

**PERBEDAAN KINERJA RETURN REKSADANA SAHAM BERDASAR  
UKURAN DANA KELOLAAN (FUND SIZE) dan RASIO BIAYA (EXPENSE  
RATIO) di INDONESIA PERIODE 2005-2008**

**BAYU DWI RAHMADHANI**

**Drs. ANDRY IRWANTO M.B.A., Ak**

**KKB KK-2 B 58/11 Rah p**

**2011**

**ABSTRAK**

Industri reksadana telah menjadi alternatif pilihan untuk berinvestasi yang berkembang pesat dalam beberapa tahun. Hal ini dapat dilihat dari meningkatnya dana kelolaan reksadana. Pertumbuhan reksadana yang cukup menggembirakan, mendorong perkembangan investor dalam melakukan evaluasi terhadap reksadana. Investor perlu mendapatkan informasi tentang tingkat pendapatan dan risiko reksadana yang dimilikinya. Salah satu cara yang digunakan dalam mengevaluasi reksadana adalah dengan menilai kinerja historis.

Tujuan yang ingin dicapai dalam penelitian ini adalah untuk mengetahui adanya perbedaan kinerja *return* reksadana saham antara dana kelolaan (*fund size*) yang besar dengan reksadana saham dengan dana kelolaan (*fund size*) yang kecil dan untuk mengetahui adanya perbedaan kinerja *return* reksadana antara reksadana saham yang memiliki *expense ratio* yang tinggi dengan reksadana saham yang memiliki *expense ratio* yang rendah. Populasi dalam penelitian ini adalah reksadana saham. Teknik sampling yang digunakan adalah *purposive sampling*, dimana sampel yang dipilih dengan cermat hingga relevan dengan kriteria yang telah ditetapkan.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa pada hipotesis pertama terdapat perbedaan kinerja *return* reksadana saham antara dana kelolaan (*fund size*) yang besar dengan reksadana saham dengan dana kelolaan (*fund size*) yang kecil, dibuktikan dengan tingkat signifikansi pada masing-masing uji lebih kecil dari 0,05. Pada hipotesis kedua terbukti terdapat perbedaan kinerja *return* reksadana saham antara Rasio biaya (*expense ratio*) yang tinggi dengan reksadana saham dengan Rasio biaya (*expense ratio*) yang rendah, dibuktikan dengan tingkat signifikansi pada masing-masing uji lebih kecil dari 0,05.

Kata kunci: *Expense Ratio*, *Fund Size* dan *Kinerja Return Reksadana*

**ABSTRACT**

Mutual fund industry has become an alternative choice to invest which rapidly develop in recent years. This can be seen from the increase in assets under management of mutual funds. The growth of mutual funds is quite encouraging, lead the development of investors in evaluating mutual funds. Investors need to get information about income levels and the risk of mutual funds owned. One of the methods used in evaluating mutual funds is to assess historical performance.

The goal of this research is to know the difference in return performance of equity mutual fund between a large fund size with small fund size and to know the difference between the mutual fund return performance of equity mutual fund that have high expense ratio and that have low expense ratio. The population in this study is the equity

mutual fund. The sampling technique used was purposive sampling, which establish a carefully selected sample to the relevant criteria

The results showed that the first hypothesis there is a difference in return performance of equity mutual fund between large fund size with small fund size, as evidenced by the level of significance of each test is smaller than 0.05 . In the second hypothesis is proven there is a difference between the equity mutual fund return performance with high expense ratio and low expense ratio, as evidenced by the level of significance of each test is smaller than 0.05.

Keywords: Expense Ratio, Fund Size and Performance of Mutual Fund Returns

