

ABSTRAKSI

Penelitian tentang pengaruh karakteristik (umur, ukuran dana, ratio biaya, perputaran, resiko) reksa dana saham terhadap kinerja tentu hal yang menarik, mengingat reksa dana merupakan salah satu produk investasi yang sedang menjadi tren selain saham. Penelitian ini bertujuan untuk menjawab pengaruh-pengaruh dari karakteristik reksa dana saham dengan menambahkan unsur *return market* sebagai variabel moderasi.

Sampel penelitian diambil dari reksa dana KIK yang terdaftar dalam situs OJK dengan periode aktif transaksi 2011-2015 dengan memberikan beberapa kriteria agar memaksimalkan hasil penelitian. Terpilih 28 reksadana dari berbagai Manajer Investasi. Data penelitian diolah dengan menggunakan software SPSS dengan metode regresi berganda. Kinerja dalam penelitian ini diukur dengan *sharpe ratio*.

Hasil penelitian membandingkan model 1 sebelum moderasi dan model 2 setelah moderasi. Hasil dengan moderasi menghasilkan adjusted R^2 53.5%. Penelitian ini juga berhasil mengidentifikasi *return market* sebagai moderasi murni, resiko, perputaran dan ukuran dana berpengaruh signifikan terhadap kinerja reksa dana saham.

Kata Kunci: Reksa dana saham, Kinerja, Karakteristik Reksa dana.