

DAFTAR ISI

LEMBAR JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
LEMBAR PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS	iii
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR GAMBAR	viii
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR LAMPIRAN.....	x
INTISARI.....	xii
<i>ABSTRACT</i>	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Pertanyaan Penelitian	9
1.4 Tujuan Penelitian	9
1.5 Manfaat Penelitian	9
1.5.1 Manfaat Empiris.....	9
1.5.2 Manfaat Praktis	10
1.6 Lingkup Penelitian	11
1.7 Sistematika Penelitian	11
BAB II LANDASAN TEORI	13
2.1 Landasan Teori.....	13
2.1.1 Konsep Dasar Investasi Berbasis ESG.....	13
2.1.2 Reksa Dana	14
2.1.2.1 Definisi Reksa Dana.....	14
2.1.2.2 Jenis Reksa Dana Berdasarkan Jenis Investasi	15
2.1.3 Teori Portofolio Modern	16
2.1.4 Teori <i>Capital Asset Pricing Model (CAPM)</i>	17
2.1.5 Teori <i>Fama French Five Factor Model</i>	18
2.2 Penelitian Terdahulu	20
2.3 Pengembangan Hipotesis	23
2.3.1 Analisis Investasi Berbasis ESG Terhadap Kinerja Reksa Dana di Indonesia.....	25

2.3.2 Analisis Pengaruh Kondisi Perubahan Ekonomi Terhadap Investasi Reksa Dana Berbasis ESG di Indonesia	26
2.4 Kerangka Penelitian	27
BAB III MODEL PENELITIAN	29
3.1 Desain Penelitian	29
3.2 Metode Pengumpulan Data	32
3.2.1 Data dan Sampel Penelitian	32
3.2.2 Metode Pengambilan Sampel	33
3.3 Instrumen Penelitian	37
3.4 Definisi Operasional Variabel	37
3.4.1 Menentukan <i>Return</i> Reksa Dana	37
3.4.2 Pengukuran Kinerja Reksa Dana	38
3.5 Metode Pengujian Statistik dan Hipotesis	41
3.5.1 Uji Hipotesis	42
3.5.2 Uji Normalitas	43
3.5.3 Uji Homogenitas	44
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	45
4.1 Deskripsi Data	45
4.2 Hasil Penelitian.....	46
4.2.1 Hasil Pengukuran Kinerja <i>Realized Return</i> Reksa Dana	46
4.2.2 Hasil Pengukuran Kinerja <i>Return</i> Reksa Dana dengan <i>Single</i> <i>Factor-CAPM</i>	50
4.2.3 Hasil Pengukuran Kinerja <i>Return</i> Reksa Dana dengan <i>Five Factor-</i> <i>CAPM</i>	54
4.2.4 Pengujian Statistik dan Hipotesis	58
4.3 Pembahasan	73
4.3.1 Perbedaan Kinerja <i>Return</i> Portofolio ESG dengan Kinerja <i>Return</i> Portofolio Non ESG	73
4.3.2 Perbedaan Kinerja <i>Return</i> Portofolio ESG dan non ESG Seiring Dengan Perubahan Kondisi Ekonomi.....	76
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	79
5.1 Simpulan	79
5.2 Keterbatasan	79
5.3 Saran	80
DAFTAR PUSTAKA	82
LAMPIRAN	86

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Dana Kelolaan dan Jumlah Reksa Dana	3
Gambar 2.1 Dana Investasi Keberlanjutan Secara Global.....	21
Gambar 2.2 Kerangka Penelitian <i>Single Factor</i> -CAPM.....	27
Gambar 2.3 Kerangka Penelitian <i>Five-Factor</i> CAPM	28
Gambar 3.1 Seleksi Sampel Reksa Dana.....	34
Gambar 4.1 Hubungan Return Portfolio dengan Jumlah Efek	75

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1	Penentuan Periode Pandemi.....	31
Tabel 3.2	Sampel Penelitian Reksa Dana ESG	35
Tabel 3.3	Sampel Penelitian Reksa Dana Non ESG.....	36
Tabel 4.1	Rangkuman Kinerja <i>Realized Return</i> Reksa Dana	47
Tabel 4.2	Kinerja Portofolio Reksa Dana ESG dan Non ESG Setelah Disesuaikan dengan Faktor Risiko Menggunakan <i>Single Factor-</i> <i>CAPM</i>	51
Tabel 4.3	Kinerja Portofolio Reksa Dana ESG dan Non ESG Setelah Disesuaikan dengan Faktor Risiko dengan <i>Five Factor-CAPM</i>	55
Tabel 4.4	Hasil <i>t-Two Independent Sample Test</i> pada Keseluruhan Periode Pengamatan Penelitian.....	59
Tabel 4.5	Hasil <i>t-Two Independent Sample Test</i> pada Periode Sebelum Pandemi COVID-19	61
Tabel 4.6	Hasil <i>t-Two Independent Sample Test</i> pada Saat Pandemi	63
Tabel 4.7	Hasil <i>t-Two Independent Sample Test</i> pada Periode Pascapandemi COVID-19	65
Tabel 4.8	Hasil <i>Mann-Whitney Test</i> pada Periode Pascapandemi COVID-19	66
Tabel 4.9	Hasil Uji Normalitas	68
Tabel 4.10	Hasil Uji Normalitas Setelah <i>Winsorizing</i>	71
Tabel 4.11	Hasil Uji Homogenitas.....	72

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1.	Pengukuran <i>Single Factor</i> -CAPM Reksa Dana ESG Seluruh Periode	86
Lampiran 2.	Pengukuran <i>Single Factor</i> -CAPM Reksa Dana ESG Periode Sebelum Pandemi.....	96
Lampiran 3.	Pengukuran <i>Single Factor</i> -CAPM Reksa Dana ESG Periode Saat Pandemi	100
Lampiran 4.	Pengukuran <i>Single Factor</i> -CAPM Reksa Dana ESG Periode Pascapandemi	105
Lampiran 5.	Pengukuran <i>Single Factor</i> -CAPM Reksa Dana Non ESG Seluruh Periode	116
Lampiran 6.	Pengukuran <i>Single Factor</i> -CAPM Reksa Dana Non ESG Periode Sebelum Pandemi	142
Lampiran 7.	Pengukuran <i>Single Factor</i> -CAPM Reksa Dana Non ESG Periode Saat Pandemi	166
Lampiran 8.	Pengukuran <i>Single Factor</i> -CAPM Reksa Dana Non ESG Periode Pascapandemi	190
Lampiran 9.	Pengukuran <i>Five Factor</i> -CAPM Reksa Dana ESG Seluruh Periode	216
Lampiran 10.	Pengukuran <i>Five Factor</i> -CAPM Reksa Dana ESG Periode Sebelum Pandemi.....	231
Lampiran 11.	Pengukuran <i>Five Factor</i> -CAPM Reksa Dana ESG Periode Saat Pandemi	236
Lampiran 12.	Pengukuran <i>Five Factor</i> -CAPM Reksa Dana ESG Periode Pascapandemi	243
Lampiran 13.	Pengukuran <i>Five Factor</i> -CAPM Reksa Dana Non ESG Seluruh Periode	257
Lampiran 14.	Pengukuran <i>Five Factor</i> -CAPM Reksa Dana Non ESG Periode Sebelum Pandemi	263
Lampiran 15.	Pengukuran <i>Five Factor</i> -CAPM Reksa Dana Non ESG Periode Saat Pandemi	267
Lampiran 16.	Pengukuran <i>Five Factor</i> -CAPM Reksa Dana Non ESG Periode Pascapandemi	270
Lampiran 17.	Uji Normalitas Kelompok Data <i>Realized Return</i>	273
Lampiran 18.	Uji Normalitas Kelompok Data <i>Single Factor</i> -CAPM	274
Lampiran 19.	Uji Normalitas Kelompok Data <i>Five Factor</i> -CAPM.....	275
Lampiran 20.	Winsorizing Data	277
Lampiran 21.	Uji Normalitas Setelah <i>Winsorizing</i> Kelompok Data <i>Realized Return</i>	280
Lampiran 22.	Uji Normalitas Setelah <i>Winsorizing</i> Kelompok Data <i>Single Factor</i> -CAPM	281
Lampiran 23.	Uji Normalitas Setelah <i>Winsorizing</i> Kelompok Data <i>Five Factor</i> -CAPM.....	283



Lampiran 24. Uji Homogenitas Kinerja <i>Realized Return</i> Periode Pascapandemi	285
Lampiran 25. Uji <i>t-Two Independent Sample Test</i>	286
Lampiran 26. <i>Mann Whitney Test</i> Kinerja <i>Realized Return</i> Periode Pascapandemi	297