

**PENGARUH *PORTFOLIO TURNOVER*, TINGKAT RISIKO DAN
STOCK SELECTION SKILL TERHADAP KINERJA REKSADANA
SAHAM PERIODE 2018-2022**

Reika Nawangsih

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Portofolio Turnover*, Tingkat Risiko dan *Stock Selection Skill* terhadap Kinerja Reksadana Saham periode 2018-2022. Metode yang digunakan dalam pengambilan sampel adalah *purposive sampling* sejumlah 75 reksadana saham dalam rentang waktu 2018-2022. Analisis dalam penelitian ini menggunakan analisis regresi data panel. Hasil analisis data dalam penelitian ini menunjukkan bahwa variabel Tingkat Risiko berpengaruh secara positif dan signifikan terhadap Kinerja Reksadana Saham periode 2018-2022, sedangkan variabel *Portofolio Turnover* dan *Stock Selection Skill* tidak berpengaruh secara signifikan terhadap Kinerja Reksadana Saham periode 2018-2022. Tingkat Risiko yang berpengaruh positif menunjukkan bahwa hubungan tingkat risiko dan tingkat *return* yang diharapkan dari suatu investasi merupakan hubungan yang searah atau linier, artinya semakin besar tingkat risiko yang harus ditanggung oleh investor terhadap saham yang dimilikinya, maka semakin besar pula tingkat *return* yang diharapkan. Sebaliknya, semakin kecil tingkat risiko yang harus ditanggung oleh investor terhadap saham yang dimilikinya, maka semakin kecil pula tingkat *return* yang diharapkan.

Kata Kunci: *Portofolio Turnover, Tingkat Risiko, Stock Selection Skill, Kinerja Reksadana Saham*

 13/10 '23

THE EFFECTS OF PORTFOLIO TURNOVER, RISK LEVEL AND STOCK SELECTION SKILL ON THE PERFORMANCE OF EQUITY MUTUAL FUNDS FOR THE 2018-2022 PERIOD

Reika Nawangsih

Abstract

This study aims to analyze the effect of portfolio turnover, risk level, and stock selection skill on the performance of equity mutual funds for the 2018–2022 period. The method used in sampling is purposive sampling of 75 equity mutual funds in the 2018–2022 time frame. The analysis in this study used panel data regression analysis. The results of the data analysis in this study show that the risk level variable has a positive and significant effect on the performance of equity mutual funds for the 2018–2022 period, while the portfolio turnover and stock selection skill variables do not have a significant effect on the performance of equity mutual funds for the 2018–2022 period. A risk level that has a positive effect shows that the relationship between the level of risk and the expected rate of return from an investment is unidirectional or linear, meaning that the greater the level of risk that must be borne by investors for the shares they own, the greater the expected rate of return. Conversely, the smaller the level of risk that must be borne by investors against the shares they own, the smaller the expected rate of return.

Keywords: *Portfolio Turnover, Risk Level, Stock Selection Skill, Performance of Equity Mutual Funds*