

BAB 5

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1. Kesimpulan

Berdasarkan hasil pengolahan data dan pembahasan, maka dapat disimpulkan bahwa:

1. *Expense ratio* tidak dapat dibuktikan berpengaruh terhadap kinerja reksa dana.

Expense ratio memiliki nilai signifikansi lebih besar dari 0,05 ($0,068 > 0,05$). Hal ini menunjukkan bahwa H_{01} diterima yakni *expense ratio* tidak memiliki pengaruh secara parsial terhadap kinerja reksa dana. Artinya *expense ratio* saja tidak dapat dibuktikan mempengaruhi naik atau turunnya kinerja reksa dana. Hal ini disebabkan karena semakin kecil *expense ratio* artinya tidak ada dana yang digunakan untuk dapat berkembang, tetapi terlalu besar *expense ratio* artinya semakin sedikit dana masyarakat yang diinvestasikan dalam portofolio efek.

2. Ukuran reksa dana tidak dapat dibuktikan berpengaruh terhadap kinerja reksa dana.

Ukuran reksa dana memiliki nilai signifikansi lebih besar dari 0,05 ($0,131 > 0,05$). Hal ini menunjukkan bahwa H_{02} diterima yakni ukuran reksa dana tidak memiliki pengaruh secara parsial terhadap kinerja reksa dana. Artinya ukuran reksa dana saja tidak dapat dibuktikan mempengaruhi naik atau turunnya kinerja reksa dana. Hal ini disebabkan karena semakin besar ukuran reksa dana justru dapat menyebabkan reksa dana sulit bernanuver karena dibatasi dengan aturan dari Otoritas Jasa Keuangan.

3. *Expense ratio* dan ukuran reksa dana secara simultan dapat dibuktikan berpengaruh terhadap kinerja reksa dana.

Expense ratio dan ukuran reksa dana memiliki nilai signifikansi lebih kecil dari 0,05 ($0,035 < 0,05$). Hal ini menunjukkan bahwa H_{a3} diterima yakni *expense ratio* dan ukuran reksa secara simultan berpengaruh terhadap kinerja reksa dana. Artinya *expense ratio* dan ukuran reksa dana secara bersama-sama dapat dibuktikan mempengaruhi naik atau turunnya CAGR reksa dana. Simultan atau bersamaan merupakan sesuatu yang terjadi atau dilakukan pada waktu yang bersamaan. *Adjusted R square* memiliki nilai sebesar 0,056

atau 5,6%. Hal tersebut menunjukkan bahwa variabel independen dalam penelitian ini, yaitu *expense ratio* dan ukuran reksa dana mampu menjelaskan variabilitas atau perubahan variabel dependen sebesar 5,6%. Sedangkan, sisanya 94,4% variasi variabel kinerja reksa dana dijelaskan oleh faktor lainnya yang tidak termasuk dalam penelitian ini.

5.2. Saran

Berdasarkan kesimpulan di atas, ada beberapa saran yang dapat diberikan sebagai berikut:

1. Bagi calon investor

Meskipun *expense ratio* dan ukuran reksa dana tidak dapat dibuktikan secara parsial berpengaruh terhadap kinerja reksa dana, tetapi ukuran reksa dana bersama dengan *expense ratio* dapat dibuktikan pengaruhnya secara simultan. Artinya, komponen yang perlu diperhatikan tidak hanya komponen yang ada dalam penelitian ini. Komponen lain tersebut seperti perizinan manajer investasi, kinerja historis manajer investasi, jumlah nasabah, dan kualitas pelayanan manajer investasi (Bareksa, 2019).

2. Bagi manajer investasi

Expense ratio dan ukuran reksa dana yang terbukti berpengaruh secara simultan terhadap kinerja reksa dana menunjukkan bahwa manajer investasi perlu semakin mengefisienkan beban-bebannya dan manajer investasi juga perlu memasarkan produknya dengan lebih intensif, agar semakin banyak masyarakat yang menginvestasikan dananya pada produk reksa dana tersebut. Maka, secara bersamaan, *return* yang dihasilkan akan lebih besar dan memberikan keuntungan yang lebih besar lagi pada para investor. Selain itu, manajer investasi juga perlu meningkatkan ketersediaan data yang mudah diakses oleh masyarakat agar investor/calon investor dapat memeriksa kinerja historis produk reksa dana.

3. Bagi pemerintah

Pemerintah dapat memberikan penjelasan dan pemahaman kepada masyarakat agar memahami apa itu reksa dana, kelebihan dan kekurangan berinvestasi pada produk reksa dana, sistem keuangan, dan faktor-faktor yang mempengaruhinya agar masyarakat tidak sampai salah melihat faktor yang berpengaruh pada kinerja produk reksa dana. Pemerintah juga perlu

terus mengawasi tata laksana investasi reksa dana melalui lembaga Otoritas Jasa Keuangan agar masyarakat tidak dirugikan dengan adanya agen penjual reksa dana palsu atau manajer investasi yang tidak berizin usaha.

4. Bagi peneliti selanjutnya

Peneliti selanjutnya dapat memperbanyak variabel independen dan jumlah sampel agar lebih mewakili keseluruhan reksa dana dan komponennya.

DAFTAR PUSTAKA

- Ahmad, Y., Sun, G., & Khan, W. (2018). The Impact of Funds' Characteristics on performance : Evidence From Equity Mutual Funds in Pakistan. *City University Research Journal Vol. 8 No. 2*, 209-218.
- Asriwahyuni, I. G. (2017). Pengaruh Ukuran dan Umur Pada Kinerja Reksa Dana Saham di Indonesia. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana Vol 21.2*, 1460-1487.
- Bareksa. (2019, November 19). *Berita : Tujuh Faktor yang Perlu Diketahui Investor dalam Memilih Manajer Investasi*. Retrieved at November 9, 2021 from bareksa.com: <https://www.bareksa.com/berita/undefined/2019-11-19/tujuh-faktor-yang-perlu-diketahui-investor-dalam-memilih-manajer-investasi>
- Bareksa. (2020, Jan 21). *Berita : Apakah Besar Dana Kelolaan Reksadana Mencerminkan Kinerjanya?* Retrieved at November 9, 2021 from bareksa.com: <https://www.bareksa.com/berita/reksa-dana/2020-01-21/apakah-besar-dana-kelolaan-reksadana-mencerminkan-kinerjanya>
- Bibit. (2018a, Desember 11). *FAQ : Apa itu CAGR?* Retrieved at October 20, 2021 from bibit.id: <https://faq.bibit.id/id/article/apa-itu-cagr-k8432y/>
- Bibit. (2018b, Desember 11). *FAQ : Apa itu Expense Ratio?* Retrieved at October 20, 2021 from bibit.id: <https://faq.bibit.id/id/article/apa-itu-expense-ratio-e5u31z/>
- Bibit. (2020, October 13). *FAQ : Apa itu Robo Advisor?* Retrieved at January 16, 2022 from bibit.id: <https://faq.bibit.id/id/article/apa-itu-robo-advisor-lop0vt/>
- Bitomo, H., & Muharam, H. (2016). Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Kinerja Reksa Dana. *Diponegoro Journal of Management Vol. 5 No. 2*, 1-14.
- Dwiprakasa, B., & Dharmastuti, C. F. (2016). Karakteristik Reksa Dana dan Kinerja Reksa Dana Saham di Indonesia. *Jurnal Manajemen Vol. 13 No. 1*, 94-116.
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 25 Edisi 9*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Goel, S., Mani, M., & Sharma, R. (2012). A Review Performance Indicators of Mutual Funds. *Researchers World Vol. 3, Issue 4(1)*, 100-107.
- Lagu, A. R. (2020). Expense Ratio, Portofolio Turnover dan Return Reksa Dana Saham. *Perpektif Akuntansi Vol. 3 No. 2*, 109-124.

- Levine, D. M., Stephan, D. F., & Szabat, K. A. (2014). *Statistics for Managers Using Microsoft Excel*. Harlow: Pearson Education Limited.
- Lidyah, R. (2017). Pengaruh Total Aset, Expense Ratio dan Portofolio Turnover terhadap Kinerja Reksadana Saham di Indonesia. *I-Economic Vol. 3 No, 1*, 19-25.
- Malik, A. (2021, Agustus 4). Retrieved at December 20, 2021 from bareksa.com: <https://www.bareksa.com/berita/reksa-dana/2021-08-04/bagaimana-kinerja-reksadana-dan-emas-selama-pandemi-covid-19-ini-ulasannya>
- Mehta, C. R., & Patel, N. (1996). *IBM SPSS Exact Tests*. Cambridge: Cytel Software Corporation and Harvard School of Public Health.
- Nabila, M. (2020, July 13). *Survei DailySocial dan Populix: Investasi Reksa Dana Terpopuler di Indonesia*. Retrieved at January 16, 2022 from dailysocial.id: <https://dailysocial.id/post/survei-dailysocial-populix-investasi-reksa-dana-terpopuler-indonesia-2020>
- Nurhaliza, S. (2021, April 4). *Economics*. Retrieved at October 20, 2021 from IDX Channel: <https://www.idxchannel.com/economics/dear-investor-simak-yuk-apa-itu-asset-under-management>
- OCBC NISP. (2021a, Agustus 30). *Artikel*. Retrieved at December 20, 2021 from ocbcnisp.com: <https://www.ocbcnisp.com/en/article/2021/08/30/bank-kustodian-adalah>
- OCBC NISP. (2021b, Mei 18). *Artikel*. Retrieved at December 20, 2021 from ocbcnisp.com: <https://www.ocbcnisp.com/id/article/2021/05/18/manajer-investasi-adalah>
- Otoritas Jasa Keuangan. (2015). *Buku Saku Otoritas Jasa Keuangan*. Jakarta: Otoritas Jasa Keuangan.
- Otoritas Jasa Keuangan. (2016). *Pasar Modal*. Jakarta: Otoritas Jasa Keuangan.
- Otoritas Jasa Keuangan. (2021a). *Investasi*. Retrieved at December 20, 2021 from ojk.go.id: <https://sikapiuangmu.ojk.go.id/FrontEnd/CMS/Article/7>
- Otoritas Jasa Keuangan. (2021b). *Investasi*. Retrieved from at December 20, 2021 ojk.go.id: <https://sikapiuangmu.ojk.go.id/FrontEnd/CMS/Article/20643>
- Pangestu, G. (2018). *Analisis Pengaruh Inflasi, Turnover Ratio, Expense Ratio, Ukuran Reksa Dana terhadap Kinerja Reksa Dana Pendapatan Tetap*. Jakarta: Universitas Islam Negeri Syarif Hidayatullah.
- Peraturan Bapepam dan LK Nomor IX.A.13*. (2006).
- Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 10/POJK.04/2018*. (2018).

- Pratiwi, A. (2011). *Pengaruh Expense Ratio, Turnover Ratio, Ukuran Reksa Dana, dan Cash Flow Terhadap Kinerja Reksa Dana*. Semarang: Universitas Diponegoro.
- Putra, D. I. (2017). *Analisis Kinerja Reksadana di Indonesia*. Surakarta: Universitas Sebelas Maret.
- Ramadhani, N. (2020, April 22). *Belajar Investasi*. Retrieved at October 20, 2021 from akseleran.co.id: <https://www.akseleran.co.id/blog/aum-adalah/>
- Ramadhani, N. (2021, January 28). *Belajar Investasi*. Retrieved at October 20, 2021 from akseleran.co.id: <https://www.akseleran.co.id/blog/cagr-adalah/>
- Rudiyanto. (2019). *Reksa Dana Pahami, Nikmati!* Jakarta: PT Elex Media Komputindo.
- Sasongko, Y. (2020, November 11). Retrieved at December 20, 2021 from Kompas.com: <https://money.kompas.com/read/2020/11/11/125700426/tahan-banting-di-tengah-pandemi-investasi-reksa-dana-tetap-positif>
- Sekaran, U., & Bougie, R. (2016). *Research Method for Business : A Skill-Building Approach*. Chichester: John Wiley & Sons.
- Undang-Undang No 8 Tahun 1995 Tentang Pasar Modal*. (1995).
- United States Government. (2021). *Introduction to Investing : Glossary*. Retrieved from at October 20, 2021 investor.gov: <https://www.investor.gov/introduction-investing/investing-basics/glossary/distribution-andor-service-12b-1-fees>
- Utomo, D. (2018, July 19). *Blog*. Retrieved at October 20, 2021 from stockbit.com: <https://snips.stockbit.com/blog/2018/5/8/diversifikasi-cara-efektif-untuk-mengurangi-risiko-investasi-saham>
- Vijayakumar, N., Muruganandan, S., & Rao, K. (2011). The Relationship Between Fund Performance and Fund Characteristics : Evidence from India. *The IUP Journal of Applied Finance Volume 13, No. 2, 221-230*.

