

## DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR .....	iv
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR .....	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
ABSTRAK .....	xii
<i>ABSTRACT</i> .....	xiii
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	6
1.3 Pertanyaan Penelitian .....	7
1.4 Tujuan Penelitian.....	7
1.5 Manfaat Penelitian.....	7
1.6 Ruang Lingkup dan Batasan Penelitian.....	8
1.7 Sistematika Penulisan.....	8
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....</b>	<b>10</b>
2.1 Landasan Teori .....	10
2.1.1 Definisi Investasi .....	10
2.1.2 Proses Investasi.....	11
2.1.3 <i>Risk</i> dan <i>Return</i> Investasi.....	13
2.1.4 Definisi Reksa dana .....	14
2.1.5 Jenis Reksa Dana .....	15
2.1.6 Struktur Dan Entitas Yang Berperan Dalam Pengelolaan Reksa Dana .....	15
2.1.7 Nilai Aktiva Bersih dan Unit Penyertaan .....	16
2.1.8 Risiko Dalam Berinvestasi Di RD.....	17
2.1.9 Manfaat Berinvestasi Reksa Dana.....	18
2.1.10 <i>Efficient Market Hypothesis</i> .....	19
2.1.11 Tingkat Imbal Hasil Tanpa Risiko ( <i>Risk Free Rate</i> ).....	21
2.1.12 Tingkat Imbal Hasil ( <i>Rate of Return</i> ).....	21
2.1.13 Pengukuran Performa RD .....	21

2.2 Penelitian Sebelumnya .....	22
2.3 Perumusan Hipotesis .....	25
2.4 Model Penelitian.....	26
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>28</b>
3.1 Desain Penelitian .....	28
3.2 Metode Pengumpulan Data .....	31
3.2.1 Data Serta Sampel Penelitian .....	31
3.2.2 Metode Pengambilan Sampel.....	31
3.2.3 Definisi Operasional Variabel.....	36
3.3 Teknik Pengolahan Data.....	40
3.4 Metode Pengujian Statistik dan Hipotesis.....	42
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>43</b>
4.1 Hasil Analisis Deskriptif Statistik Yang Telah Dilakukan.....	43
4.1.1 Selama Pandemi Covid-19 .....	43
4.1.2 Setelah Pandemi Covid-19 .....	45
4.1.3 Selama Periode Penelitian .....	47
4.2 Hasil Pengukuran Performa RD .....	49
4.2.1 Hasil Perhitungan Performa RD Menggunakan Indeks <i>Sharpe</i> .....	49
4.2.2 Hasil Pengukuran Kinerja Reksa Dana Menggunakan Indeks <i>Treynor</i> .....	50
4.2.3 Hasil Penghitungan Performa RD Menggunakan Indeks <i>Jensen's Alpha</i> .....	51
4.3 Pengujian Statistik dan Hipotesis .....	52
4.3.1 Uji Normalitas Data .....	52
4.3.2 Upaya Menormalkan Data.....	54
4.4 Hasil Pengujian Hipotesis.....	55
4.5 Diskusi Dan Pembahasan .....	59
4.5.1 Diagram Risiko Dan Imbal Hasil ETF Saham Serta Reksa Dana Saham Pada Periode Pandemi COVID-19 Dan Setelah pandemi .....	61
4.5.2 Perbandingan Performa RD Saham Dan ETF Saham Dengan Dasa Indeks Performa <i>Sharpe</i> dan <i>Treynor</i> serta <i>Jensen's Alpha</i> .....	63

4.5.3 Kinerja ETF Saham Lebih Baik Dibandingkan Dengan Reksa Dana Saham.....	67
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>71</b>
5.1 Kesimpulan.....	71
5.2 Keterbatasan .....	71
5.3 Saran .....	72
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>74</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>76</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Situasi Pandemi COVID-19 di Indonesia .....	29
Tabel 3.2 Sampel ETF Saham Dipakai Dalam Penelitian .....	32
Tabel 3.3 Daftar Sampel Reksa Dana Saham Yang Digunakan Dalam Penelitian .....	34
Tabel 4.1 Deskripsi Statistik ETF Saham Pada Periode Pandemi COVID-19 .....	43
Tabel 4.2 Deskripsi Statistik RD Saham Periode Pan COV-19.....	44
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif ETF Saham Periode Setelah Pandemi COVID-19	45
Tabel 4.4 Statistik Deskriptif RD Saham Setelah Pan COV-19 .....	46
Tabel 4.5 Statistik Deskriptif Data Selama Periode penelitian .....	48
Tabel 4.6 Statistik Deskriptif Indeks Sharpe dan Treynor serta Jensen's Alpha Selama Periode penelitian .....	48
Tabel 4.7 Rangkuman Kinerja Indeks <i>Sharpe</i> ETF Saham Dan RD Saham .....	49
Tabel 4.8 Rangkuman Performa ETF Saham Dan Reksa Dana Saham Dengan Indeks <i>Treynor</i> .....	50
Tabel 4.9 Rangkuman Kinerja ETF Saham Dan RD Saham Menggunakan Indeks <i>Jensen's Alpha</i> .....	51
Tabel 4.10 Hasil Uji Normalitas .....	52
Tabel 4.11 Hasil Uji-t dan <i>Mann-Whitney U Two Independent Sample Test</i> ETF Saham Dengan Reksa Dana Saham .....	55
Tabel 4.12 Hasil Uji <i>One Way ANOVA</i> dan <i>Kruskall Walis Test</i> Kurun Waktu Selama Pan COV-19 Dan Kurun Waktu Setelah Pan COV-19.....	57

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Perkembangan jumlah orang yang berinvestasi pada reksa dana di Indonesia .....	2
Gambar 1.2 NAB & Perkembangan jumlah .....	5
Gambar 1.3 Perkembangan IHSG .....	6
Gambar 2.1 Skema RD Yang Memiliki Bentuk KIK .....	16
Gambar 2.2 Model Penelitian .....	27
Gambar 4.1 Peta Risiko vs. Return Pada Periode Pandemi .....	61
Gambar 4.2 Peta Risiko vs. Return Pada Periode Setelah Pandemi .....	62
Gambar 4.3 Rata-Rata Perbandingan Sharpe Ratio ETF Saham Dan RD Saham	64
Gambar 4.4 Rata-Rata Perbandingan <i>Treynor Ratio</i> ETF Saham Dan RD Saham .....	66
Gambar 4.5 Perbandingan Rata-rata Jensen's Alpha ETF Saham Dan Reksa Dana Saham .....	67

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Reksa Dana Sampel Penelitian.....	76
Lampiran 2. Daftar Peringkat Kinerja Reksa Dana Berdasarkan Indeks Sharpe..	81
Lampiran 3. Daftar Peringkat Kinerja Reksa Dana Berdasarkan Metode Treyor	86
Lampiran 4. Daftar Peringkat Kinerja Reksa Dana Berdasarkan Indeks Jensen's Alpha.....	91