

ABSTRAK

Reksa dana adalah sarana investasi yang sederhana dimana setiap orang dengan tujuan investasi jangka panjang yang sama mengumpulkan dana mereka. Kemudian mereka menunjuk manajer yang profesional untuk mengelola dana tersebut sesuai dengan tujuan investasinya.

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui bagaimana pengaruh Expense Ratio, Turn Over, Ukuran Reksadana dan Cash Flow terhadap Kinerja Reksadana dengan menggunakan Sharpe's Index. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data bulanan NAB, expense ratio, turnover ratio dan cash flow dari 27 Reksa Dana pada periode 2005-2007. Dua puluh tujuh reksadana dengan periode pengamatan selama 3 tahun meliputi 8 reksadana saham, 9 reksadana pendapatan tetap, dan 12 reksadana campuran.

Metode yang digunakan adalah uji asumsi klasik dengan menggunakan uji normalitas (diagram Normal P-P Plot of Regression Standardized Residual dan Kolmogorov-Sirnov), uji heteroskedastisitas, Multikolinieritas Test, uji linieritas, Autocorrelation Test. Metode yang digunakankan untuk menguji hipotesis adalah F Test dan t Test. Hasil pengujian menunjukkan secara simultan karakteristik Expense Ratio, Turnover Ratio, Ukuran Reksadana, dan Cash Flow berpengaruh terhadap kinerja Reksa Dana sebesar 22%. Hasil pengujian secara parsial menunjukkan Expense Ratio, Turnover Ratio dan Ukuran Reksadana berpengaruh positif terhadap kinerja dan Cash Flow berpengaruh secara negatif terhadap kinerja Reksa Dana.

Kata kunci : *expense ratio, turnover ratio, ukuran reksadana, cash flow, kinerja reksadana*