ABSTRAK

Reksadana merupakan sarana investasi bagi investor untuk dapat berinvestasi ke berbagai instrumen investasi yang tersedia di pasar. Sebelum berinvestasi dalam reksadana, investor harus memahami indikator-indikator kinerja reksadana saham, pemilihan reksadana yang memberi hasil optimal serta cara mengukur kinerja reksadana saham dengan Sharpe Ratio. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis kinerja reksadana saham di Indonesia yang dipengaruhi oleh kebijakan alokasi aset, pemilihan saham, dan tingkat risiko.

Penelitian ini mengambil data dengan metode pooling data. Data yang digunakan berupa reksadana saham yang aktif pada periode Januari 2008-Desember 2012 sebanyak 25 reksadana pertahunnya dengan total 125 item data. Metode yang digunakan untuk menghitung kinerja reksadana saham adalah Sharpe Ratio. Sedangkan metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah uji regresi dan uji asumsi klasik yang terdiri dari uji normalitas, uji multikolieritas, uji autokorelasi, dan uji heteroskesdastisitas. Metode yang digunakan dalam pengujian hipotesis adalah Uji Statistik F dan Uji Statistik T.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa kebijakan alokasi aset, pemilihan saham, dan tingkat risiko berpengaruh positif dan signifikan terhadap kinerja reksadana saham di Indonesia. Hal ini menunjukkan bahwa seluruh hipotesis dapat diterima.

Kata kunci : kinerja reksadana saham, kebijakan alokasi aset, pemilihan saham, tingkat risiko

ABSTRACT

Mutual fund is an investment tool for investors to be able to invest into a variety of investment instruments that available in the market. Before investing at mutual funds, investors should understand the performance indicators of equity mutual fund, the selection of mutual fund that give optimal results and measure the performance of mutual fund shares with Sharpe Ratio. This research aims to analyze the performance of equity mutual funds in Indonesia that be affected by asset allocation policy, stock selection, and risk level.

The research uses pooling data method. The data used in the form of an active equity mutual fund during the period January 2008-December 2012 annual total of 25 mutual funds with a total of 125 data items. The method used to calculate the performance of equity mutual fund is Sharpe Ratio. The method used in this study were multiple regression and classic assumptions of normality test, multicollinierity test, autocorrelation test and heterokedastisity test. F test and T test used to hypothesis test.

These result indicate that the asset allocation policy, the performance of stock selection, and risk level have positive and significant effect on the performance of equity mutual fund in Indonesia.This shows that the entire hypothesis are acceptable.

Key words : mutual funds performance, asset allocation policy, stock selection, risk level