

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
Halaman Pengesahan.....	ii
Halaman Pernyataan Keaslian.....	iv
Halaman Persembahan.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
ABSTRAK.....	viii
<i>ABSTRACT</i>	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL dan GRAFIK.....	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Batasan Penelitian.....	8
1.5 Manfaat Penelitian.....	8
1.6 Sistematika Penulisan.....	9
BAB II LANDASAN TEORI.....	10
2.1 Landasan Teori.....	10
2.1.1 Investasi.....	10
2.1.2 Pasar Modal.....	11
2.1.3 Reksa Dana.....	12
a) Pengertian Reksa Dana.....	12
b) Pengelompokan Reksa Dana.....	12
c) Pengelolaan Reksa Dana.....	13
d) Return Reksa Dana.....	14
e) Risiko Reksa Dana.....	14
f) Hubungan Risk dan Tingkat Return.....	15
2.1.4 Penilaian Kinerja Reksa Dana Saham.....	17
2.1.5 Metode Analisis Persistensi Kinerja Reksa Dana Saham.....	19
2.2 Penelitian Terdahulu.....	20

2.3 Kerangka Penelitian.....	22
BAB III METODE PENELITIAN.....	23
3.1 Sampel Penelitian.....	23
3.2 Jenis dan Sumber Data.....	23
3.3 Definisi Operasional.....	24
3.4 Metode Analisis Data.....	25
3.4.1 Metode Kalkulasi <i>Return</i> , <i>Time Weighted Return</i> , <i>Risk</i> , Beta dan Deviasi Standar.....	25
3.4.2 Metode Penilaian Ranking Kinerja Reksa Dana Saham.....	26
3.4.3 Metode Pengujian Persistensi Ranking Kinerja Reksa Dana Saham.....	28
3.5 Uji Statistik.....	29
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	31
4.1 Hasil Seleksi Sampel.....	31
4.2 Statistik Deskriptif.....	31
4.3 Hasil Ranking Kinerja Reksa Dana Saham di Indonesia.....	33
4.3.1 Ranking Kinerja Reksa Dana Saham Sharpe Ratio.....	34
4.3.2 Ranking Kinerja Reksa Dana Saham Metode <i>Treynor</i> <i>Ratio</i>	44
4.3.3 Ranking Kinerja Reksa Dana Saham Metode Alpha Jensen index.....	54
4.4 Analisis Persistensi Ranking Kinerja Reksa Dana Saham di Indonesia.....	64
4.4.1 Analisis Persistensi Ranking Kinerja Reksa Dana Saham di Indonesia Metode <i>Sharpe</i> ratio.....	65
4.4.2 Analisis Persistensi Ranking Kinerja Reksa Dana Saham di Indonesia Metode <i>Treynor</i> ratio.....	68
4.4.3 Analisis Persistensi Ranking Kinerja Reksa Dana Saham di Indonesia Metode Alpha Jensen index.....	71
BAB V KESIMPULAN.....	76
5.1 Kesimpulan.....	76
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	77
5.3 Saran.....	78
DAFTAR PUSTAKA.....	79
LAMPIRAN.....	81

DAFTAR TABEL dan GRAFIK

Grafik 1.1 Perkembangan nilai <i>Net Asset Value</i> pada industri reksa dana di Indonesia periode 2011 sampai 2015.....	4
Tabel 3.1 Definisi Variabel Operasional.....	24
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif.....	32
Tabel 4.2 Ranking Kinerja Reksa Dana Saham <i>Sharpe ratio</i> Tahun 2011.....	35
Tabel 4.3 Ranking Kinerja Reksa Dana Saham <i>Sharpe ratio</i> Tahun 2012.....	36
Tabel 4.4 Ranking Kinerja Reksa Dana Saham <i>Sharpe ratio</i> Tahun 2013.....	39
Tabel 4.5 Ranking Kinerja Reksa Dana Saham <i>Sharpe ratio</i> Tahun 2014.....	40
Tabel 4.6 Ranking Kinerja Reksa Dana Saham <i>Sharpe ratio</i> Tahun 2015.....	43
Tabel 4.7 Ranking Kinerja Reksa Dana Saham <i>Treynor ratio</i> Tahun 2011....	45
Tabel 4.8 Ranking Kinerja Reksa Dana Saham <i>Treynor ratio</i> Tahun 2012....	46
Tabel 4.9 Ranking Kinerja Reksa Dana Saham <i>Treynor ratio</i> Tahun 2013....	49
Tabel 4.10 Ranking Kinerja Reksa Dana Saham <i>Treynor ratio</i> Tahun 2014....	50
Tabel 4.11 Ranking Kinerja Reksa Dana Saham <i>Treynor ratio</i> Tahun 2015....	53
Tabel 4.12 Ranking Kinerja Reksa Dana Saham Alpha Jensen index Tahun 2011.....	55
Tabel 4.13 Ranking Kinerja Reksa Dana Saham Alpha Jensen index Tahun 2012.....	56
Tabel 4.14 Ranking Kinerja Reksa Dana Saham Alpha Jensen index Tahun 2013.....	59

Tabel 4.15 Ranking Kinerja Reksa Dana Saham Alpha Jensen index Tahun 2014.....	60
Tabel 4.16 Ranking Kinerja Reksa Dana Saham Alpha Jensen index Tahun 2015.....	60
Tabel 4.17 Tingkat Persistensi Kinerja Reksa Dana saham Metode Sharpe ratio.....	66
Tabel 4.18 Uji Statistik Tingkat Persistensi Kinerja Reksa Dana saham Metode <i>Sharpe ratio</i>	67
Tabel 4.19 Tingkat Persistensi Kinerja Reksa Dana saham Metode <i>Treynor ratio</i>	69
Tabel 4.20 Uji Statistik Tingkat Persistensi Kinerja Reksa Dana saham Metode <i>Treynor ratio</i>	70
Tabel 4.21 Tingkat Persistensi Kinerja Reksa Dana saham Metode <i>Alpha Jensen Index</i>	72
Tabel 4.22 Uji Statistik Tingkat Persistensi Kinerja Reksa Dana saham Metode <i>Alpha Jensen Index</i>	73