

ABSTRAKSI

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis variabel-variabel yang berpengaruh terhadap kinerja Reksadana. Reksadana merupakan wadah dan pengelolaan dana atau modal bagi sekumpulan *investor* untuk berinvestasi dalam instrumen-instrumen investasi yang tersedia di pasar dengan cara membeli unit penyertaan Reksadana. Dana ini kemudian dikelola oleh Manajer Investasi dalam portofolio investasi. Reksa dana memberikan berbagai keunggulan: murah, liquid, mudah, dikelola secara profesional, sehingga diharapkan mampu memberikan *return* optimal dengan resiko tertentu bagi *investor*. Seperti juga produk konsumsi lainnya, Reksadana tidak bebas biaya, dan biaya-biaya tersebut berdampak pada kinerjanya.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh portofolio *turnover* dan *net asset* yang dimoderasi oleh *return* pasar dan pengaruh *expense ratio*, *cash* dan *subscription fee* terhadap kinerja Reksadana. Teknik analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah moderasi regresi analisis untuk memperoleh gambaran yang menyeluruh mengenai hubungan antara variabel yang satu dengan variabel lainnya. Jumlah populasi dalam penelitian ini adalah 92 Reksadana yang terdaftar di Bapepam / OJK, dan setelah melewati tahap *purposive sampling* dan data *screening* jumlah sampel menjadi 33 Reksadana Saham.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel *net asset* yang dimoderasi oleh *return* pasar, *cash* dan *subscription fee* berpengaruh signifikan sedangkan variabel portofolio *turnover* yang dimoderasi oleh *return* pasar dan *expense ratio* tidak berpengaruh terhadap kinerja Reksadana saham. Secara umum, *investor* sebaiknya tidak menyeleksi Reksadana dari sisi fee ataupun biaya dan juga tidak berusaha menghindarinya sepanjang hal tersebut diimbangi dengan hasil kinerja yang baik.

Kata kunci: Kinerja Reksadana, *Fee* dan Biaya