

DAFTAR ISI

Lembar judul.....	i
Lembar pengesahan.....	ii
Lembar pernyataan.....	iii
Kata pengantar.....	iv
Daftar isi.....	vi
Daftar Tabel.....	x
Daftar Gambar.....	xiv
Daftar Lampiran.....	xv
Intisari.....	xvi
Abstract.....	xvii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar belakang	1
1.1.1. Pasar Modal Indonesia.....	6
1.1.2. Perkembangan Reksa Dana di Indonesia.....	7
1.2. Rumusan Masalah.....	15
1.3. Tujuan Penelitian.....	17
1.4. Manfaat penelitian.....	17
1.5. Lingkup penelitian.....	18
1.6. Sistematika penulisan.....	20
BAB II LANDASAN TEORI.....	22
2.1. Landasan Teori.....	22

2.1.1. Investasi.....	22
2.1.2. Definisi Reksa Dana.....	23
2.1.3. Jenis-jenis Reksa Dana.	25
2.1.4. Risiko Sistematis dan Tidak Sistematis.....	26
2.1.5. Teori Portofolio.....	27
2.1.6. Risiko Reksa Dana..	28
2.1.7. Nilai Aktiva Bersih..	29
2.1.8. Pengukuran Kinerja Reksa Dana..	29
2.1.9. Beta..	29
2.1.10. Kinerja Reksa Dana Saham Metode Rasio Sharpe, Indeks Treynor dan Alpha Jensen.....	30
2.1.11. Market Timing dan Stock Selection.....	34
2.2. Penelitian Terdahulu.....	36
2.3. Hipotesis.....	41
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	42
3.1. Desain Penelitian.....	42
3.2. Metode Pengumpulan Data.....	42
3.2.1. Populasi.....	42
3.2.2. Sampel.....	43
3.2.3. Jenis Data.....	46
3.2.4. Sumber Data.....	47
3.2.5. Teknik Pengumpulan Data.....	48
3.3. Instrumen penelitian.....	48

3.4. Metode Analisis Data.....	51
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	58
4.1. Deskripsi Data.....	58
4.1.1. Kinerja Reksa Dana Saham.....	58
4.1.2. Kinerja Reksa Dana Saham Metode Sharpe.....	60
4.1.3. Kinerja Reksa Dana Saham Metode Treynor.....	63
4.1.4. Kinerja Reksa Dana Saham Metode Jensen's Alpha.....	67
4.1.5 <i>Market Timing</i> dan <i>Stock Selection</i> Metode <i>Treynor-Mazuy</i>	73
4.1.6 <i>Market Timing</i> dan <i>Stock Selection</i> Metode <i>Hendriksson-Merton</i>	78
4.1.7 Pengaruh Total Aset (AUM) Terhadap Kinerja Reksa Dana Saham.....	82
4.2 Pengujian Hipotesis.....	84
4.2.1 Kinerja Reksa Dana Saham.....	84
4.2.2 Kemampuan <i>Market Timing & Stock Selection</i> Manajer Investasi.....	85
4.2.3 Pengaruh Total Aset (<i>Asset Under Management</i>) Terhadap Kinerja Reksa Dana Saham	85
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	86
5.1. Kesimpulan.....	86
5.2. Implikasi.....	91

5.3. Keterbatasan Penelitian.....	91
5.4 Saran.....	92
Daftar Pustaka.....	93
Lampiran.....	95

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1. Perbandingan Laju Pertumbuhan Investasi Per Tahun Emas	
dan Properti.....	3
Tabel 1.2. Kinerja Reksa Dana di Indonesia Periode	
1996-2016.....	8
Tabel 1.3. Kinerja Reksa Dana Berdasarkan Kategori	
1996-2016.....	10
Tabel 3.1. Daftar Reksa Dana Saham AUM>Rp.1 Triliun.....	44
Tabel 3.2. Daftar Reksa Dana Saham Rp.100 Milyar-Rp. 1 Triliu.....	45
Tabel 3.3. Daftar Reksa dana Saham; AUM.<Rp.100 Milyar.....	46
Tabel 4.1. Statistik Deskriptif Return Reksa Dana Saham dan	
IHSG periode Januari 2012 – Desember 2016.....	59
Tabel 4.2. Kinerja Reksa Dana Saham Metode Sharpe Ratio Grup 1	
(Total dana kelolaan > Rp.1 Triliun).....	60
Tabel 4.3. Kinerja Reksa Dana Saham Metode Sharpe Ratio	
(Rp.100 Milyar-Rp. 1 Triliun).....	61
Tabel 4.4. Kinerja Reksa Dana Saham Metode Sharpe Ratio	

(AUM.<Rp.100).....	62
Tabel 4.5. Tabulasi Silang Grup Vs Sharpe Ratio	
IHSG periode Januari 2012 – Desember 2016.....	63
Tabel 4.6. Kinerja Reksa Dana Saham Metode Indeks Treynor Grup 1	
(Total dana kelolaan > Rp.1 Triliun).....	64
Tabel 4.7. Kinerja Reksa Dana Saham Metode Indeks Treynor Grup II	
(Total dana kelolaan Rp.100 Milyar-Rp.1 Triliun).....	65
Tabel 4.8. Kinerja Reksa Dana Saham Metode Treynor Grup III	
(< Rp.100 Milyar).....	66
Tabel 4.9. Tabulasi Silang Grup Vs Treynor Ratio).....	67
Tabel 4.10. Kinerja Reksa Dana Saham Metode Jensen Alpha Grup 1	
(Total dana kelolaan > Rp.1 Triliun).....	68
Tabel 4.11. Kinerja Reksa Dana Saham Metode Indeks Jensen Alpha Grup II	
(Total dana kelolaan Rp.100 Milyar-Rp.1 Triliun).....	69
Tabel 4.12. Kinerja Reksa Dana Saham Metode Indeks Jensen Grup III	
(<Rp.100 Milyar).....	70
Tabel 4.13. Tabulasi Silang Grup Vs Jensen Alpha.....	71

Tabel 4.14. Hasil Uji Kemampuan Market Timing & Stock Selection model Treynor Mazuy Grup 1(Total dana kelolaan > Rp.1 Triliun).....	73
Tabel 4.15. Kinerja Reksa Dana Saham Metode Indeks Jensen Alpha Grup II (Total dana kelolaan Rp.100 Milyar-Rp.1 Triliun.....	74
Tabel 4.16. Kinerja Reksa Dana Saham Metode Indeks Jensen Grup III (<Rp.100 Milyar).....	75
Tabel 4.17. Tabulasi Silang Grup Vs Jensen Alpha.....	76
Tabel 4.18. Hasil uji kemampuan Market Timing & Stock Selection Agregat dengan menggunakan model Treynor-Mazuy.....	77
Tabel 4.19. Hasil uji kemampuan Market Timing & Stock Selection Agregat dengan menggunakan model Henriksoon-Merton Grup I.....	78
Tabel 4.20. Hasil uji kemampuan Market Timing & Stock Selection Agregat dengan menggunakan model Henriksoon-Merton Grup II.....	79
Tabel 4.21. Hasil uji kemampuan Market Timing & Stock Selection Agregat dengan menggunakan model Henriksoon-Merton Grup III.....	80

Tabel 4.22. Hasil pengujian kemampuan Market Timing & Stock Selection

Agregat dengan menggunakan model Henriksoon-	
Merton.....	82

Tabel 4.23. Hasil regresi indeks Treynor dan AUM..... 83

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	Tingkat Inflasi Indonesia Tahun 2010-2016	2
Gambar 1.2	Jenis Reksa Dana.....	5
Gambar 1.3	Perkembangan Pasar Modal dan IHSG di Indonesia Tahun 2004 – 2008.....	6
Gambar 1.4	Perkembangan Reksa Dana di Indonesia Tahun 2006 - 2016.....	9
Gambar 1.5	Nilai Aktiva Bersih Reksa Dana per 31 Desember 2016	11
Gambar 2.1	Portofolio Efisien dan Portofolio Optimal.....	27
Gambar 4.1	Grafik Tabulasi Silang Grup Vs Sharpe ratio.....	63
Gambar 4.2	Grafik Tabulasi Silang Grup Vs Treynor index.....	67
Gambar 4.3	Grafik Tabulasi Silang Grup Vs Jensen's Alpha	71
Gambar 4.3	Nilai Aktiva Bersih Reksa Dana per 31 Desember 2016	71
Gambar 4.4	Hasil Pengukuran Kinerja Reksa Dana Saham Sharpe, Treynor dan Jensen Alpha Outperform.....	72
Gambar 4.5	Hasil Pengukuran Kinerja Reksa Dana Saham Treynor Mazuy.....	76
Gambar 4.7	Hasil Regresi Total Dana Kelolaan (AUM) dengan kinerja Reksa Dana Saham (Treynor Ratio).....	84

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Return Saham.....	96
Lampiran 2: Kompilasi Hasil Kinerja Sharpe, Treynor, Jensen dan IHSG.....	118