

## DAFTAR ISI

LEMBAR JUDUL .....	i
LEMBAR PENGESAHAN .....	ii
LEMBAR PERNYATAAN .....	iii
KATA PENGANTAR .....	iv
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR .....	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
INTISARI .....	xii
<i>ABSTRACT</i> .....	xiii
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	6
1.3 Pertanyaan Penelitian .....	6
1.4 Tujuan Penelitian.....	7
1.5 Manfaat Penelitian.....	7
1.6 Lingkup Penelitian .....	8
1.7 Sistematika Laporan Penelitian .....	8
BAB II LANDASAN TEORI .....	10
2.1 Tinjauan Pustaka .....	10
2.1.1 Pengertian Investasi .....	10
2.1.2 Tipe-tipe Investasi Keuangan.....	11
2.1.2.1 Definisi Reksa Dana .....	12
2.1.2.2 Imbal Hasil Reksa Dana.....	12
2.1.3 Portofolio.....	14
2.1.4 Penilaian Kinerja Portofolio.....	15
2.2 Kajian Penelitian Terdahulu .....	16
2.3 Persamaan dan Perbedaan Penelitian ini dengan Penelitian Terdahulu .....	18
2.4 Pengembangan Hipotesis .....	19
2.5 Kerangka Penelitian .....	22

BAB III METODE PENELITIAN .....	23
3.1 Data dan Sampel .....	23
3.2 Definisi Operasional .....	24
3.3 Metode Analisis Data .....	30
3.3.1 Evaluasi Kinerja Reksa Dana .....	30
3.3.2 Uji Konsistensi Model Pengukuran Kinerja Reksa Dana .....	30
3.3.3 Analisis Regresi Linear Berganda Data Panel .....	31
3.3.3.1 Penyeleksian Model Regresi Data Panel .....	32
3.3.3.2 Uji Asumsi Klasik .....	35
3.3.3.3 Uji Parsial (Uji t) .....	37
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....	39
4.1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif .....	39
4.2 Evaluasi Kinerja Reksa Dana .....	41
4.2.1 Hasil Evaluasi Kinerja Reksa Dana berdasarkan Model <i>Sharpe</i> .....	41
4.2.2 Hasil Evaluasi Kinerja Reksa Dana berdasarkan Model <i>Treynor</i> .....	44
4.2.3 Hasil Evaluasi Kinerja Reksa Dana berdasarkan Model <i>Jensen's Alpha</i> .....	46
4.3 Uji Konsistensi Model Pengukuran .....	49
4.4 Pengujian Determinan Kinerja Reksa Dana .....	50
4.4.1 Penentuan Model Regresi Data Panel .....	50
4.4.2 Uji Asumsi Klasik .....	52
4.4.2.1 Uji Normalitas .....	52
4.4.2.2 Uji Multikolinearitas .....	54
4.4.2.3 Uji Heteroskedastisitas .....	54
4.4.3 Regresi Linear Berganda .....	55
4.5 Hasil Uji t dan Pembahasan Hipotesis .....	56
4.5.1 Pengaruh Dana Kelolaan Reksa Dana terhadap Kinerja Reksa Dana .....	56
4.5.2 Pengaruh Kinerja Masa Lalu Reksa Dana terhadap Kinerja Reksa Dana .....	56
4.5.3 Pengaruh Aliran Dana Reksa Dana terhadap Kinerja Reksa Dana .....	57
4.5.4 Pengaruh Usia Reksa Dana terhadap Kinerja Reksa Dana .....	58
BAB V SIMPULAN .....	60
5.1 Simpulan .....	60
5.2 Keterbatasan .....	64
5.3 Saran .....	65
5.4 Implikasi .....	65

DAFTAR PUSTAKA .....	67
LAMPIRAN.....	70

## DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu terkait Konsistensi Model Pengukuran Kinerja Reksa Dana dan Determinan Kinerja Reksa Dana.....	16
Tabel 3. 1 Sumber Data Penelitian .....	23
Tabel 3. 2 Pengukuran Variabel Penelitian Tahap Operasional II .....	29
Tabel 4. 1 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian .....	39
Tabel 4. 2 Kinerja Reksa Dana Pendapatan Tetap Berdasarkan Model Pengukuran <i>Sharpe</i> .....	42
Tabel 4. 3 Kinerja Reksa Dana Pendapatan Tetap Berdasarkan Model Pengukuran <i>Treynor</i> .....	44
Tabel 4. 4 Kinerja Reksa Dana Saham Pendapatan Tetap Berdasarkan Model Pengukuran <i>Jensen's Alpha</i> .....	47
Tabel 4. 5 Hasil Pengujian Koefisien Konkordansi Kendall's W .....	49
Tabel 4. 6 Hasil Uji Chow.....	51
Tabel 4. 7 Hasil Uji Hausman .....	51
Tabel 4. 8 Hasil Uji Lagrange Multiplier .....	52
Tabel 4. 9 Hasil Uji Normalitas.....	53
Tabel 4. 10 Hasil Uji Multikolinearitas .....	54
Tabel 4. 11 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	54
Tabel 4. 12 Hasil Uji Regresi <i>Fixed Effect Model</i> dengan Metode Panel EGLS .....	55

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Perkembangan Industri Reksa Dana di Indonesia Periode 2017--2021.....	2
Gambar 1. 2 Perkembangan Industri Reksa Dana Pendapatan Tetap di Indonesia Periode 2017--2021.....	3
Gambar 2. 1 Kerangka Penelitian.....	22
Gambar 4. 1 Histogram Hasil Uji Normalitas .....	53

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Reksa Dana Pendapatan Tetap Sampel Penelitian .....	70
Lampiran 2 Daftar Peringkat Kinerja Reksa Dana Pendapatan Tetap berdasarkan Perhitungan Model <i>Sharpe</i> .....	83
Lampiran 3 Daftar Peringkat Kinerja Reksa Dana Pendapatan Tetap berdasarkan Perhitungan Model <i>Treynor</i> .....	87
Lampiran 4 Daftar Peringkat Kinerja Reksa Dana Pendapatan Tetap berdasarkan Perhitungan Model <i>Jensen's Alpha</i> .....	92
Lampiran 5 Data Penelitian Analisis Refresi Data Panel .....	97