

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN.....	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
ABSTRAK	vi
<i>ABSTRACT</i>	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah	16
1.3 Tujuan Penelitian dan Kegunaan Penelitian	19
1.3.1 Tujuan Penelitian	19
1.3.2 Kegunaan Penelitian.....	20
1.4 Sistematika Penulisan.....	21
BAB II LANDASAN TEORI	23
2.1 Landasan Teori dan Penelitian Terdahulu.....	23
2.1.1 Reksadana	23
2.1.2 Teori Return	28
2.1.3 Teori Risiko.....	30
2.1.4 Prospect Theory	32
2.1.4 Pengukuran Kinerja Reksadana	32
2.1.5 <i>Stock Selection Skill</i>	35
2.1.6 Market Timing Ability	35
2.1.7 Penelitian Terdahulu	38
2.2 Kerangka Pemikiran.....	57
2.3 Perumusan Hipotesis.....	61
BAB III METODE PENELITIAN.....	63
3.1 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel	63
3.1.1 <i>Return</i>	64
3.1.2 Pengukuran kinerja reksadana.....	64
3.1.3 <i>Stock Selection Skill</i>	67
3.1.4 <i>Market Timing Ability</i>	67
3.2 Populasi dan sampel.....	72
3.3 Jenis dan Sumber Data	75
3.4 Metode Pengumpulan Data	75
3.5 Metode Analisis	76
3.5.1 Statistik Deskriptif	76

3.5.2	Uji Normalitas.....	77
3.5.3	Uji Homogenitas	77
3.5.4	Pengujian Hipotesis.....	78
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		83
4.1	Deskripsi Objek Penelitian.....	83
4.1.1	Gambaran Umum Perusahaan.....	84
4.2	Analisis Data	89
4.2.1	Statistik Deskriptif	89
4.2.2	Analisis <i>Return</i>	93
4.2.3	Analisis Kinerja dengan <i>Sharpe's method</i>	96
4.2.4	Analisis Kinerja dengan <i>Treynor Ratio</i>	99
4.2.5	Analisis Kinerja dengan <i>Jensen's Alpha</i>	101
4.2.6	Analisis Market Timing Ability	103
4.2.7	Analisis <i>Stock Selection Skill</i>	109
4.2.8	Uji Normalitas.....	115
4.2.9	Uji Homogenitas	116
4.2.10	Uji Hipotesis.....	119
4.3	Interpretasi Hasil	130
4.3.1	Perbedaan yang tidak signifikan pada kinerja reksadana saham yang dikelola perusahaan reksadana lokal dan asing dengan perhitungan <i>return</i>	130
4.3.2	Perbedaan yang tidak signifikan antara kinerja reksadana saham yang dikelola perusahaan reksadana lokal dan asing dengan menggunakan rasio Sharpe.....	131
4.3.3	Perbedaan yang tidak signifikan antara kinerja reksadana saham yang dikelola perusahaan reksadana lokal dan asing dengan menggunakan Rasio Treynor.....	132
4.3.4	Perbedaan yang tidak signifikan antara kinerja reksadana saham yang dikelola perusahaan reksadana lokal dan asing dengan menggunakan <i>Jensen's Alpha</i>	133
4.3.5	Perbedaan yang signifikan antara kinerja reksadana saham yang dikelola perusahaan reksadana lokal dan asing dengan menggunakan <i>Market timing ability</i> dengan model Treynor-Mazuy.....	134
4.3.6	Perbedaan yang tidak signifikan antara kinerja reksadana saham yang dikelola perusahaan reksadana lokal dan asing dengan menggunakan <i>Market timing ability</i> dengan model Henriksson-Merton	135
4.3.7	Perbedaan yang signifikan antara kinerja reksadana saham yang dikelola perusahaan reksadana lokal dan asing dengan menggunakan <i>Stock Selection Skill</i> dengan model Treynor-Mazuy.....	136
4.3.8	Perbedaan yang tidak signifikan antara kinerja reksadana saham yang dikelola perusahaan reksadana lokal dan asing dengan menggunakan <i>Stock Selection Skill</i> dengan model Henriksson-Merton	137

BAB V PENUTUP.....	140
5.1 Simpulan	140
5.2 Keterbatasan.....	142
5.3 Saran.....	143
DAFTAR PUSTAKA	146
LAMPIRAN-LAMPIRAN.....	148