

Pengaruh Market Timing dan Stock Selection terhadap kinerja Reksa Dana Saham di Indonesia periode 2007-2011

Dinda Novitri Muliani, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20320288&lokasi=lokal>

Abstrak

Meningkatnya kebutuhan hidup seiring dengan meningkatnya nilai inflasi di Indonesia, mengakibatkan butuhnya investasi yang dapat memberikan keuntungan lebih dari nilai inflasi. Hal ini membuat investor berupaya mencari investasi selain deposito sehingga membuat perkembangan industri reksa dana menjadi pesat di Indonesia. Penelitian ini menggunakan model Treynor Mazuy bertujuan untuk bisa memberikan gambaran mengenai kemampuan market timing dan stock selection para manajer investasi.

Dari hasil Uji Time Series yang dilakukan untuk bisa menggambarkan kemampuan market timing dan stock selection manajer investasi secara keseluruhan, didapatkan hasil hampir semua manajer investasi mempunyai kemampuan market timing yang buruk. Sementara kemampuan mereka dalam melakukan stock selection jauh lebih baik, tapi hanya memberikan nilai tambah yang sedikit terhadap excess return portofolio pada manajer investasi tersebut.

.....The growing needs of life along with increasing inflation in Indonesia resulted in the quickness of investment that can provide an advantage over inflation. This makes investors seek investments that can improve their finances, thus making the development of the mutual fund industry to be fast in Indonesia. This research employs Treynor Mazuy model to figure up the market timing and stock selection ability of the fund manager.

The result of the Time series test of this model, we could find out that almost all fund managers in Indonesia have bad market timing ability. They have much better stock selection ability, even though the ability has small effect for their excess return portfolio.