UNIVERSITAS
GADJAH MADA
DETERMINAN KINERJA REKSA DANA SAHAM STUDI PADA BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2020-2024
JOGI NIARI, Prof. Dr. Tandelilin Eduardus, M.B.A.
Universitas Gadjah Mada, 2026 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis determinan kinerja reksa dana saham di Indonesia dengan menggunakan variabel ukuran reksa dana (*fund size*), usia reksa dana (*fund age*), tingkat perputaran (*turnover ratio*) dan biaya pengelolaan (*expense ratio*). Data yang digunakan merupakan data gabungan (*pooled data*) yang terdiri dari kombinasi data *time series* dan *cross-section* selama periode 2020–2024, dengan sampel reksa dana saham yang terdaftar dan aktif. Kinerja reksa dana diukur menggunakan *Sharpe Ratio* sebagai indikator risk-adjusted return. Metode analisis yang digunakan adalah regresi linear berganda, yang didahului dengan uji asumsi klasik untuk memastikan validitas model. Hasil penelitian menunjukkan bahwa ukuran reksa dana dan tingkat perputaran berpengaruh terhadap kinerja reksa dana, usia reksa dana berpengaruh negatif terhadap kinerja reksa dana, sedangkan biaya kelola tidak berpengaruh terhadap kinerja. Temuan ini mengindikasikan bahwa faktor karakteristik internal reksa dana memiliki peran penting dalam menentukan kinerja, sehingga dapat menjadi pertimbangan bagi investor dalam pengambilan keputusan investasi serta bagi manajer investasi dalam merumuskan strategi pengelolaan portofolio.

Kata kunci: *reksa dana, determinan reksa dana, reksa dana saham, kinerja reksa dana, usia reksa dana, ukuran reksa dana, tingkat perputaran, biaya kelola manajemen, performance reksa dana*

UNIVERSITAS
GADJAH MADA
DETERMINAN KINERJA REKSA DANA SAHAM STUDI PADA BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2020-2024
JOGI NIARI, Prof. Dr. Tandelilin Eduardus, M.B.A.
Universitas Gadjah Mada, 2026 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

ABSTRACT

This study aims to analyze the determinants of equity mutual fund performance in Indonesia using fund size, fund age, turnover ratio, and expense ratio as variables. The data used is pooled data consisting of a combination of time series and cross-section data for the 2020–2024 period, with a sample of registered and active equity mutual funds. Mutual fund performance is measured using the Sharpe Ratio as an indicator of risk-adjusted return. The analytical method used is multiple linear regression, preceded by classical assumption tests to ensure model validity. The results show that fund size and turnover rate affect mutual fund performance, fund age has a negative effect on mutual fund performance, while management fees have no effect. These findings indicate that the internal characteristics of mutual funds play a significant role in determining performance, thus being a consideration for investors in making investment decisions and for investment managers in formulating portfolio management strategies.

Keywords: *mutual funds, mutual fund determinants, stock mutual funds, mutual fund performance, fund age, fund size, turnover rate, management fees, mutual fund performance*