ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *market timing ability*, *stock selection skill*, dan tingkat risiko terhadap kinerja reksa dana saham di Indonesia periode 2021-2025, baik secara parsial maupun simultan. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah kuantitatif dengan pendekatan kausal. Indikator variabel independen mencakup *market timing ability* yang diukur berdasarkan nilai gamma (γ), *stock selection skill* berdasarkan nilai *intercept* alfa (α), dan tingkat risiko berdasarkan nilai beta (β) dalam model regresi Treynor-Mazuy. Sementara itu, kinerja reksa dana saham diukur menggunakan *Sharpe Ratio*. Populasi dalam penelitian ini berjumlah 209 reksa dana saham konvensional, dengan sampel sebanyak 8 reksa dana saham yang dipilih menggunakan teknik *purposive sampling*. Data dianalisis menggunakan regresi data panel dengan bantuan *software EViews 14 Student Version*. Hasil analisis menunjukkan bahwa *market timing ability*, *stock selection skill*, dan tingkat risiko, baik secara parsial maupun simultan, tidak berpengaruh signifikan terhadap kinerja reksa dana saham di Indonesia. Adapun nilai koefisien determinasi (R^2) sebesar 0,21% mengindikasikan bahwa variabel *market timing ability*, *stock selection skill*, dan tingkat risiko hanya mampu menjelaskan sebagian kecil variansi kinerja reksa dana saham, sedangkan 99,79% sisanya dipengaruhi oleh faktor lain di luar model penelitian ini.

Kata Kunci: *Market Timing Ability*, *Stock Selection Skill*, Tingkat Risiko, Kinerja Reksa Dana Saham.

UNINUS
UNIVERSITAS ISLAM NUSANTARA



UNINUS

UNIVERSITAS ISLAM NUSANTARA