UNIVERSITAS
GADJAH MADA
**Analisis Komparatif Kinerja Reksa Dana Saham Dan Reksa Dana Indeks, Serta Evaluasi Kemampuan Stock
Selection Dan Market Timing Pada Reksa Dana Saham Di Indonesia**
ARIF AKHYANTO, Prof. Dr. Tandelilin Eduardus, M.B.A.,
Universitas Gadjah Mada, 2026 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

DAFTAR ISI

PERNYATAAN KEASLIAN ii

LEMBAR PENGESAHAN iii

KATA PENGANTAR iv

ABSTRAK vi

ABSTRACT vii

DAFTAR ISI viii

DAFTAR TABEL xi

DAFTAR GAMBAR xii

DAFTAR LAMPIRAN xiii

BAB I PENDAHULUAN 1

1.1 Latar Belakang 1

1.2 Perumusan Masalah 7

1.3 Pertanyaan Penelitian 8

1.4 Tujuan Penelitian 8

1.5 Manfaat Penelitian 9

1.6 Ruang Lingkup Penelitian 9

1.7 Sistematika Penulisan 9

BAB II TINJAUAN PUSTAKA 11

2.1 Landasan Teori 11
2.1.1 Definisi Investasi 11
2.1.2 Risiko dan Return Investasi 12
2.1.3 Definisi Reksa Dana 13
2.1.4 Jenis Reksa Dana 14
2.1.5 Unit Penyertaan (UP) dan Nilai Aktiva Bersih (NAB) Reksa Dana 16

UNIVERSITAS
GADJAH MADA
**Analisis Komparatif Kinerja Reksa Dana Saham Dan Reksa Dana Indeks, Serta Evaluasi Kemampuan Stock
Selection Dan Market Timing Pada Reksa Dana Saham Di Indonesia**
ARIF AKHYANTO, Prof. Dr. Tandelilin Eduardus, M.B.A.,
Universitas Gadjah Mada, 2026 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

2.1.6 Asset Under Management (AUM) 17
2.1.7 Tingkat Pengembalian Bebas Risiko (*Risk Free Rate*) 17
2.1.8 Tingkat Pengembalian (*Rate of Return*) 17
2.1.9 Pengukuran Kinerja Reksa Dana 18
2.1.10 Pasar Efisien 20
2.1.11 Kemampuan Pemilihan Saham (Stock Selection Skill) 21
2.1.12 Kemampuan *Market Timing* 22
2.1.13 Penelitian Terdahulu 23

2.2 Perumusan Hipotesis 26

BAB III METODE PENELITIAN 31

3.1 Desain Penelitian 31

3.2 Metode Pengumpulan Data 32
3.2.1 Data dan Sampel Penelitian 32
3.2.2 Metode Pengumpulan Data 32
3.2.3 Definisi Operasional 33

3.3 Teknik Pengolahan Data 40

3.4 Metode Pengujian Statistik dan Hipotesis 43
3.4.1 Uji Perbedaan Kinerja Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Indeks 43
3.4.2 Uji Konsistensi Peringkat Reksa Dana Saham 44
3.4.3 Uji Regresi Menggunakan Model Treynor-Mazuy 45

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN 47

4.1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif 47

4.2 Hasil Pengukuran Kinerja Reksa Dana 49
4.2.1 Pengukuran Kinerja Reksa Dana Berdasarkan Sharpe Ratio 49
4.2.2 Pengukuran Kinerja Reksa Dana Berdasarkan Indeks *Treynor* 50
4.2.3 Pengukuran Kinerja Reksa Dana Berdasarkan Jensen's Alpha 50

4.3 Uji Perbedaan Kinerja Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Indeks 52
4.3.1 Uji Normalitas Data 52
4.3.2 Uji Beda Kinerja antara Reksa Dana Saham dan Reksa Dana Indeks 54

4.4 Uji Konsistensi Kinerja Reksa Dana Saham 56

4.5 Uji Kemampuan *Stock Selection* dan *Market Timing* 58

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN 62

5.1 Kesimpulan 62

UNIVERSITAS
GADJAH MADA
**Analisis Komparatif Kinerja Reksa Dana Saham Dan Reksa Dana Indeks, Serta Evaluasi Kemampuan Stock
Selection Dan Market Timing Pada Reksa Dana Saham Di Indonesia**
ARIF AKHYANTO, Prof. Dr. Tandelilin Eduardus, M.B.A.,
Universitas Gadjah Mada, 2026 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

5.2 Keterbatasan 64

5.3 Saran 65

5.4 Implikasi 66

DAFTAR PUSTAKA 68

LAMPIRAN..... 71