

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iii
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
INTISARI.....	xiii
ABSTRACT	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	7
1.3 Pertanyaan Penelitian	7
1.4 Tujuan Penelitian	8
1.5 Manfaat Penelitian	9
1.6 Sistematika Laporan Penelitian	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	11
2.1 Investasi.....	11
2.2 Pasar Modal Konvensional.....	13
2.3 Pasar Modal Syariah	15
2.4 Reksa Dana Konvensional.....	18
2.5 Reksa Dana Syariah	20

2.6	<i>Return</i>	22
2.7	Risiko	23
2.8	Manajer Investasi	24
2.9	Pengukuran Kinerja Reksa Dana	24
2.10	<i>Stock Selection</i> dan <i>Market Timing</i>	26
2.11	Penelitian Terdahulu dan Pengembangan Hipotesis	27
BAB III METODE PENELITIAN		32
3.1	Jenis dan Sumber Data	32
3.2	Populasi dan Sampel Penelitian	33
3.3	Definisi Operasional	35
3.3.1	Nilai Aktiva Bersih (NAB)	35
3.3.2	Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	36
3.3.3	<i>Average Market Return</i>	36
3.3.4	<i>Return</i> Bebas Risiko	36
3.3.5	Tingkat Risiko Reksa Dana Saham	37
3.4	Mengukur Kinerja Portofolio	38
3.4.1	Indeks <i>Sharpe</i>	38
3.4.2	Indeks <i>Treynor</i>	39
3.4.3	Indeks <i>Jensen</i>	39
3.4.4	<i>Stock Selection</i> dan <i>Market Timing</i>	40
3.5	Uji Asumsi Klasik.....	42
3.5.1	Uji Normalitas.....	42
3.6	Uji Hipotesis	42
3.6.1	Uji Hipotesis-1	42
3.6.2	Uji Hipotesis-2	43

3.6.3 Uji Hipotesis-3	43
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	44
4.1 Deskripsi Data	44
4.2 Kinerja Reksa Dana Saham	49
4.2.1 Kinerja Reksa Dana Saham Syariah.....	49
4.2.2 Kinerja Reksa Dana Saham Konvensional	53
4.3 Pengujian Hipotesis dan Pembahasan.....	61
4.3.1 Analisis Kinerja Reksa Dana Saham Syariah dengan Reksa Dana Saham Konvensional	61
4.3.2 Pengujian Kemampuan <i>Stock Selection</i> dan <i>Market Timing</i> pada Reksa Dana Saham Syariah	63
4.3.3 Pengujian Kemampuan <i>Stock Selection</i> dan <i>Market Timing</i> pada Reksa Dana Saham Konvensional.....	64
BAB V PENUTUP	66
5.1 Simpulan.....	66
5.2 Keterbatasan	67
5.3 Saran.....	67
5.4 Implikasi.....	68
DAFTAR PUSTAKA	69
LAMPIRAN	72

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1	Perkembangan Reksa Dana Periode Januari 2011 – Desember 2015..... 3
Tabel 3.1	Data Reksa Dana Saham, Kategori, dan Singkatannya..... 33
Tabel 4.1	Statistika Deskripsi <i>Return</i> dan Deviasi Standar NAB Reksa Dana Saham Syariah Periode Januari 2012- Desember 2015..... 44
Tabel 4.2	Statistika Deskripsi <i>Return</i> dan Standar Deviasi NAB Reksa Dana Saham Konvensional Periode Januari 2012-Desember 2015..... 46
Tabel 4.3	Hasil Pengukuran Kinerja Reksa Dana Saham Syariah dengan Indeks <i>Sharpe</i> Periode Januari 2012-Desember 2015..... 49
Tabel 4.4	Hasil Pengukuran Kinerja Reksa Dana Saham Syariah dengan Indeks <i>Treynor</i> Periode Januari 2012-Desember 2015..... 51
Tabel 4.5	Hasil Pengukuran Kinerja Reksa Dana Saham Syariah dengan Indeks <i>Jensen</i> Periode Januari 2012-Desember 2015..... 52
Tabel 4.6	Hasil Pengukuran Kinerja Reksa Dana Saham Konvensional dengan Indeks <i>Sharpe</i> Periode Januari 2012- Desember 2015..... 53
Tabel 4.7	Hasil Pengukuran Kinerja Reksa Dana Saham Konvensional dengan Indeks <i>Treynor</i> Periode Januari 2012 - Desember 2015..... 56
Tabel 4.8	Hasil Pengukuran Kinerja Reksa Dana Saham Konvensional dengan Indeks <i>Jensen</i> Periode Januari 2012- Desember 2015..... 58
Tabel 4.9	Uji Normalitas ReksaDana Saham Syariah dan Reksa Dana 61

	Konvensional Periode Januari 2012-Desember 2015.....	
Tabel 4.10	Hasil Uji Beda Rata-rata Kinerja Reksa Dana Saham Syariah dan Reksa Dana Saham Konvensional Periode Januari 2012-Desember 2015.....	62
Tabel 4.11	Hasil Pengujian Secara Agregat Kemampuan <i>Stock Selection</i> dan <i>Market Timing</i> Reksa Dana Saham Syariah Periode Januari 2012-Desember 2015.....	63
Tabel 4.12	Hasil Pengujian Secara Agregat Kemampuan <i>Stock Selection</i> dan <i>Market Timing</i> Reksa Dana Saham Konvensional Periode Januari 2012- Desember 2015.....	64

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1. Investasi Langsung dan Investasi Tidak Langsung.....	12

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman	
Lampiran I	NAB Bulanan Reksa Dana Saham Syariah, IHSIG, dan SBI Periode Januari 2012- Desember 2015.....	72
Lampiran II	NAB Bulanan Reksa Dana Saham Konvensional Periode Januari 2012-Desember 2015.....	76
Lampiran III	<i>Return</i> Bulanan Reksa Dana Saham Syariah Periode Januari 2012-Desember 2015.....	90
Lampiran IV	<i>Return</i> Bulanan Reksa Dana Saham Konvensional Periode Januari 2012-Desember 2015.....	92
Lampiran V	Uji Normalitas Reksa Dana Saham Syariah.....	106
Lampiran VI	Uji Normalitas Reksa Dana Saham Konvensional.....	107
Lampiran VII	Pengujian <i>Stock Selection</i> dan <i>Market Timing</i> pada Masing-masing Reksa Dana Saham Syariah.....	114
Lampiran VIII	Pengujian <i>Stock Selection</i> dan <i>Market Timing</i> pada Masing-masing Reksa Dana Saham Konvensional.....	115