

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRAK	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	14
1.3 Pertanyaan Penelitian	15
1.4 Tujuan Penelitian	15
1.5 Manfaat Penelitian	16
1.6 Lingkup Penelitian	16
1.7 Sistematika Laporan Penelitian.....	17
BAB II LANDASAN TEORI	19
2.1 Tinjauan Pustaka	19
2.1.1 Definisi dan Tujuan Investasi	19
2.1.2 Instrumen Investasi	21

2.1.3 Definisi Reksa Dana.....	22
2.1.4 Jenis Reksa Dana	24
2.1.5 <i>Return</i> Reksa Dana	26
2.1.6 <i>Risk-Adjusted Performance</i>	28
2.1.7 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	30
2.1.8 Manajer Investasi	31
2.1.9 Nilai Aktiva Bersih	31
2.1.10 Usia Reksa Dana	32
2.1.11 Dana Kelolaan (<i>Asset Under Management</i>).....	33
2.1.12 Kinerja Masa Lalu Reksa Dana	34
2.1.13 Aliran Dana	35
2.2 Kajian Penelitian Terdahulu.....	36
2.3 Persamaan dan Perbedaan Penelitian ini dengan Penelitian Terdahulu.....	42
2.4 Pengembangan Hipotesis	44
2.5 Kerangka Penelitian	50
BAB III METODE PENELITIAN	52
3.1 Data dan Sampel	52
3.2 Definisi Operasional.....	55
3.3 Metode Analisis Data.....	61
3.3.1 Evaluasi Kinerja Reksa Dana.....	61
3.3.2 Uji Konsistensi Model Pengukuran Kinerja Reksa Dana	61
3.3.3 Analisis Regresi Linier Berganda Data Panel.....	63
3.3.3.1 Penyeleksian Model Regresi Data Panel.....	64

3.3.3.2 Uji Asumsi Klasik	67
3.3.3.3 Uji Parsial (Uji t)	71
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	72
4.1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif	72
4.2 Evaluasi Kinerja Reksa Dana	75
4.2.1 Hasil Evaluasi Kinerja Reksa Dana berdasarkan Model <i>Sharpe</i>	75
4.2.2 Hasil Evaluasi Kinerja Reksa Dana berdasarkan Model <i>Treynor</i>	77
4.2.3 Hasil Evaluasi Kinerja Reksa Dana berdasarkan Model <i>Jensen's Alpha</i>	78
4.3 Uji Konsistensi Model Pengukuran	80
4.4 Pengujian Determinan Kinerja Reksa Dana	83
4.4.1 Penentuan Model Regresi Data Panel	83
4.4.2 Uji Asumsi Klasik	85
4.4.2.1 Uji Normalitas	85
4.4.2.2 Uji Multikolinearitas	87
4.4.2.3 Uji Heteroskedastisitas	87
4.4.3 Regresi Linear Berganda	88
4.5 Hasil Uji t dan Pembahasan Hipotesis	89
4.5.1 Pengaruh Usia Reksa Dana terhadap Kinerja Reksa Dana	89
4.5.2 Pengaruh Dana Kelolaan terhadap Kinerja Reksa Dana	91
4.5.3 Pengaruh Kinerja Masa Lalu terhadap Kinerja Reksa Dana	98
4.5.4 Pengaruh Aliran Dana terhadap Kinerja Reksa Dana	100
BAB V SIMPULAN	102
5.1 Simpulan	102

5.2 Keterbatasan	106
5.3 Saran.....	106
5.4 Implikasi.....	107
DAFTAR PUSTAKA	109
LAMPIRAN	125