

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR ISI	v
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
INTISARI	xiv
ABSTRACT.....	xv
BAB I. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Pertanyaan Penelitian	6
1.4 Tujuan Penelitian	6
1.5 Manfaat Penelitian	6
1.6 Lingkup Penelitian	7
1.7 Sistematika Penulisan	7
BAB II. LANDASAN TEORI	9
2.1. Reksa Dana	9
2.1.1 Definisi Reksa Dana.....	9
2.1.2 Jenis Reksa Dana.....	9

2.1.3	Unit Penyertaan	11
2.1.4	Nilai Aktiva Bersih (NAB).....	11
2.1.5	Keuntungan dan Risiko Berinvestasi Di Reksa Dana	12
2.1.6	Reksa Dana Saham	15
2.1.7	Indeks Harga Saham Gabungan	17
2.1.8	Strategi Management	18
2.2	Pengukuran Kinerja Reksa Dana.....	19
2.2.1	Pengukuran Kinerja Reksa Dana.....	19
2.2.2	<i>Risk Adjusted Return</i>	22
2.3	<i>Stock Selection</i> dan <i>Market Timing</i>	24
2.3.1	<i>Stock Selection</i>	24
2.3.2	<i>Market Timing</i>	28
BAB III. METODE PENELITIAN		31
3.1.	Gambaran Umum	31
3.1.1	Sekilas Perusahaan	31
3.1.2	Produk Reksa Dana	33
3.2.	Metode Pengumpulan Data	34
3.2.1	Jenis dan Sumber Data	34
3.2.2	Sampel Penelitian	35
3.3.	Definisi Operasional.....	35
3.4.	Langkah-langkah Penelitian.....	36
3.4.1	Mengukur dan Membandingkan Kinerja Reksa Dana Saham Menggunakan Indeks Sharpe, Indeks Treynor dan Indeks	

Jensen's Alpha	37
3.4.2 Evaluasi <i>Stock Selection</i> dan <i>Market Timing</i>	37
3.4.3 Strategi Meningkatkan Kinerja Reksa Dana Saham	39
3.4.4 Simulasi Penyusunan Portofolio Reksa Dana Saham	39
BAB IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	40
4.1. Hasil Pengukuran Kinerja	40
4.1.1 Pengukuran Kinerja Reksa Dana Saham Berdasarkan	
Indeks Sharpe	43
4.1.2 Pengukuran Kinerja Reksa Dana Saham Berdasarkan	
Indeks Treynor	47
4.1.3 Pengukuran Kinerja Reksa Dana Saham Berdasarkan	
Indeks Jensen's Alpha.....	52
4.2. Evaluasi <i>Stock Selection</i> dan <i>Market Timing</i>	54
4.2.1 Evaluasi <i>Stock Selection</i>	54
4.2.2 Evaluasi <i>Market Timing</i>	56
4.3. Strategi Meningkatkan Kinerja Reksa Dana Saham	64
4.4. Simulasi Penyusunan Portofolio Reksa Dana Saham	66
4.4.1 Simulasi Penyusunan Portofolio Reksa Dana Saham Periode	
Tahun 2015	67
4.4.2 Simulasi Penyusunan Portofolio Reksa Dana Saham Periode	
Tahun 2016	70
4.4.3 Simulasi Penyusunan Portofolio Reksa Dana Saham Periode	
Tahun 2017	73

4.4.4 Perbandingan Kinerja Reksa Dana Saham DIM, Simulasi

dan Kinerja IHSG.....	76
BAB V. SIMPULAN	79
5.1. Simpulan	79
5.2. Keterbatasan	79
5.3. Saran	80
DAFTAR PUSTAKA.....	81
LAMPIRAN.....	83

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Karakteristik Produk Reksa Dana Saham DIM	2
Tabel 1.2	Rata-rata Kinerja <i>Return</i> Reksa Dana Saham DIM dan IHSG Periode 2015 sampai dengan 2017	3
Tabel 3.1	Jumlah Produk Reksa Dana Terbuka.....	33
Tabel 3.2	Jumlah Produk Reksa Dana Terbatas	33
Tabel 3.3	Reksa Dana Saham DIM.....	35
Tabel 4.1	Rangkuman Hasil Perhitungan Kinerja Reksa Dana Saham DIM Berdasarkan Indeks Sharpe, Indeks Treynor dan Indeks Jensen's Alpha Periode tahun 2015 sampai dengan 2017	41
Tabel 4.2	Hasil Perhitungan Standar Deviasi Reksa dana Saham DIM Periode Tahun 2015 sampai dengan Tahun 2017	43
Tabel 4.3	Hasil Perhitungan Beta Reksa dana Saham DIM Periode Tahun 2015 sampai dengan Tahun 2017	48
Tabel 4.4	Rangkuman Pengelompokan Komposisi Saham 5 Terbesar Reksa Dana Saham DIM Periode Tahun 2015 sampai dengan Tahun 2017 Berdasarkan Kapitalisasi Pasarnya	55
Tabel 4.5	Hasil Evaluasi <i>Market Timing</i> Reksa Dana Saham DIM Tahun 2015	57
Tabel 4.6	Hasil Evaluasi <i>Market Timing</i> Reksa Dana Saham DIM Tahun 2016	59

Tabel 4.7	Hasil Evaluasi <i>Market Timing</i> Reksa Dana Saham DIM Tahun 2017	61
Tabel 4.8	Hasil Evaluasi <i>Market Timing</i> Komposisi 5 Saham Terbesar Reksa Dana Saham DANMKMD Tahun 2017.....	62
Tabel 4.9	Hasil Evaluasi <i>Market Timing</i> Komposisi 5 Saham Terbesar Reksa Dana Saham DANMRSS Tahun 2017.....	63
Tabel 4.10	Simulasi Penyusunan Portofolio Reksa Dana Saham Tahun 2015	68
Tabel 4.11	Simulasi Penyusunan Portofolio Reksa Dana Saham Tahun 2016	71
Tabel 4.12	Simulasi Penyusunan Portofolio Reksa Dana Saham Tahun 2017	74
Tabel 4.13	Hasil Kinerja Reksa Dana Saham DIM, IHSG dan Simulasi Reksa Dana Saham Tahun 2015 sampai dengan 2017	77

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1	Struktur Kepemilikan Saham DIM	32
Gambar 4.1	Grafik Hasil Pengukuran Menggunakan Indeks Sharpe Pada Reksa Dana Saham DIM Tahun 2015	44
Gambar 4.2	Grafik Hasil Pengukuran Menggunakan Indeks Sharpe Pada Reksa Dana Saham DIM Tahun 2016	45
Gambar 4.3	Grafik Hasil Pengukuran Menggunakan Indeks Sharpe Pada Reksa Dana Saham DIM Tahun 2017	46
Gambar 4.4	Grafik Hasil Pengukuran Menggunakan Indeks Treynor Pada Reksa Dana Saham DIM Tahun 2015	49
Gambar 4.5	Grafik Hasil Pengukuran Menggunakan Indeks Treynor Pada Reksa Dana Saham DIM Tahun 2016	50
Gambar 4.6	Grafik Hasil Pengukuran Menggunakan Indeks Treynor Pada Reksa Dana Saham DIM Tahun 2017	51

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran I	Nilai Aktiva Bersih (NAB) Harian Reksa Dana DIM	83
Lampiran II	Data Harian IHSG86	84
Lampiran III	Data BI7DRR	86
Lampiran IV	<i>Fund Fact Sheet</i> Reksa Dana Saham DIM.....	86
Lampiran V	Data Kapitalisasi Pasar Periode Tahun 2015	88
Lampiran VI	Hasil Perhitungan Kinerja Reksa Dana Saham DIM Berdasarkan Indeks Sharpe Periode Tahun 2015	88
Lampiran VII	Hasil Perhitungan Kinerja Reksa Dana Saham DIM Berdasarkan Indeks Treynor Periode Tahun 2015	94
Lampiran VIII	Hasil Perhitungan Kinerja Reksa Dana Saham DIM Berdasarkan Indeks Jensen's Periode Tahun 2015	101
Lampiran IX	<i>Stock Selection</i> Reksa Dana Saham DIM Periode Tahun 2015 sampai dengan Tahun 2017	108
Lampiran X	Kategori Kapitalisasi Pasar Reksa Dana Saham DIM Periode Tahun 2015.....	109