

## DAFTAR ISI

Halaman Judul .....	i
Lembar Pengesahan .....	ii
Pernyataan Keaslian Disertasi.....	iv
Kata Pengantar .....	v
Abstrak .....	viii
<i>Abstract</i> .....	ix
Ringkasan Disertasi .....	x
<i>Summary of Dissertation</i> .....	xx
Daftar Tabel .....	xxxv
Daftar Gambar .....	xxxvii
Daftar Lampiran.....	xxxix
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang Penelitian .....	1
1.2 Perumusan Masalah .....	19
1.2.1 Pengaruh Jumlah Aset Reksa Dana Terhadap Kinerja Reksa Dana.....	20
1.2.2 Pengaruh <i>Expense Ratio</i> Berbasis Aktivitas terhadap Kinerja Reksa Dana.....	23
1.2.3 Pengaruh <i>Portfolio Turnover</i> terhadap Kinerja Reksa Dana .....	25
1.2.4 Pengaruh Dukungan Manajer Investasi terhadap Kinerja Reksa Dana .....	27
1.2.5 Pengaruh Timing Abiliy terhadap Kinerja Reksa Dana.....	29
1.2.6 Pengaruh Selection Ability terhadap Kinerja Reksa Dana.....	31
1.3 Masalah Penelitian .....	34
1.4 Pertanyaan Penelitian .....	35
1.5 Orisinalitas Penelitian .....	38
1.6 Manfaat Penelitian .....	38
1.6.1 Manfaat Bagi Pengembangan Ilmu .....	38
1.6.2 Manfaat Operasional Bagi Investor .....	39
1.6.3 Manfaat Operasional Bagi Pemerintah .....	39
1.7 Tujuan Penelitian .....	39
1.8 Lingkup Disertasi .....	40
<b>BAB II TELAAH PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN MODEL PENELITIAN .....</b>	<b>43</b>
2.1 Model Pengembangan Teoritis .....	43
2.1.1 <i>Agency Theory</i> .....	44

2.1.2	Teori Pasar Efisien ( <i>Efficient Market Theory</i> ) .....	47
2.1.3	Teori Portofolio .....	50
2.1.4	Teori Teknologi.....	54
2.1.5	Teori Organisasi .....	55
2.2	Pengembangan Proposisi.....	55
2.2.1	Hubungan Antara Ukuran Dan Kinerja Reksa Dana.....	56
2.2.2	Hubungan Antara Ukuran Reksa Dana, Gaya Investasi Dan Kinerja Reksa Dana .....	64
2.2.3	Hubungan Kemampuan Manajer Portofolio Dan Kinerja Reksa Dana .....	76
2.3	Model Teoritik Dasar .....	81
2.4	Pengembangan Model Penelitian Empiris .....	83
2.4.1	<i>Expense Ratio</i> Berbasis Aktivitas.....	83
2.4.2	Pengaruh Jumlah Aset Reksa Dana terhadap Kinerja Reksa Dana .....	92
2.4.3	Pengaruh Dukungan Manajer Investasi terhadap Kinerja Reksa Dana... ..	94
2.4.4	Pengaruh Jumlah Aset Reksa Dana terhadap <i>Portfolio Turnover</i> .....	97
2.4.5	Pengaruh <i>Portfolio Turnover</i> terhadap Kinerja Reksa Dana .....	100
2.4.6	Pengaruh Jumlah Aset terhadap <i>Expense Ratio</i> Berbasis Aktivitas .....	103
2.4.7	Pengaruh <i>Expense Ratio</i> Berbasis Aktivitas terhadap Kinerja Reksa Dana .....	104
2.4.8	Pengaruh Jumlah Aset Reksa Dana terhadap Kinerja Reksa Dana Dengan Mediasi <i>Expense Ratio</i> Berbasis Aktivitas .....	107
2.4.9	Pengaruh <i>Portfolio Turnover</i> terhadap <i>Expense Ratio</i> Berbasis Aktivitas.....	110
2.4.10	Pengaruh <i>Portfolio Turnover</i> terhadap Kinerja Reksa Dana Dengan Mediasi <i>Expense Ratio</i> Berbasis Aktivitas .....	112
2.4.11	Pengaruh <i>Timing Ability</i> terhadap Kinerja Reksa Dana.....	115
2.4.12	Pengaruh <i>Selection Ability</i> terhadap Kinerja Reksa Dana.....	119
2.5	Model Penelitian Empiris .....	121
2.6	Hipotesis .....	124
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>		<b>127</b>
3.1	Disain Penelitian .....	127
3.2	Populasi Dan Sampel .....	127
3.2.1	Populasi .....	127
3.2.2	Sampel .....	127
3.3	Metode Pengumpulan Data .....	128

3.4	Difinisi Operasional Dan Pengukuran Variabel Penelitian .....	129
3.5	Metode Analisis Data .....	137
3.5.1	Analisis Deskriptif .....	138
3.5.2	Screening Data.....	139
3.5.3	Menilai <i>Goodness of Fit</i> Model.....	140
3.5.4	Pengujian Hipotesis.....	145
<b>BAB IV</b>	<b>HASIL ANALISIS</b> .....	<b>147</b>
4.1	Analisis Deskriptif .....	147
4.1.1	Statistik Deskriptif .....	147
4.1.1.1	Kinerja Reksa Dana .....	149
4.1.1.2	Aset Reksa Dana .....	151
4.1.1.3	Dukungan Manajer Investasi .....	153
4.1.1.4	<i>Portfolio turnover</i> .....	156
4.1.1.5	<i>Expense Ratio</i> Berbasis Aktivitas .....	158
4.1.1.6	<i>Selection Ability</i> .....	161
4.1.1.7	<i>Timing Ability</i> .....	163
4.2	Screening Data.....	166
4.2.1	Uji Normalitas Data.....	167
4.2.2	Uji Multicollinearity.....	168
4.3	Pengujian <i>Godness of Fit</i> Model.....	169
4.4	Pengujian Hipotesis .....	171
4.4.1	Pengujian Hipotesis 1.....	178
4.4.2	Pengujian Hipotesis 2.....	179
4.4.3	Pengujian Hipotesis 3.....	179
4.4.4	Pengujian Hipotesis 4.....	180
4.4.5	Pengujian Hipotesis 5.....	180
4.4.6	Pengujian Hipotesis 6.....	181
4.4.7	Pengujian Hipotesis 7 .....	182
4.4.8	Pengujian Hipotesis 8 .....	183
4.4.9	Pengujian Hipotesis 9.....	184
4.4.10	Pengujian Hipotesis 10.....	186
4.4.11	Pengujian Hipotesis 11 .....	187
<b>BAB V</b>	<b>PEMBAHASAN</b> .....	<b>189</b>
5.1	Pengaruh Jumlah Aset Reksa Dana terhadap Kinerja Reksa Dana.....	190
5.2	Pengaruh Dukungan Manajer Investasi terhadap Kinerja Reksa Dana .....	191
5.3	Pengaruh Jumlah Aset Reksa Dana terhadap <i>Portfolio Turnover</i> .....	194
5.4	Pengaruh <i>Portfolio Turnover</i> terhadap Kinerja Reksa Dana.....	196
5.5	Pengaruh Jumlah Aset Reksa Dana terhadap <i>Expenses Ratio</i> Berbasis Aktivitas .....	198
5.6	Pengaruh <i>Expenses Ratio</i> Berbasis Aktivitas terhadap Kinerja Reksa Dana .....	200
5.7	Pengaruh Jumlah Aset Reksa Dana terhadap Kinerja Reksa	

Dana Dengan Mediator <i>Expense Ratio</i> Berbasis Aktivitas .....	202
5.8 Pengaruh <i>Portfolio Turnover</i> terhadap <i>Expense Ratio</i> Berbasis Aktivitas .....	203
5.9 Pengaruh <i>Portfolio Turnover</i> terhadap Kinerja Reksa Dana Dengan Mediator <i>Expense Ratio</i> Berbasis Aktivitas .....	206
5.10 Pengaruh <i>Timing Ability</i> Terhadap Kinerja Reksa Dana .....	207
5.11 Pengaruh <i>Selection Ability</i> Terhadap Kinerja Reksa Dana .....	208

## **BAB VI KESIMPULAN, IMPLIKASI, DAN KETERBATASAN PENELITIAN .....**

6.1 Kesimpulan Hasil Pengujian Hipotesis .....	210
6.1.1 Kesimpulan Hasil Pengujian Hipotesis Mengenai Pengaruh Jumlah Aset Reksa Dana Terhadap Kinerja Reksa Dana.....	211
6.1.2 Kesimpulan Hasil Pengujian Hipotesis Mengenai Pengaruh Dukungan Manajer Investasi terhadap Kinerja Reksa Dana.....	212
6.1.3 Kesimpulan Hasil Pengujian Hipotesis Mengenai Pengaruh Jumlah Aset Reksa Dana terhadap <i>Portfolio Turnover</i> .....	213
6.1.4 Kesimpulan Hasil Pengujian Hipotesis Mengenai Pengaruh <i>Portfolio Turnover</i> terhadap Kinerja Reksa Dana.....	214
6.1.5 Kesimpulan Hasil Pengujian Hipotesis Mengenai Pengaruh Jumlah Aset Reksa Dana terhadap <i>Expense Ratio</i> Berbasis Aktivitas .....	215
6.1.6 Kesimpulan Hasil Pengujian Hipotesis Mengenai Pengaruh <i>Expense Ratio</i> Berbasis Aktivitas terhadap Kinerja Reksa Dana .....	217
6.1.7 Kesimpulan Hasil Pengujian Hipotesis Mengenai Pengaruh Jumlah Aset terhadap Kinerja Reksa Dana Dengan <i>Expense Ratio</i> Berbasis Aktivitas Sebagai Mediator.....	218
6.1.8 Kesimpulan Hasil Pengujian Hipotesis Mengenai Pengaruh <i>Portfolio Turnover</i> terhadap <i>Expense Ratio</i> Berbasis Aktivitas.....	219
6.1.9 Kesimpulan Hasil Pengujian Hipotesis Mengenai Pengaruh <i>Portfolio Turnover</i> terhadap Kinerja Reksa Dana Dengan <i>Expense Ratio</i> Berbasis Aktivitas Sebagai Mediator.....	220
6.1.10 Kesimpulan Hasil Pengujian Hipotesis Mengenai Pengaruh <i>Timing Ability</i> terhadap Kinerja Reksa Dana .....	221
6.1.11 Kesimpulan Hasil Pengujian Hipotesis Mengenai Pengaruh <i>Selection Ability</i> terhadap Kinerja Reksa Dana .....	222
6.2 Implikasi Teoritis .....	224
6.3 Implikasi Manajerial .....	227
6.3.1 Manfaat Bagi Investor Dan Calon Investor Reksa Dana .....	227
6.3.2 Manfaat Bagi Pengelola Reksa Dana .....	228
6.3.3 Manfaat Bagi Pemerintah (Bapepam-LK) .....	230
6.4 Keterbatasan Penelitian Dan Agenda Penelitian Mendatang .....	231

Daftar Pustaka .....	233
Glussory .....	245
Lampiran .....	248