

## DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN .....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN.....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR .....	xii
DAFTAR PERSAMAAN .....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRAK.....	xv
ABSTRACT.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	7
1.3 Pertanyaan Penelitian .....	7
1.4 Tujuan Penelitian .....	7
1.5 Manfaat Penelitian .....	8
1.6 Lingkup Penelitian .....	9
1.7 Sistematika Penulisan .....	9
BAB II LANDASAN TEORI.....	11
2.1 Landasan Teori.....	11
2.1.1 Investasi .....	11
2.1.2 Reksadana .....	11

2.1.3	Macam-Macam Reksadana .....	12
2.1.4	Return dan Risiko Reksadana .....	12
2.1.5	Kinerja Reksadana .....	14
2.1.6	Studi Peristiwa .....	16
2.2	Penelitian Sebelumnya .....	19
2.3	Perumusan Hipotesis .....	22
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>		<b>25</b>
3.1	Desain Penelitian .....	25
3.2	Metode Pengumpulan Data .....	26
3.3	Populasi dan Sampel .....	27
3.3	Definisi Operasional Variabel Penelitian .....	28
3.4	Metode Analisis Data .....	31
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>		<b>33</b>
4.1	Perhitungan Variabel Penelitian .....	34
4.1.1	AAR dan CAAR .....	34
4.1.2	Kinerja Reksadana Saham Sebelum dan Setelah Terjadi COVID-19 .....	37
4.2	Statistik Deskriptif .....	41
4.2.1	Statistik Deskriptif AAR dan CAAR .....	42
4.2.2	Statistik Deskriptif Kinerja Reksadana .....	43
4.3	Uji Normalitas .....	45
4.3.1	Uji Normalitas AAR dan CAAR .....	45
4.3.2	Uji Normalitas Kinerja Reksadana .....	46
4.4	Uji Perbedaan AAR dan CAAR Sebelum dan Setelah COVID-19 .....	47
4.5	Uji Perbedaan Kinerja Reksadana Saham Sebelum COVID-19 dan Setelah COVID-19 .....	48
4.6	Pembahasan .....	50

4.7 Pembahasan Tambahan .....	55
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>57</b>
5.1 Kesimpulan .....	57
5.2 Implikasi.....	58
5.3 Keterbatasan.....	59
5.4 Saran.....	59
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>61</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>64</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Perkembangan NAB per Jenis Reksadana .....	2
Tabel 1.2 Perkembangan NAB Reksadana Saham.....	3
Tabel 4.1 AAR, CAAR Sebelum dan Setelah Terjadi COVID-19.....	36
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif AAR dan CAAR .....	42
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif Kinerja Reksadana Saham.....	43
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas AAR dan CAAR Saham Sebelum dan Setelah Terjadi COVID-19.....	45
Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas Kinerja Reksadana Saham Sebelum dan Setelah Terjadi COVID-19.....	46
Tabel 4.6 Hasil Uji <i>Paired T-Test</i> AAR dan CAAR .....	47
Tabel 4.7 Uji <i>Wilcoxon</i> Kinerja Reksadana Saham .....	49
Tabel 4.8 Jumlah Reksadana Saham yang <i>Outperform</i> dan <i>Underperform</i> terhadap Pasar berdasarkan Empat Model Kinerja .....	54

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 IHSG Bulan Januari-Desember 2020 .....	4
Gambar 1.2 Perkembangan COVID-19 Per-Hari di Indonesia .....	5
Gambar 4.1 AAR dan CAAR.....	37

## DAFTAR PERSAMAAN

(2.1) Return Reksadana .....	13
(2.2) Sharpe Ratio .....	14
(2.3) Treynor Model .....	15
(2.4) Jensen Alpha .....	15
(2.5) Information Ratio .....	16
(2.6) Abnormal Return ( $AR_{i,t}$ ).....	17
(2.7) Pengembalian Sesungguhnya ( $R_{i,t}$ ) .....	17
(2.8) Return Ekspektasian ( $E[R_{i,t}]$ ) .....	18
(2.9) Average Abnormal Return ( $AAR_t$ ) .....	18
(2.10) CAR .....	19
(2.11) CAAR .....	19
(3.1) Standar Deviasi .....	29
(3.2) Beta Portofolio .....	30
(4.1) Return Pasar ( $R_m$ ) .....	35

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Sampel Reksadana Saham .....	65
Lampiran 2 Return Reksadana Saham Sebelum dan Setelah COVID-19.....	67
Lampiran 3 Return Market (Rm) .....	71
Lampiran 4 Risk Free Rate .....	72
Lampiran 5 Standar Deviasi dan Beta Reksadana Sebelum COVID-19 dan Setelah COVID-19 .....	73
Lampiran 6 Kinerja Reksadana Saham Sebelum dan Setelah COVID-19 Berdasarkan Sharpe Model .....	75
Lampiran 7 Kinerja Reksadana Saham Sebelum dan Setelah COVID-19 Berdasarkan Treynor Model .....	77
Lampiran 8 Kinerja Reksadana Saham Sebelum dan Setelah COVID-19 Berdasarkan Jensen Model .....	79
Lampiran 9 Kinerja Reksadana Saham Sebelum dan Setelah COVID-19 Berdasarkan Treynor dan Black Model .....	81
Lampiran 10 Uji Paired T-Test AAR dan CAAR Sebelum COVID-19 dan Setelah COVID-19 .....	83
Lampiran 11 Uji Wilcoxon Kinerja Reksadana Saham Sebelum dan Setelah COVID-19 Berdasarkan Sharpe Model .....	84
Lampiran 12 Uji Normalitas AR Sebelum dan Setelah COVID-19 .....	85
Lampiran 13 Statistik Deskriptif One Sample Test AR Per Bulan .....	86
Lampiran 14 One-Sample Test AR.....	87
Lampiran 15 Uji Normalitas CAR Sebelum dan Setelah COVID-19 .....	88
Lampiran 16 Uji One-Sample Statistics CAR .....	89
Lampiran 17 One-Sample Test CAR Per Bulan .....	90
Lampiran 18 Abnormal Return Reksadana Saham Sebelum COVID-19 dan Setelah COVID-19.....	91
Lampiran 19 CAR Reksadana Saham Sebelum dan Setelah COVID-19 .....	95