

DAFTAR ISI

LEMBAR JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
LEMBAR PERNYATAAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GRAFIK	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
INTISARI	xiv
ABSTRACT	xv
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 LATAR BELAKANG	1
1.2 RUMUSAN MASALAH.....	9
1.3 PERTANYAAN PENELITIAN.....	10
1.4 TUJUAN PENELITIAN.....	11
1.5 MANFAAT PENELITIAN	11
1.6 RUANG LINGKUP DAN BATASAN PENELITIAN	12
1.7 SISTEMATIKA PENULISAN	13
BAB II LANDASAN TEORI	15
2.1 MANAJEMEN INVESTASI	15
2.2 RISK DAN RETURN.....	17
2.3 REKSA DANA	19
2.4 PENELITIAN SEBELUMNYA	34
2.5 PENGEMBANGAN DARI PENELITIAN SEBELUMNYA.....	37
BAB III METODE PENELITIAN	39

3.1 SUMBER DATA	39
3.2 METODE PENGELOMPOKAN DATA	40
3.3 METODE ANALISIS DATA	42
3.4 DEFINISI VARIABEL OPERASIONAL.....	43
3.5 DESAIN PENELITIAN.....	50
BAB 4 ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....	52
4.1 DESKRIPTIF STATISTIK TINGKAT RATA-RATA PENGEMBALIAN REKSA DANA.....	52
4.2. PENGUKURAN KINERJA REKSA DANA	54
4.3. ANALISA KEMAMPUAN STOCK SELECTION DAN MARKET TIMING MANAJER INVESTASI LOKAL DAN MANAJER INVESTASI ASING.....	71
4.4. PERBANDINGAN KINERJA DAN KEMAMPUAN MARKET TIMING MANAJER INVESTASI LOKAL DAN ASING DALAM PENGELOLAAN REKSA DANA SAHAM DAN PENDAPATAN TETAP	78
4.5. PERBANDINGAN HASIL PENGUKURAN KINERJA DAN KEMAMPUAN MARKET TIMING MANAJER INVESTASI LOKAL DAN ASING PADA MASING-MASING SAHAM	82
BAB 5 KESIMPULAN, KETERBATASAN DAN IMPLIKASI.....	86
5.1 KESIMPULAN	86
5.2 KETERBATASAN PENELITIAN.....	89
5.3 IMPLIKASI	90
DAFTAR PUSTAKA.....	92
LAMPIRAN	94

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Perkembangan Reksa Dana Berdasarkan Jenis Periode 2011 – 2015.....	3
Tabel 1.2 Daftar Manajer Investasi Dengan Aset Kelolaan Terbesar (Periode 2015)..	4
Tabel 3.1 Proses Seleksi Pemilihan Pemilihian Reksa Dana Saham Manajer Investasi Lokal dan Asing.....	41
Tabel 3.2 Proses Seleksi Pemilihan Reksa Dana Pendapatan Tetap Manajer Investasi Lokal dan Asing.....	41
Tabel 4.1 Ranking Reksa Dana Saham dengan Rata –Rata Tingkat Pengembalian > Tingkat Pengembalian Pasar.....	53
Tabel 4.2 Ranking Reksa Dana Pendapatan Tetap dengan Rata –Rata Tingkat Pengembalian > Tingkat Pengembalian Pasar.....	54
Tabel 4.3 Ranking Reksa Dana Saham dengan Rasio Sharpe Positif.....	56
Tabel 4.4 Tabel 8.4 Ranking Reksa Dana Pendapatan Tetap dengan Rasio Sharpe Positif	57
Tabel 4.5 Ranking Reksa Dana Saham dengan Nilai Rasio Treynor Positif	58
Tabel 4.6 Ranking Reksa Dana Pendapatan Tetap dengan Rasio Treynor Positif	59
Tabel 4.7 Ranking Reksa Dana Saham dengan Nilai Rasio Jensen Alpha Positif.....	61
Tabel 4.8 Ranking Reksa Dana Saham dengan Nilai Rasio Jensen Alpha Positif.....	62
Tabel 4.9 Ranking Reksa Dana Saham dengan Nilai <i>Rasio Reward to Market</i> Positif Tertinggi.....	63
Tabel 4.10 Ranking Reksa Dana Pendapatan Tetap dengan Nilai Rasio <i>Reward to Market</i> Positif	65
Tabel 4.11 Ranking Reksa Dana Saham dengan Nilai Rasio <i>Reward to Diversification</i> Positif	66
Tabel 4.12 Ranking Reksa Dana Pendapatan Tetap dengan Nilai Rasio <i>Reward to Diversification</i> Positif Tertinggi.....	68

Tabel 4.13 Perbandingan Kinerja Reksa Dana Saham – Manajer Investasi lokal dan Asing – Rasio Positif pada 5 Metode	69
Tabel 4.14 Perbandingan Kinerja Reksa Dana Pendapatan Tetap – Manajer Investasi lokal dan Asing – Rasio Positif pada 5 Metode.....	70
Tabel 4.15 Uji Kemampuan Market Timing dan Stock Selection Menggunakan Data Panel – Reksa Dana Saham.....	72
Tabel 4.16 Uji Kemampuan Market Timing dan Stock Selection Menggunakan Data Panel – Reksa Dana Saham.....	73
Tabel 4.17 Kemampuan Market Timing Manajer Investasi Lokal	74
Tabel 4.18 Kemampuan Market Timing Manajer Investasi Asing.....	75
Tabel 4.19 Kemampuan Market Timing dalam Pengelolaan Reksa Dana Pendapatan Tetap - Manajer Investasi Lokal.....	76
Tabel 4.20 Kemampuan Market Timing dalam Pengelolaan Reksa Dana Pendapatan Tetap - Manajer Investasi Asing.....	77
Tabel 4.21 Perbandingan Hasil Pengukuran Kinerja dan Market Timing – MI Lokal dan Asing	79
Tabel 4.22 Perbandingan Hasil Pengukuran Kinerja dan Market Timing – MI Lokal dan Asing	80
Tabel 4.23 Perbandingan Hasil Kinerja dan Market Timing dalam Pengelolaan Reksa Dana Saham - Manajer Investasi Lokal dan Asing	83
Tabel 4.24 Perbandingan Hasil Pengukuran Kinerja dan Market Timing dalam Pengelolaan Reksa Dana Saham - Manajer Investasi Lokal dan Asing.....	84

DAFTAR GRAFIK

Grafik 1.1 Pertumbuhan IHSG di Indonesia Tahun 2010 – 2015	2
Grafik 1.2 Komposisi Kontributor NAB Reksa Dana 2015	4

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Populasi dan Sampel Reksa Dana Saham Aktif Manajer Investasi Lokal (Periode 2011-2015)	94
Lampiran 2 Populasi dan Sampel Reksa Dana Saham Aktif Manajer Investasi Asing (Periode 2011-2015)	96
Lampiran 3 Populasi dan Sampel Reksa Dana Pendapatan Tetap Aktif (Periode 2011-2015).....	97
Lampiran 4 Populasi dan Sampel Reksa Dana Pendapatan Tetap Aktif (Periode 2011-2015).....	99
Lampiran 5 Tingkat Pengembalian Bulanan Reksa Dana Saham Manajer Investasi Lokal dan Asing	100
Lampiran 6 Tingkat Pengembalian Bulanan Reksa Dana Pendapatan Tetap Manajer Investasi Lokal dan Asing	101
Lampiran 7 Pengukuran Kinerja Reksa Dana Saham dengan Metode Sharpe - Manajer Investasi Lokal	102
Lampiran 8 Pengukuran Kinerja Reksa Dana Saham dengan Metode Sharpe - Manajer Investasi Asing	103
Lampiran 9 Pengukuran Kinerja Reksa Dana Pendapatan Tetap dengan Metode Sharp - Manajer Investasi Lokal	104
Lampiran 10 Pengukuran Kinerja Reksa Dana Pendapatan Tetap dengan Metode Sharpe - Manajer Investasi Asing	105
Lampiran 11 Pengukuran Kinerja Reksa Dana Saham dengan Metode Treynor - Manajer Investasi Lokal	106
Lampiran 12 Pengukuran Kinerja Reksa Dana Saham dengan Metode Treynor Manajer Investasi Asing	107

Lampiran 13 Pengukuran Kinerja Reksa Dana Pendapatan Tetap dengan Metode Treynor - Manajer Investasi Lokal.....	108
Lampiran 14 Pengukuran Kinerja Reksa Dana Pendapatan Tetap dengan Metode Treynor - Manajer Investasi Asing	109
Lampiran 15 Pengukuran Kinerja Reksa Dana Saham dengan Metode Jensen Alpha - Manajer Investasi Lokal	110
Lampiran 16 Pengukuran Kinerja Reksa Dana Saham dengan Metode Jensen Alpha - Manajer Investasi Asing	111
Lampiran 17 Pengukuran Kinerja Reksa Dana Pendapatan Tetap dengan Metode Jensen Alpha - Manajer Investasi Lokal.....	112
Lampiran 18 Pengukuran Kinerja Reksa Dana Pendapatan Tetap dengan Metode Jensen Alpha - Manajer Investasi Asing	113
Lampiran 19 Pengukuran Kinerja Reksa Dana Saham dengan Metode Reward to Market - Manajer Investasi Lokal.....	114
Lampiran 20 Pengukuran Kinerja Reksa Dana Saham dengan Metode Reward to Market - Manajer Investasi Asing.....	115
Lampiran 21 Pengukuran Kinerja Reksa Dana Pendapatan Tetap dengan Metode Reward to Market - Manajer Investasi Lokal.....	116
Lampiran 22 Pengukuran Kinerja Reksa Dana Pendapatan Tetap dengan Metode Reward to Market - Manajer Investasi Asing	117
Lampiran 23 Pengukuran Kinerja Reksa Dana Saham dengan Metode Reward to Diversification - Manajer Investasi Lokal	118
Lampiran 24 Pengukuran Kinerja Reksa Dana Pendapatan Tetap dengan Metode Reward to Diversification - Manajer Investasi Lokal.....	119
Lampiran 25 Pengukuran Kinerja Reksa Dana Saham dengan Metode Reward to Diversification - Manajer Investasi Asing.....	120
Lampiran 26 Pengukuran Kinerja Reksa Dana Pendapatan Tetap dengan Metode Reward to Diversification - Manajer Investasi Lokal.....	121

Lampiran 27 Hasil Regresi Model Treynor Mazuy dengan Sampel Reksa Dana Saham dari Manajer Investasi Lokal.....	122
Lampiran 28 Hasil Regresi Model Treynor Mazuy dengan Sampel Reksa Dana Saham dari Manajer Investasi Asing	122
Lampiran 29 Hasil Regresi Model Treynor Mazuy dengan Sampel Reksa Dana Pendapatan Tetap dari Manajer Investasi Lokal	123
Lampiran 30 Hasil Regresi Model Treynor Mazuy dengan Sampel Reksa Dana Pendapatan Tetap dari Manajer Investasi Asing.....	123