

## DAFTAR ISI

Lembar Judul.....	i
Lembar Pengesahan .....	ii
Lembar Pernyataan.....	iii
Kata Pengantar .....	iv
Daftar Isi.....	vi
Daftar Tabel .....	x
Daftar Gambar.....	xii
Daftar Lampiran .....	xiii
Abstrak .....	xiv
<i>Abstract</i> .....	xv
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	5
1.3 Pertanyaan Penelitian.....	6
1.4 Tujuan Penelitian .....	6
1.5 Kontribusi Penelitian.....	6
1.6 Lingkup Penelitian .....	7

1.7	Sistematika Penulisan .....	7
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....</b>		<b>9</b>
2.1	Investasi.....	9
2.2	Return dan Risiko Investasi .....	9
2.3	Teori Portofolio Modern .....	11
2.4	Return dan Risiko Portofolio .....	12
2.5	Diversifikasi Risiko.....	14
2.6	Reksa Dana.....	15
2.6.1	Definisi dan Prinsip .....	15
2.6.2	Jenis-jenis Reksa Dana Berdasarkan Bentuknya.....	16
2.6.3	Jenis-jenis Reksa Dana Berdasarkan Kebijakan Investasi.....	17
2.6.4	Nilai Aktiva Bersih .....	19
2.6.5	Pengukuran Kinerja Reksa Dana .....	19
2.6.6	Kemampuan Penetapan Waktu dan Pemilihan Saham.....	20
2.6.6.1	Model Treynor dan Mazuy .....	22
2.6.6.2	Model Henriksson dan Merton .....	23
2.7	Penelitian Terdahulu .....	24
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>		<b>26</b>
3.1	Data dan Sampel .....	26
3.1.1	Objek Penelitian.....	26
3.1.2	Sampel Penelitian .....	26

3.1.3	Pengumpulan Data.....	27
3.2	Definisi Operasional Variabel.....	28
3.2.1	<i>Reward to Diversification</i> (RDIV) .....	28
3.2.2	Rata-rata Return Total Portofolio (TRP) .....	29
3.2.3	Rata-rata Return Aset Bebas Risiko (RBR) .....	29
3.2.4	Variabilitas Portofolio ( $\sigma_p$ ) .....	30
3.2.5	Variabilitas Pasar ( $\sigma_M$ ).....	31
3.2.6	Beta Portofolio ( $\beta_p$ ).....	31
3.2.7	Model Treynor Mazuy .....	32
3.2.8	Model Henriksson-Merton.....	32
3.3	Teknik Analisis Data.....	33
<b>BAB IV</b>	<b>HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>36</b>
4.1	Gambaran Umum Objek Penelitian .....	36
4.2	Statistik Deskriptif Hasil Penelitian .....	36
4.3	Kinerja Reksa Dana Saham Berdasarkan RDIV .....	38
4.3.1	Gambaran Kinerja Reksa Dana Saham.....	38
4.3.2	Pemeringkatan Kinerja Reksa Dana Saham .....	42
4.3.2.1	Reksa Dana Saham Konvensional.....	42
4.3.2.2	Reksa Dana Saham Syariah.....	44
4.4	Kemampuan Penetapan Waktu dan Pemilihan Saham pada Reksa Dana.....	46
4.4.1	Reksa Dana Saham Konvensional .....	46

4.4.1.1	Model Treynor – Mazuy .....	46
4.4.1.2	Model Henriksson dan Merton .....	48
4.4.2	Reksa Dana Saham Syariah .....	50
4.4.2.1	Model Treynor – Mazuy .....	51
4.4.2.2	Model Henriksson-Merton .....	53
4.5	Diskusi .....	55
4.5.1	Kinerja Reksa Dana Saham Berdasarkan RDIV.....	55
4.5.2	Kemampuan Penetapan Waktu dan Pemilihan Saham pada Reksa Dana Saham .....	57
<b>BAB V</b>	<b>KESIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>61</b>
5.1	Kesimpulan .....	61
5.2	Keterbatasan Penelitian.....	64
5.3	Saran.....	64
DAFTAR PUSTAKA	.....	66
LAMPIRAN	.....	68