

DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
KATA PENGANTAR.....	iii
UCAPAN TERIMA KASIH	iv
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah	9
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian.....	10
1.4 Manfaat Penelitian.....	11
1.5 Jenis dan Metode Penelitian.....	12
1.6 Lokasi dan Waktu Penelitian	13

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

2.1 Teori Investasi	14
2.1.1 Pengertian Investasi.....	14
2.1.2 Tujuan Investasi	15
2.1.3 Risiko Investasi	15
2.1.4 Jenis-Jenis Investasi	17
2.2 Pasar Modal.....	18
2.2.1 Pengertian Pasar Modal.....	18
2.2.2 Fungsi Pasar Modal.....	19
2.2.3 Instrumen Pasar Modal.....	20

2.3	Reksa Dana.....	22
2.3.1	Pengertian Reksa Dana.....	22
2.3.2	Karakteristik Reksa Dana.....	24
2.3.3	Manfaat Investasi Reksa Dana	25
2.3.4	Jenis-Jenis Reksa Dana	26
2.3.5	Pengelolaan Reksa Dana	30
2.3.6	Risiko dan <i>Return</i> Reksa Dana	32
2.3.6.1	Risiko Reksa Dana	33
2.3.6.2	<i>Return</i> Reksa Dana	35
2.3.7	Kinerja Reksa Dana	37
2.4	Nilai Aktiva Bersih (NAB)	38
2.4.1	Pengertian Nilai Aktiva Bersih (NAB)	38
2.4.2	Nilai Aktiva Bersih (NAB) per Unit Penyertaan	39
2.4.3	Faktor-Faktor yang Mempengaruhi NAB	39
2.5	Penilaian Kinerja Portofolio.....	39
2.6	Penelitian Terdahulu	42
2.7	Kerangka Pemikiran.....	47
2.8	Hipotesis Penelitian.....	50

BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN

3.1	Objek Penelitian.....	51
3.1.1	Gambaran Umum Manajer Investasi	51
3.1.2	Perkembangan Reksa Dana Di Indonesia	74
3.2	Metode Penelitian.....	76
3.2.1	Jenis dan Sumber Data	77
3.2.2	Teknik Pengumpulan Data.....	77
3.2.3	Operasional Variabel.....	78
3.2.4	Populasi dan Sampel	81
3.2.5	Teknik Pengolahan Data	86
3.2.6	Analisis Statistik	92

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1	Perkembangan Kinerja Reksa Dana Saham Tahun 2012-2013..	95
4.1.1	Perkembangan NAB Reksa Dana Saham Periode 2012-2013	95
4.1.2	Perkembangan <i>Return & Risiko</i> Reksa Dana 2012-2013	98
4.2	Pengukuran Kinerja Reksa Dana Saham Menggunakan Indeks Sharpe, Indeks Treynor dan Indeks Jensen	136
4.2.1	Pengukuran Kinerja Reksa Dana Menggunakan Indeks Sharpe Tahun 2012-2013	139
4.2.2	Pengukuran Kinerja Reksa Dana Menggunakan Indeks Treynor Tahun 2012-2013.....	143
4.2.3	Pengukuran Kinerja Reksa Dana Menggunakan Indeks Jensen Tahun 2012-2013	147
4.3	Uji Signifikansi Perbedaan Metode Sharpe, Treynor dan Jensen dalam Mengukur Kinerja Reksa Dana Saham di Indonesia Periode 2012-2013	151
4.4	Metode Pengukuran Kinerja Reksa Dana Saham yang Paling Optimal.....	155

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1	Kesimpulan	157
5.2	Saran.....	159

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel.2.1	Ringkasan Penelitian Terdahulu.....	44
Tabel 3.1	Operasional Variabel Penelitian.....	81
Tabel 3.2	Sampel Reksa Dana Saham.....	83
Tabel 4.1	Rata-Rata NAB Reksa Dana Saham Tahun 2012-2013.....	95
Tabel 4.2	Contoh Perhitungan <i>return</i> Rata-Rata (R_{pt}) pada reksa dana Dana Panin Maksima Tahun 2012	99
Tabel 4.3	<i>Return</i> Rata-Rata (R_{pt}) Reksa Dana Saham Tahun 2012-2013	100
Tabel 4.4	Top 10 Reksa Dana Saham Tahun 2012-2013.....	104
Tabel 4.5	Nilai Aktiva GROW-2-PROSPER Periode 2012-2013	106
Tabel 4.6	Nilai Aktiva PNM SAHAM AGRESIF Periode 2012-2013.....	108
Tabel 4.7	Nilai Aktiva PANIN DANA MAKSIMA Periode 2012-2013	109
Tabel 4.8	Nilai Aktiva PANIN DANA PRIMA Periode 2012-2013.....	111
Tabel 4.9	Nilai Aktiva REKSA DANA MILLENIUM EQUITY Periode 2012-2013.....	113
Tabel 4.10	Nilai Aktiva REKSA DANA SIMAS DANAMAS SAHAM Periode 2012-2013	115
Tabel 4.11	Nilai Aktiva BATAVIA DANA SAHAM Periode 2012-2013	117
Tabel 4.12	Nilai Aktiva BNI REKSADANA BERKEMBANG Periode 2012-2013.....	118
Tabel 4.13	Nilai Aktiva FIRST STATE INDOEQUITY VALUE SELECT FUND Periode 2012-2013	120
Tabel 4.14	Nilai Aktiva MANULIFE SAHAM ANDALAN Periode 2012- 2013.....	123
Tabel 4.15	Tingkat Pengembalian Reksa Dana ($R_{p,t}$) dan Tingkat Pengembalian Pasar (R_{mt}) PANIN DANA MAKSIMA Tahun 2012.....	126
Tabel 4.16	Harga Penutupan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Tahun 2012-2013.....	128
Tabel 4.17	Nilai α dan β Reksa Dana Saham Tahun 2012-2013	130

Tabel 4.18	Nilai Rata-Rata SBI Reksa Dana Saham Tahun 2012	137
Tabel 4.19	Nilai Rata-Rata SBI Reksa Dana Saham Tahun 2013	138
Tabel 4.20	Hasil Perhitungan Kinerja Reksa Dana Saham Menggunakan Indeks Sharpe (S_{pi}) Tahun 2012-2013.....	140
Tabel 4.21	Hasil Perhitungan Kinerja Reksa Dana Saham Menggunakan Indeks Treynor (T_{pi}) Tahun 2012-2013.....	144
Tabel 4.22	Hasil Perhitungan Kinerja Reksa Dana Saham Menggunakan Indeks Jensen (J_{pi}) Tahun 2012-2013.....	148
Tabel 4.23	Hasil Uji Beda Simultan Metode Penilaian Kinerja Reksa Dana Saham Tahun 2012-2013	153
Tabel 4.24	Hasil <i>Multiple Comparision of Means</i> Metode Penilaian Kinerja Reksa Dana Saham Tahun 2012-2013	154
Tabel 4.25	Hasil <i>Homogeneous Subsets</i> Metode Penilaian Kinerja Reksa Dana Saham Tahun 2012-2013	133

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	Grafik Resume Aktivitas Reksa Dana Tahun 2004 - Tahun 2013..	3
Gambar 1.2	Grafik Komposisi Nilai Aktiva Bersih (NAB) Reksa Dana per Tanggal 28 Februari 2014.....	4
Gambar 2.1	Jenis Reksa Dana Berdasarkan Tingkat Pengambilan Risiko.	36
Gambar 2.2	Kerangka Pemikiran.	50
Gambar 4.1	Grafik Perkembangan Tingkat <i>Return</i> GROW-2-PROSPER Periode 2012-2013	107
Gambar 4.2	Grafik Perkembangan Tingkat <i>Return</i> PNM SAHAM AGRESIF Periode 2012-2013	109
Gambar 4.3	Grafik Perkembangan Tingkat <i>Return</i> PANIN DANA MAKSIMA Periode 2012-2013.....	111
Gambar 4.4	Grafik Perkembangan Tingkat <i>Return</i> PANIN DANA PRIMA Periode 2012-2013	113
Gambar 4.5	Grafik Perkembangan Tingkat <i>Return</i> REKSA DANA MILLENIUM EQUITY 2012-2013	114
Gambar 4.6	Grafik Perkembangan Tingkat <i>Return</i> REKSA DANA SIMAS DANAMAS SAHAM 2012-2013	116
Gambar 4.7	Grafik Perkembangan Tingkat <i>Return</i> BATAVIA DANA SAHAM 2012-2013.....	118
Gambar 4.8	Grafik Perkembangan Tingkat <i>Return</i> BNI REKSADANA BERKEMBANG 2012-2013	120
Gambar 4.9	Grafik Perkembangan Tingkat <i>Return</i> FIRST STATE INDOEQUITY VALUE SELECT FUND 2012-2013	122
Gambar 4.10	Grafik Perkembangan Tingkat <i>Return</i> MANULIFE SAHAM ANDALAN 2012-2013	124
Gambar 4.11	Perkembangan Tingkat <i>Return</i> IHSG 2012 dan 2013.....	129

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Tabel F

Lampiran 2 NAB 64 Reksa Dana Saham

Lampiran 3 *Output* SPSS 17.0

Lampiran 4 Kartu Bimbingan Skripsi

