

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
DAFTAR SINGKATAN	xii
INTISARI.....	xiii
<i>ABSTRACT</i>	xiv
BAB I. PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
1.5 Ruang Lingkup dan Batasan Penelitian.....	8
1.6 Sistematika Penulisan.....	9
BAB II. LANDASAN TEORI DAN TINJAUAN PUSTAKA.....	10
2.1 Landasan Teori	10
2.1.1 Reksa Dana.....	10
2.1.1.1 Jenis-Jenis Reksa Dana	12
2.1.1.2 Risiko Reksa Dana.....	14
2.1.1.3 Keuntungan Berinvestasi Reksa Dana.....	16
2.1.2 Strategi Momentum.....	17
2.1.2.1 Pengertian Strategi Momentum	17
2.1.2.2 Penelitian Empiris Sebelumnya	18
2.1.3 <i>Smart Money Effect</i>	21
2.1.3.1 Pengertian <i>Smart Money Effect</i>	21
2.1.3.2 Penelitian Empiris Sebelumnya	21

2.2 Pengembangan Hipotesis	25
2.2.1 Arus Kas	25
2.2.2 Determinan Arus Kas	26
2.2.2.1 <i>Previous Quarter's Return</i>	26
2.2.2.2 <i>Momentum Loading</i>	27
2.2.2.3 <i>Logarithm of Total Net Assets</i>	28
2.2.2.4 <i>Previous Quarter's Net Cash Flow</i>	29
2.2.2.5 <i>Expense Ratio</i>	30
2.2.2.6 <i>Maximum Front-End Load</i>	30
BAB III. METODE PENELITIAN	31
3.1 Desain Penelitian	31
3.2 Populasi dan Sampel	31
3.2.1 Populasi	31
3.2.2 Sampel	32
3.3 Definisi Operasional Variabel	34
3.3.1 <i>Return</i> Portofolio (R_{it})	34
3.3.2 <i>Return</i> Pasar (R_{Mt})	34
3.3.3 <i>Risk-Free Rate</i> (R_{RF})	35
3.3.4 <i>Net Asset Value</i> (NAV)	35
3.3.5 <i>Total Net Assets</i> (TNA)	35
3.3.6 Persentase Biaya Reksa Dana	35
3.3.7 <i>Market Excess Return</i> (RMRF)	35
3.3.8 <i>Size of Portofolio</i> (SMB)	36
3.3.9 <i>Book to Market</i> (HML)	36
3.3.10 <i>Momentum</i> (UMD)	36
3.4 Teknik Pengumpulan Data	37
3.4.1 <i>Net Asset Value</i> (NAV)	37
3.4.2 <i>Total Net Assets</i> (TNA)	37
3.4.3 Persentase Biaya Reksa Dana	37
3.4.4 Surat Utang Negara (SUN)	38
3.4.5 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	38
3.4.6 <i>Size of Portofolio</i> (SMB)	38
3.4.7 <i>Book to Market</i> (HML)	38
3.4.8 <i>Momentum</i> (UMD)	38
3.5 Teknik Analisis Data	39
3.5.1 Melakukan Seleksi Reksa Dana Saham	39
3.5.2 Metode Pengelompokan Portofolio Arus Kas	40
3.5.3 Metode Pengukuran Kinerja Portofolio Arus Kas	40
3.5.4 Metode Kalkulasi Determinan Arus Kas	41
BAB IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	43
4.1 Deskripsi Data	43
4.2 Hasil Pengolahan Data Statistik	45
4.2.1 Statistik Deskriptif	45
4.2.2 Kinerja Portofolio Arus Kas	47

4.2.2.1 Portofolio Arus Kas Positif.....	47
4.2.2.2 Portofolio Arus Kas Negatif	48
4.2.3 Determinan Arus Kas	50
4.2.3.1 Regresi Model 1	50
4.2.3.2 Regresi Model 2.....	51
4.2.3.3 Regresi Model 3.....	52
4.2.3.4 Regresi Model 4.....	53
4.2.3.5 Regresi Model 5.....	54
BAB V. PENUTUP.....	57
5.1 Simpulan.....	57
5.2 Implikasi.....	58
5.3 Keterbatasan	58
5.3 Saran.....	59
DAFTAR PUSTAKA	60
LAMPIRAN.....	62