

## DAFTAR ISI

|  | Halaman |
|--|---------|
| HALAMAN JUDUL.....                       | i       |
| HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....         | ii      |
| HALAMAN PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN ..... | iii     |
| PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI .....    | iv      |
| MOTO DAN PERSEMBAHAN .....               | v       |
| <i>ABSTRACT</i> .....                    | vi      |
| ABSTRAK .....                            | vii     |
| KATA PENGANTAR .....                     | viii    |
| DAFTAR TABEL.....                        | xvi     |
| DAFTAR GAMBAR .....                      | xvii    |
| DAFTAR LAMPIRAN.....                     | xviii   |
| BAB I PENDAHULUAN .....                  | 1       |
| 1.1. Latar Belakang Masalah.....         | 1       |
| 1.2. Rumusan Masalah .....               | 10      |
| 1.3. Tujuan Penelitian .....             | 10      |
| 1.4. Manfaat Penelitian .....            | 11      |
| 1.5. Sistematika Penulisan .....         | 12      |
| BAB II TINJUAN PUSTAKA.....              | 14      |
| 2.1. Landasan Teori.....                 | 14      |
| 2.1.1. Pasar Modal.....                  | 14      |

|  |    |
|--|----|
| 2.1.2. Teori Investasi .....                               | 15 |
| 2.1.3. Teori Portofolio .....                              | 18 |
| 2.1.4. Return dalam Investasi .....                        | 19 |
| 2.1.5. Risiko dalam Investasi .....                        | 20 |
| 2.1.6. Reksa Dana .....                                    | 22 |
| 2.1.7. Perkembangan Reksa Dana .....                       | 23 |
| 2.1.8. Macam-macam Reksa Dana .....                        | 24 |
| 2.1.8.1. Reksa Dana Berdasarkan Bentuknya .....            | 24 |
| 2.1.8.2. Reksa Dana Berdasarkan Sifatnya .....             | 25 |
| 2.1.8.3. Reksa Dana Berdasarkan Portofolio Investasi ..... | 26 |
| 2.1.8.4. Reksa Dana Berdasarkan Tujuan Investasi .....     | 28 |
| 2.1.9. Keuntungan Reksa Dana .....                         | 29 |
| 2.1.10. Risiko Reksa Dana .....                            | 31 |
| 2.1.11. Biaya-biaya dalam Reksa Dana .....                 | 32 |
| 2.1.12. NAB .....  | 34 |
| 2.1.13. Kinerja Reksa Dana .....                           | 34 |
| 2.1.13.1. The Sharpe Index .....                           | 35 |
| 2.1.13.2. The Treynor Index .....                          | 36 |
| 2.1.13.3. The Jensen Index .....                           | 36 |
| 2.1.14. Teori Valuasi .....                                | 37 |
| 2.1.15. <i>Fund Size</i> .....                             | 38 |
| 2.1.16. <i>Fund Age</i> .....                              | 39 |
| 2.1.17. <i>Expense Ratio</i> .....                         | 40 |

|  |           |
|--|-----------|
| 2.1.18. <i>Fund Cash Flow</i> .....                                  | 41        |
| 2.2. Penelitian Terdahulu .....                                      | 42        |
| 2.3. Beda Penelitian.....  | 55        |
| 2.4. Kerangka Pemikiran Teoritis dan Perumusan Hipotesis.....        | 55        |
| 2.4.1. Pengaruh <i>Past Performance</i> Terhadap Kinerja Reksa Dana  | 55        |
| 2.4.2. Pengaruh <i>Fund Size</i> Terhadap Kinerja Reksa Dana.....    | 56        |
| 2.4.3. Pengaruh <i>Fund Age</i> Terhadap Kinerja Reksa Dana.....     | 57        |
| 2.4.4. Pengaruh <i>Expense Ratio</i> Terhadap Kinerja Reksa Dana ..  | 58        |
| 2.4.5. Pengaruh <i>Fund Cash Flow</i> Terhadap Kinerja Reksa Dana .. | 59        |
| 2.5. Hipotesis.....  | 60        |
| <b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....</b>                            | <b>61</b> |
| 3.1. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional .....              | 61        |
| 3.1.1. Variabel Penelitian .....                                     | 61        |
| 3.1.2. Variabel Operasional.....                                     | 61        |
| 3.1.2.1. Kinerjaa Reksa Dana.....                                    | 61        |
| 3.1.2.2. <i>Past Performance</i> .....                               | 62        |
| 3.1.2.3. <i>Fund Size</i> .....                                      | 63        |
| 3.1.2.4. <i>Fund Age</i> .....                                       | 63        |
| 3.1.2.5. <i>Expense Ratio</i> .....                                  | 64        |
| 3.1.2.6. <i>Fund Cash Flow</i> .....                                 | 64        |
| 3.2. Populasi dan Sampel .....                                       | 66        |
| 3.3. Jenis dan Sumber Data .....                                     | 68        |
| 3.4. Metode Pengumpulan Data .....                                   | 69        |

|  |    |
|--|----|
| 3.5. Metode Analisis .....                         | 69 |
| 3.5.1. Uji Asumsi Klasik .....                     | 70 |
| 3.5.1.1. Uji Normalitas .....                      | 70 |
| 3.5.1.2. Uji Multikolinieritas .....               | 71 |
| 3.5.1.3. Uji Heteroskedastitas .....               | 72 |
| 3.5.1.4. Uji Autokolerasi .....                    | 73 |
| 3.5.2. Pengujian Hipotesis .....                   | 74 |
| 3.5.2.1. Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....     | 74 |
| 3.5.2.2. Uji Signifikansi Simultan (Uji F) .....   | 74 |
| 3.5.2.3. Uji Signifikansi Parsial (Uji t) .....    | 75 |
| BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....                  | 77 |
| 4.1. Deskripsi Obyek Penelitian .....              | 77 |
| 4.2. Sampel Penelitian .....                       | 77 |
| 4.3. Statistik Deskriptif .....                    | 78 |
| 4.4. Analisi Data .....                            | 80 |
| 4.4.1. Uji Asumsi Klasik .....                     | 80 |
| 4.4.1.1. Uji Normalitas .....                      | 81 |
| 4.4.1.2. Uji Heteroskedastisitas .....             | 83 |
| 4.4.1.3. Uji Multikolinieritas .....               | 85 |
| 4.4.1.4. Uji Autokorelasi .....                    | 87 |
| 4.4.2. Analisis Regresi Linier Berganda .....      | 88 |
| 4.4.2.1. Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) ..... | 89 |
| 4.4.2.2. Uji Signifikansi Simultan (Uji F) .....   | 90 |

|   |     |
|---|-----|
| 4.4.2.3. Uji Signifikansi Parsial (Uji t).....                  | 91  |
| 4.4.2.4. Pengujian Hipotesis.....                               | 94  |
| 4.4.2.4.1. Pengujian Hipotesis Reksa Dana Keseluruhan .....     | 94  |
| 4.4.2.4.2. Pengujian Hipotesis Reksa Dana Saham                 | 96  |
| 4.4.2.4.3. Pengujian Hipotesis Reksa Dana Pendapatan Tetap..... | 98  |
| 4.4.2.4.4. Pengujian Hipotesis Reksa Dana Pasar Uang.....       | 101 |
| 4.5. Pembahasan.....  | 103 |
| 4.5.1. Reksa Dana Keseluruhan .....                             | 103 |
| 4.5.2. Reksa Dana Saham.....                                    | 107 |
| 4.5.3. Reksa Dana Pendapatan Tetap .....                        | 112 |
| 4.5.4. Reksa Dana Pasar Uang .....                              | 117 |
| BAB V PENUTUP.....  | 122 |
| 5.1. Kesimpulan .....   | 122 |
| 5.2. Keterbatasan .....   | 125 |
| 5.3. Saran.....   | 126 |
| 5.3.1. Bagi Investor .....                                      | 126 |
| 5.3.2. Bagi Penelitian yang Akan Datang .....                   | 127 |
| Daftar Pustaka .....  | 128 |
| Lampiran-lampiran.....  | 132 |