

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN TESIS .....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN .....	iii
HALAMAN PENGESAHAN .....	iv
ABSTRAKSI .....	v
KATA PENGANTAR .....	vii
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR .....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Perumusan Masalah .....	7
1.3 Tujuan Penelitian .....	9
1.4 Kegunaan Penelitian.....	9
BAB II TELAAH PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN MODEL.....	10
2.1 Konsep Dasar .....	10
2.1.1 Investasi.....	10
2.1.2 Reksadana .....	11
2.1.3 Risiko Investasi dengan Reksadana .....	12
2.1.4 Return dan Risiko Reksadana .....	14
2.1.5 Manajemen Investasi.....	15
2.1.6 <i>Risk Adjusted Performance</i> .....	16

2.1.7	Sumber Penghasilan Reksadana.....	20
2.1.8	Nilai Aktiva Bersih (NAB) .....	21
2.1.9	<i>Market Timing Ability dan Selection Ability</i> .....	23
2.1.10	Ratio Biaya ( <i>Expense Ratio</i> ) .....	26
2.1.11	Ukuran ( <i>Size</i> ).....	27
2.1.12	Ratio Perputaran ( <i>Turnover Ratio</i> ).....	29
2.2	Penelitian Terdahulu .....	30
2.3	Perbedaan Penelitian ini dengan Penelitian Sebelumnya.....	32
2.4	Pengaruh antar Variabel Penelitian .....	32
2.4.1	Analisis <i>Market Timing Ability</i> .....	32
2.4.2	Analisis <i>Selection Ability</i> .....	33
2.4.3	Pengaruh <i>Expense Ratio</i> terhadap Kinerja Reksadana ...	33
2.4.4	Pengaruh <i>Size</i> terhadap Kinerja Reksadana .....	34
2.4.5	Pengaruh <i>Turnover Raio</i> terhadap Kinerja Reksadana ...	34
2.5	Kerangka Pemikiran Teoritis .....	36
2.6	Hipotesis Penelitian.....	37
BAB III METODE PENELITIAN.....		38
3.1	Jenis dan Sumber Data .....	38
3.2	Populasi dan Sampel .....	38
3.3	Metode Pengumpulan Data .....	39
3.4	Definisi Operasional Variabel.....	40
3.5	Metode Analisis Data.....	45
3.5.1	<i>Analisis Market Timing dan Selection Ability</i> .....	45

3.5.1.1. Model Regresi <i>Treynor dan Mazuy</i> .....	45
3.5.1.2. Pengujian <i>Market Timing</i> dan <i>Selection Ability</i> .	45
3.5.2 Pengaruh Karakteristik Reksadana terhadap Kinerja.....	48
3.5.2.1. Uji Normalitas dan Penyimpangan Asumsi Klasik	48
3.5.2.2. Uji Regresi Linier Berganda.....	50
3.5.2.3. Uji <i>Goodness of Fit</i> (Uji F-Statistik).....	50
3.5.2.4. Koefisien Determinasi Majemuk ( $R^2$ ).....	50
3.5.2.5. Uji Signifikansi Partial (Uji t-Statistik).....	52
BAB IV ANALISIS DATA .....	53
4.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian .....	53
4.2 Analisis Data .....	54
4.2.1. Pengujian <i>Market Timing</i> dan <i>Selection Ability</i> .....	55
4.2.2. Pengaruh Karakteristik Reksadana terhadap Kinerja.....	58
4.2.2.1. Deskriptif Statistik Variabel Penelitian.....	58
4.2.2.2. Uji Normalitas dan Penyimpangan Asumsi Klasik	60
1. Uji Uji Normalitas.....	60
2. Uji Multikolinearitas .....	61
3. Uji Heteroskedastisitas.....	62
4. Uji Autokorelasi .....	63
4.2.2.3. Uji Regresi Linier Berganda .....	64
4.2.2.4. Uji Hipotesis .....	65
1. Uji <i>Goodness of Fit</i> (Uji F-Statistik).....	65
2. Koefisien Determinasi Majemuk ( $R^2$ ).....	66

3. Uji Signifikansi Partial (Uji t-Statistik) .....	67
BAB V KESIMPULAN DAN IMPLIKASI PENELITIAN.....	72
5.1 Kesimpulan .....	72
5.2 Implikasi Kebijakan .....	73
5.3 Keterbatasan Penelitian .....	76
5.4 Agenda Penelitian Mendatang .....	76
DAFTAR PUSTAKA .....	78
LAMPIRAN	