

FUND AGE, ASSET UNDER MANAGEMENT (AUM), DAN PAST PERFORMANCE TERHADAP KINERJA REKSA DANA SAHAM (STUDI PADA PERUSAHAAN TERDAFTAR DI OTORITAS JASA KEUANGAN PERIODE 2019 - 2021)

Oleh:

Dwi Wardah

Wiwit Hariyanto

Progam Studi

Universitas Muhammadiyah Sidoarjo

April, 2023

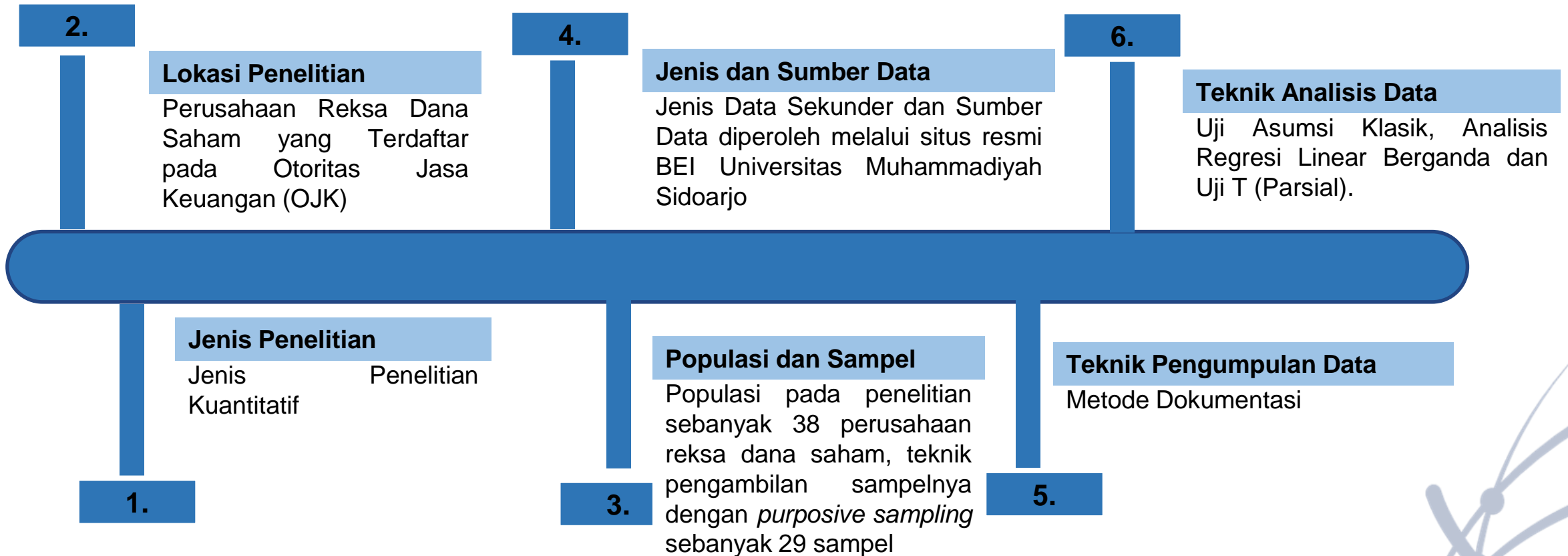
Pendahuluan

- Berkembangnya teknologi dan informasi hingga mengalami perubahan pada ekonomi global.
- Beberapa masyarakat berpikiran jika untuk melaksanakan investasi membutuhkan anggaran yang besar
- Penilaian kinerja reksa dana menjadi hal penting yang dilakukan oleh para investor.
- Ada faktor yang mempengaruhi kinerja reksa dana saham seperti, *Fund Age* , *Asset Under Management (AUM)* dan *Past Performance*

Pertanyaan Penelitian (Rumusan Masalah)

1. Apakah *Fund Age* berpengaruh terhadap kinerja reksa dana saham di Indonesia?
2. Apakah *Asset Under Management (AUM)* berpengaruh terhadap kinerja reksa dana saham di Indonesia?
3. Apakah *Past Performance* berpengaruh terhadap kinerja reksa dana saham di Indonesia?

Metode Penelitian



Hasil

Uji Asumsi Klasik

- Sharpe Ratio

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.600	.360	.200	1.41533	2.127

- Treynor Ratio

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.196	.038	-.443	.85732	2.110

- Alpha Jansen

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.481	.231	.001	1.70214	2.040

Analisis Regresi Linear Berganda

- Sharpe Ratio

Coefficients

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-.326	.048		6.775	.000
	Fund Age	.236	.042	.626	5.651	.000
	Asset Under Management	.001	.000	.244	2.274	.026
	Past Performance	.006	.003	.196	2.017	.047

- Treynor Ratio

Coefficients

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	.004	.000		11.144	.000
	Fund Age	.003	.000	.868	10.417	.000
	Asset Under Management	5.000E-6	.000	.171	2.115	.037
	Past Performance	6.400E-5	.000	.233	3.187	.002

- Alpha Jansen

Coefficients

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	.010	.001		6.882	.000
	Fund Age	.008	.001	.697	6.761	.000
	Asset Under Management	4.935E-5	.000	.526	5.262	.000
	Past performance	.000	.000	.180	1.996	.049

Hasil

Uji Hipotesis

- Sharpe Ratio

		Coefficients		Standardized Coefficients		
Model		Unstandardized Coefficients	Std. Error	Beta	t	Sig.
		B				
1	(Constant)	-.326	.048		6.775	.000
	Fund Age	.236	.042	.626	5.651	.000
	Asset Under Management	.001	.000	.244	2.274	.026
	Past Performance	.006	.003	.196	2.017	.047

- Treynor Ratio

		Coefficients		Standardized Coefficients		
Model		Unstandardized Coefficients	Std. Error	Beta	t	Sig.
		B				
1	(Constant)	.004	.000		11.144	.000
	Fund Age	.003	.000	.868	10.417	.000
	Asset Under Management	5.000E-6	.000	.171	2.115	.037
	Past Performance	6.400E-5	.000	.233	3.187	.002

- Alpha Jansen

		Coefficients		Standardized Coefficients		
Model		Unstandardized Coefficients	Std. Error	Beta	t	Sig.
		B				
1	(Constant)	.010	.001		6.882	.000
	Fund Age	.008	.001	.697	6.761	.000
	Asset Under Management	4.935E-5	.000	.526	5.262	.000
	Past performance	.000	.000	.180	1.996	.049

Uji Hipotesis

- Sharpe Ratio

Model Summary				
Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.530	.281	.255	.18781

- Treynor Ratio

Model Summary				
Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.771	.594	.579	.00133

- Alpha Jansen

Model Summary				
Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.615	.378	.356	.00541

Pembahasan

- **Pengaruh Fund Age Terhadap Kinerja Reksa Dana Saham**

Berdasarkan pengujian hipotesis diketahui bahwa :

- Metode *sharpe ratio*

memiliki nilai signifikan sebesar $0,000 < 0,05$ yang menunjukkan bahwa *Fund Age* dengan metode *sharpe ratio* berpengaruh dan signifikan terhadap kinerja reksa dana.

- Metode *Treynor ratio*

memiliki nilai signifikan sebesar $0,000 < 0,05$, maka variabel *Fund Age* dengan metode *treynor ratio* berpengaruh signifikan terhadap kinerja reksa dana saham.

- Metode Alpha Jansen

memiliki nilai signifikan sebesar $0,000 < 0,05$, maka variabel *Fund Age* dengan metode *alpha jansen* berpengaruh signifikan terhadap kinerja reksa dana saham

Pembahasan

- **Pengaruh Asset Under Management Terhadap Kinerja Reksa Dana Saham**

Berdasarkan pengujian hipotesis diketahui bahwa :

- Metode *sharpe ratio*

memiliki nilai signifikan $0,026 < 0,05$ yang menunjukkan bahwa *Asset Under Management* dengan metode *sharpe ratio* berpengaruh dan signifikan terhadap kinerja reksa dana.

- Metode *Treynor ratio*

memiliki nilai signifikan sebesar $0,037 < 0,05$ yang menunjukkan bahwa *Asset Under Management* dengan metode *treynor ratio* berpengaruh dan signifikan terhadap kinerja reksa dana.

- Metode Alpha Jansen

memiliki nilai signifikan sebesar $0,000 < 0,05$ yang menunjukkan bahwa *Asset Under Management* dengan metode *alpha jansen* berpengaruh dan signifikan terhadap kinerja reksa dana

Pembahasan

- **Pengaruh *Past Performance* Terhadap Kinerja Reksa Dana Saham**

Berdasarkan pengujian hipotesis diketahui bahwa :

- Metode *sharpe ratio*

memiliki nilai signifikan $0,047 < 0,05$ yang menunjukkan bahwa *Past Performance* dengan metode *sharpe ratio* berpengaruh dan signifikan terhadap kinerja reksa dana

- Metode *Treynor ratio*

memiliki nilai signifikan sebesar $0,002 < 0,05$ yang menunjukkan bahwa *Past Performance* dengan metode *treynor ratio* berpengaruh dan signifikan terhadap kinerja reksa dana.

- Metode Alpha Jansen

memiliki nilai signifikan $0,049 < 0,05$ yang menunjukkan bahwa *Past Performance* dengan metode *alpha jansen* berpengaruh dan signifikan terhadap kinerja reksa dana.

Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan dapat digunakan sebagai bahan referensi untuk membantu memberikan informasi tambahan bagi peneliti selanjutnya dengan tema penelitian yang sesuai dengan topik reksa dana. Dan bagi pihak investor dapat menjadi pertimbangan untuk menentukan reksa dana yang tepat bagi para investor dalam berinvestasi di masa mendatang.

Referensi

Firdaus and Santoso, "Analisis pengaruh stock selection ability, fund cash flow dan fund size terhadap kinerja reksa dana saham," *Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen*, vol. 7(4), 2018.

A.S. Layuk, N. A. Achsani and B. Bandono, "Analisis Pengaruh Faktor Makroekonomi Terhadap Kinerja Reksa Dana Terproteksi Dalam Masa Pandemi Covid-19," *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*, vol. 11(1), p. 1105 – 1115, 2022.

R. N. Saputri and N. Ismanto, "Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, Ukuran Reksa Dana Dan Umur Reksa Dana Terhadap Kinerja Reksa Dana Tahun 2014-2018," *Jurnal Sains Sosio Huaniora*, vol. 4, 2020.

S. Sanjaya, Y. Yulia, Elfiswandi, Z. Melmusi and F. Suretno, "Factors influencing equity fund performance: evidence from Indonesia," *Investment Management and Financial Innovations*, vol. 17(1), pp. 156-164, 2020.

F. Devi and I. M. S. N. Sudirman, "The Effect of Stock Selection Ability, Market Timing Ability, Fund Size and Portfolio Turnover on Equity Fund Performance in Indonesia," *American Journal of Humanities and Social Sciences Research*, vol. 5(3), pp. 58-64, 2021.

I. P. B. S. Pratama and D. G. Wirama, "Pengaruh Inflasi, IHSG, Ukuran Dan Umur Pada Kinerja Reksa Dana Saham Periode 2012-2016," *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, vol. 23(2), pp. 842-870, 2018

