Asrid Juniar, S.E., M.Si.	Penguji I	2 
3.	Fahmi Roy Dalimunthe, S.E., M.M., A.k.	Penguji II	3. 

Demikian berita acara perbaikan skripsi yang telah mendapat persetujuan dari tim penguji.

Banjarmasin, 23 Juli 2024

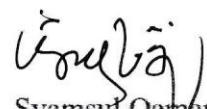
Mengetahui,

Koordinator Program Studi Manajemen



Abdul Hadi, S.E., M.Si.
NIP. 19700707 200501 1 001

Mahasiswa


Syamsul Qamar
NIM. 1910312310063

SURAT PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan dengan sesungguhnya, bahwa Skripsi ini merupakan hasil penelitian yang telah saya lakukan. Segala kutipan dan bantuan dari berbagai sumber telah diungkapkan sebagaimana mestinya. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan untuk keperluan lain oleh siapapun juga. Apabila di kemudian hari ternyata pernyataan saya ini tidak benar, maka saya bersedia menerima akibat hukum dari ketidakbenaran pernyataan tersebut.

Banjarmasin, 23 Juli 2024



Syamsul Qamar
NIM. 1910312310063

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis haturkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, karena tanpa bantuan dari Tuhan maka skripsi ini yang berjudul “**Pengaruh *Stock Selection Skill, Market Timing Ability, dan Fund Size* terhadap Kinerja Reksa Dana Saham Syariah yang Terdaftar di OJK Periode 2021-2023**” tidak akan terselesaikan tepat pada waktunya. Penyusunan skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Studi (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat Banjarmasin.

Penyusunan dan penulisan skripsi ini dapat terselesaikan berkat bantuan dan doa dari berbagai pihak secara langsung maupun tidak langsung. Oleh karena itu, saya menyampaikan rasa hormat dan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ahmad Yunani, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
2. Bapak Abdul Hadi, S.E., M.Si. selaku Koordinator Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
3. Bapak Ali Sadikin, S.E., M.M. selaku dosen pembimbing skripsi, yang dengan penuh kesabaran memberikan arahan dan bimbingan serta bersedia selalu meluangkan waktunya hingga skripsi ini terselesaikan.
4. Bapak Dr. Asrid Juniar, S.E., M.Si. dan Bapak Fahmi Roy Dalimunthe, S.E., M.M., A.k. selaku Dosen Penguji I dan Dosen Penguji II yang telah memberikan saran dan kritik yang membangun sebagai bahan perbaikan dalam proses penyusunan dan penyelesaian skripsi.

5. Bapak Yudi Rahman, S.E., M.M. selaku Dosen Penasehat Akademik yang telah memberikan arahan dan nasihat selama menjalani proses perkuliahan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
6. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen Pengajar di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat. Ilmu pengetahuan yang Bapak dan Ibu sampaikan selama masa perkuliahan dapat bermanfaat bagi penulis sebagai dasar berpikir dalam penyusunan dan penyelesaian skripsi serta pada masa yang akan datang.
7. Seluruh staf dan karyawan di lingkungan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat atas segala dukungan dan bantuan yang telah diberikan kepada penulis selama melakukan perkuliahan.
8. Kepada Orang Tua dan Kakak saya yang selalu mendoakan dan memberikan dukungan sepenuhnya.
9. Fadilla Amalia yang turut mendukung dan memberi semangat dalam menyelesaikan skripsi ini.
10. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu-persatu, yang telah membantu kelancaran penulisan skripsi.

Akhir kata penulis menyadari bahwa sepenuhnya penyusunan skripsi ini masih memiliki banyak kekurangan. Oleh karena itu, diharapkan adanya kritik dan saran yang bersifat membangun demi kesempurnaan skripsi ini. Penulis berharap semoga skripsi yang penulis kaji dapat bermanfaat bagi para pembaca.

Banjarmasin, 20 Juni 2024



Syamsul Qamar
NIM. 1910312310063

ABSTRACT

Qamar, Syamsul (2024). *The Effect of Stock Selection Skill, Market Timing Ability, and Fund Size on the Performance of Sharia Equity Mutual Funds Listed in the OJK for the Period 2021-2023*. Advisor: Ali Sadikin, S.E., M.M.

This research was conducted to (1) analyze the effect of stock selection skill on the performance of sharia equity funds; (2) analyze the effect of market timing ability on the performance of sharia equity funds; and (3) analyze the effect of fund size on the performance of sharia equity funds.

The population of this research consists of sharia equity fund companies registered with the Financial Services Authority (OJK) for the period 2021-2023. The sample was selected using the purposive sampling method, resulting in 36 samples. The data used includes: (1) financial reports of 36 sharia equity fund companies; (2) Net Asset Value (NAV); (3) Bank Indonesia Interest Rate (BI7DRR); and (4) Jakarta Islamic Index's (JII) stock prices. The data analysis technique employs multiple linear regression tests with classical assumption tests and hypothesis tests using SPSS 29.

The results of the hypothesis tests indicate that stock selection skill and market timing ability positively affect the performance of sharia equity funds. These findings emphasize the importance of investment managers' skills in managing sharia equity funds. However, another finding in this research proves that fund size does not affect the performance of sharia equity funds. This concludes that the size of the mutual fund's assets cannot yet represent the performance of sharia equity funds.

Keywords: *Stock Selection Skill, Market Timing Ability, Fund Size, and Performance of Sharia Equity Mutual Funds*

ABSTRAKSI

Qamar, Syamsul (2024). Pengaruh *Stock Selection Skill*, *Market Timing Ability*, dan *Fund Size* terhadap Kinerja reksa dana Saham Syariah yang Terdaftar di OJK Periode 2021-2023. Pembimbing: Ali Sadikin, S.E., M.M.

Penelitian ini dilakukan untuk (1) menganalisis pengaruh *stock selection skill* terhadap kinerja reksa dana saham syariah; (2) menganalisis pengaruh *market timing ability* terhadap kinerja reksa dana saham syariah; dan (3) menganalisis pengaruh *fund size* terhadap kinerja reksa dana saham syariah.

Populasi penelitian ini adalah perusahaan reksa dana saham syariah yang terdaftar di Otoritas Jasa Keuangan (OJK) periode 2021-2023. Pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling* sehingga diperoleh 36 sampel. Data yang digunakan meliputi: (1) laporan keuangan 36 perusahaan reksa dana saham syariah; (2) nilai aktiva bersih (NAB); (3) suku bunga Bank Indonesia (BI7DRR); dan (4) harga saham Jakarta Islamic Index (JII). Teknik analisis data menggunakan uji regresi linear berganda dengan prasyarat uji asumsi klasik dan uji hipotesis dengan SPSS 29.

Hasil uji hipotesis menunjukkan bahwa *stock selection skill* dan *market timing ability* berpengaruh positif terhadap kinerja reksa dana saham syariah. Temuan ini menekankan pentingnya keterampilan manajer investasi dalam mengelola reksa dana saham syariah. Sedangkan temuan lain dalam penelitian ini membuktikan bahwa *fund size* tidak berpengaruh terhadap kinerja reksa dana saham syariah. Hal tersebut menyimpulkan bahwa besarnya jumlah aset reksa dana belum bisa merepresentasikan kinerja reksa dana saham syariah.

Kata Kunci: *Stock Selection Skill*, *Market Timing Ability*, *Fund Size* dan Kinerja Reksa Dana Saham Syariah

DAFTAR ISI

	Hal.
HALAMAN SAMPUL	
LEMBAR LEGALITAS.....	i
LEMBARA PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI	ii
BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI.....	iii
SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
ABSTRACT.....	vii
<i>ABSTRAKSI</i>	viii
<i>DAFTAR ISI</i>	ix
<i>DAFTAR TABEL</i>	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah	12
1.3. Tujuan Penelitian.....	12
1.4. Manfaat Penelitian.....	13
1.5. Sistematika Pembahasan	13
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	15
2.1. Landasan Teori	15
2.1.1. Investasi	15

2.1.2. Pasar Modal	16
2.1.3. Teori Portofolio	17
2.1.4. Reksa dana Syariah	18
2.1.5. <i>Stock Selection Skill</i> dan <i>Market Timing Ability</i>	24
2.1.6. <i>Fund Size</i>	27
2.1.7. Penilaian Kinerja reksa dana Saham	28
2.2. Hasil Penelitian Sebelumnya	30
BAB III KERANGKA KONSEPTUAL DAN HIPOTESIS PENELITIAN	37
3.1. Kerangka Konseptual (Model Penelitian)	37
3.2. Hipotesis Penelitian	38
BAB IV METODOLOGI PENELITIAN	43
4.1. Ruang Lingkup Penelitian	43
4.2. Jenis Penelitian	43
4.3. Populasi dan Sampel	44
4.4. Variabel dan Definisi Operasional Variabel	47
4.5. Teknik Pengumpulan Data	55
4.6. Teknik Analisis Data	56
BAB V HASIL PENELITIAN DAN ANALISIS	65
5.1. Gambaran Umum Objek Penelitian	65
5.2. Hasil dan Analisis	70
5.2.1. Deskripsi Statistik Variabel Penelitian	70
5.2.2. Pengujian Asumsi Klasik	73

5.2.3. Analisis Regresi Linier Berganda	76
5.2.3.1. Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	77
5.2.3.2. Uji F (Kelayakan Model)	78
5.2.3.3. Uji Hipotesis (Parameter Individual)	79
5.3. Pembahasan Hasil Penelitian.....	80
5.3.1. Pengaruh <i>Stock Selection Skill</i>	81
5.3.2. Pengaruh <i>Market Timing Ability</i>	82
5.3.3. Pengaruh <i>Fund Size</i>	84
5.4. Implikasi Hasil Penelitian.....	86
5.4.1. Implikasi Teoritis	86
5.4.2. Implikasi Praktis	87
BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN	88
6.1. Kesimpulan.....	88
6.2. Saran	89

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Hal.
Tabel 2.1 Rekapitulasi Hasil Penelitian Terdahulu	30
Tabel 4.1 Kriteria Sampel Penelitian	45
Tabel 4.2 Daftar Sampel Penelitian.....	45
Tabel 4.3 Definisi dan Operasional Variabel.....	55
Tabel 4.4 Pengambilan Keputusan Interpretasi Koefisien Korelasi	62
Tabel 5.1 Profil Reksa Dana Saham Syariah yang Menjadi Sampel Penelitian	65
Tabel 5.2 Analisis Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	70
Tabel 5.3 Output Uji Asumsi Klasik	73
Tabel 5.4 Output Uji Analisis Regresi Linear Berganda.....	76

DAFTAR GAMBAR

	Hal.
Gambar 1.1 Perkembangan Jumlah Investor di BEI Periode 2019 - 2023	2
Gambar 1.2 Perkembangan Nilai Aktiva Bersih Reksa dana Syariah di Indonesia Periode 2019 – 2023.	4
Gambar 1.3 Perkembangan NAB Reksa Dana Saham Syariah	7
Gambar 3.1 Kerangka Konseptual	37

DAFTAR LAMPIRAN

	Hal.
Lampiran 1. Kinerja Reksa Dana Saham Syariah dengan Indeks Jensen Tahun 2021-2023	97
Lampiran 2. Data <i>Stock Selection skill</i> Reksa Dana Saham Syariah Tahun 2021-2023.....	98
Lampiran 3. Data <i>Market Timing Ability</i> Reksa Dana Saham Syariah Tahun 2021-2023.....	99
Lampiran 4. Data <i>Fund Size</i> Reksa Dana Saham Syariah Tahun 2021-2023	100
Lampiran 5. Output uji Regresi	101