

ABSTRAK

Reksa Dana adalah salah satu alternative investasi yang memberikan berbagai keuntungan: murah, liquid, mudah, dikelola secara professional, sehingga diharapkan mampu memberikan *return* optimal dan risiko minimal bagi investor. Investor dalam melakukan investasi pada reksa dana saham akan memilih reksa dana saham yang memberikan *return* yang tinggi (yang dapat dilihat dari pertumbuhan *Net Assets Value*-nya).

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui pengaruh ukuran reksa dana, expense ratio, usia reksadana, turn over dan cash flow terhadap kinerja reksa dana saham dengan menggunakan pengukuran Sharpe's. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data tahunan NAB, dan prospectus reksa dana dari 18 reksa dana saham periode 2010-2012.

Metode yang digunakan adalah uji asumsi klasik dengan menggunakan uji normalitas, uji heteroskedastisitas, uji multikolinearitas, uji autokorelasi. Metode yang digunakan untuk menguji hipotesis adalah F test dan t Test. Hasil pengujian menunjukkan secara simultan berpengaruh signifikan terhadap ukuran reksa dana, expense ratio, usia reksa dana, turn over dan cash flow terhadap kinerja reksa dana saham. Sedangkan dari pengujian parsial, diperoleh hasil bahwa ukuran reksa dana, usia reksa dana, dan cash flow berpengaruh positif dan signifikan terhadap kinerja reksa dana. Turn over berpengaruh negatif dan signifikan terhadap kinerja reksa dana. Expense rasio berpengaruh positif namun tidak signifikan terhadap kinerja reksa dana.

Kata kunci : Kinerja Reksa Dana, Ukuran Reksa Dana, *Expense Ratio*, Usia Reksa Dana, *Turn Over* dan *Cash Flow*.