

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
BAB I PENDAHULUAN	1
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
BAB II TELAAH PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN MODEL PENELITIAN	43
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 Teoritikal 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
BAB III METODE PENELITIAN		127
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
BAB IV	HASIL ANALISIS	147
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
BAB V	PEMBAHASAN	189
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

