

ABSTRACT

Mutual Funds is one of alternative investments that give some of benefits for the investors. Mutual fund is managed directly by professional fund managers and controlled by custody bank. Most of Investors will choose equity mutual funds which could be maximize the return and minimize the risk. One of the way to choose the right mutual fund product is by knowing the characteristics of mutual funds that affect mutual fund performance.

This research was examined the effect of mutual funds characteristics such as, fund size, fund age, expense ratio, and turnover ratio to mutual funds performance by using Jensen's measure. The data that used in this research was annually data of NAV, and mutual funds prospectus for 31 equity mutual funds in 2010-2014 periode. This research used Multiply Linier Regression. Testing model used was classical assumption, namely, normality test, autocorrelation test, heteroscedasticity test, and multicollinearity test, while the t test is used to test the hypothesis.

The results showed that fund size and fund age have no significant effect with mutual funds performance, while expense ratio and turnover ratio have a significant positive effect with mutual funds performance.

Keywords : Mutual Funds Performance, Fund Size, Fund Age, Expense Ratio, and Turnover Ratio

ABSTRAK

Reksa Dana adalah salah satu alternatif investasi yang memiliki berbagai keuntungan bagi para investor. Reksa Dana dikelola langsung oleh Manajer Investasi yang professional dan dikontrol oleh Bank Kustodian. Hampir semua investor akan memilih produk Reksa Dana Saham yang dapat memaksimalkan *return* dan meminimalkan risiko. Salah satu cara dalam memilih produk Reksa Dana yang tepat adalah dengan mengetahui karakteristik Reksa Dana yang mempengaruhi kinerja Reksa Dana.

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui pengaruh karakteristik reksa dana yaitu, ukuran Reksa Dana, usia Reksa Dana, *expense ratio* dan *turnover ratio* terhadap kinerja Reksa Dana Saham dengan menggunakan pengukuran Jensen. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data tahunan NAB, dan prospektus Reksa Dana dari 31 Reksa Dana Saham periode 2010-2014. Penelitian ini menggunakan Regresi Linier Berganda. Pengujian model menggunakan uji asumsi klasik yaitu, uji normalitas, uji autokorelasi, uji heteroskedastisitas, dan uji multikolinearitas sedangkan uji t digunakan dalam menguji hipotesis secara parsial.

Hasil pengujian menunjukkan bahwa ukuran Reksa Dana dan usia Reksa Dana, berpengaruh positif tidak signifikan terhadap kinerja Reksa Dana sedangkan *expense ratio* dan *turnover ratio* memiliki pengaruh positif signifikan terhadap kinerja reksa dana.

Kata kunci : Kinerja Reksa Dana, Ukuran Reksa Dana, Usia Reksa Dana, *Expense Ratio*, dan *Turnover Ratio*