

ABSTRACT

This research aims to analyze the performance of equity mutual funds in Indonesia by observing their asset allocation policies, stock selections, and risk level. Secondary data relating to mutual funds performance were taken. They were 50 items of equity mutual funds from January 2008 until December 2012 used as samples of this research. Sharpe Ratio, Treynor Ratio, Jensen Ratio, and Appraisal Ratio are used in measure the performance. Multiple linear regression analysis was used as a model of statistical equations. The results show that stock selection, and risk level have positive influences toward the performance of equity mutual funds. But assets allocation policy doesn't have influence toward the performance of equity mutual funds. It indicates that mutual funds performance is determined by those activities of investment managers and market return condition.

Keywords: Mutual funds performance, asset allocation policy, stock selection, risk level.

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis kinerja reksa dana saham di Indonesia dengan observasi pada kebijakan alokasi aset, pemilihan saham, dan tingkat risiko. Analisis kinerja reksadana menggunakan data sekunder. Penelitian ini menggunakan metode *pooled data*, pemilihan data dengan *purposive sampling*. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini berjumlah 50 reksa dana saham dengan periode Januari 2008 sampai Desember 2012. Pengukuran kinerja dengan menggunakan Sharpe Ratio, Treynor Ratio, Jensen Ratio, dan Appraisal Ratio. Analisis regresi linear berganda digunakan sebagai model persamaan statistik. Hasil penelitian menunjukkan bahwa, pemilihan saham, dan tingkat risiko memiliki pengaruh positif terhadap kinerja reksa dana saham. Sedangkan kebijakan alokasi aset tidak memiliki pengaruh terhadap kinerja reksadana saham. Hal ini menunjukkan bahwa kinerja reksa dana saham ditentukan oleh aktivitas manajer investasi dan kondisi *return* pasar.

Kata kunci: Kinerja reksa dana, kebijakan alokasi aset, pemilihan saham, dan tingkat risiko.