

## DAFTAR ISI

|                                                         | Halaman |
|---------------------------------------------------------|---------|
| HALAMAN JUDUL .....                                     | i       |
| HALAMAN PERSETUJUAN .....                               | ii      |
| HALAMAN PENGESAHAN .....                                | iii     |
| PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI .....                   | iv      |
| MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....                             | v       |
| ABSTRACT .....                                          | vi      |
| ABSTRAK .....                                           | vii     |
| KATA PENGANTAR.....                                     | viii    |
| DAFTAR TABEL .....                                      | xv      |
| DAFTAR GAMBAR.....                                      | xvi     |
| DAFTAR LAMPIRAN .....                                   | xvii    |
| BAB I PENDAHULUAN .....                                 | 1       |
| 1.1 Latar Belakang Masalah .....                        | 1       |
| 1.2 Rumusan Masalah .....                               | 9       |
| 1.3 Tujuan Penelitian.....                              | 12      |
| 1.4 Manfaat Hasil Penelitian.....                       | 12      |
| 1.5 Sistematika Penulisan .....                         | 13      |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....                           | 16      |
| 2.1 Landasan Teori.....                                 | 16      |
| 2.1.1 Pengertian Reksadana .....                        | 16      |
| 2.1.2.1 Reksadana berdasarkan bentuknya.....            | 19      |
| 2.1.2.2 Reksadana berdasarkan sifatnya.....             | 20      |
| 2.1.2.3 Reksadana berdasarkan instrumen investasi ..... | 21      |

|                                                           |    |
|-----------------------------------------------------------|----|
| 2.1.3 <i>Stock Selection</i> .....                        | 23 |
| 2.1.4 <i>Market Timing</i> .....                          | 23 |
| 2.1.5 <i>Usia</i> .....                                   | 24 |
| 2.1.6 <i>Fund Cash flow</i> .....                         | 24 |
| 2.1.7 <i>Fund Size</i> .....                              | 25 |
| 2.1.8 Kinerja Reksadana .....                             | 26 |
| 2.1.8.1 Metode Treynor.....                               | 28 |
| 2.1.8.2 Metode Sharpe .....                               | 28 |
| 2.1.8.3 Metode Jensen .....                               | 29 |
| 2.1.9 Teori Valuasi .....                                 | 29 |
| 2.1.10 Strategi Aktif <i>Market Timing</i> .....          | 33 |
| 2.1.11 <i>Return and Risk</i> .....                       | 36 |
| 2.1.12 Hubungan Variabel Independen dengan Dependen ..... | 37 |
| 2.2 Penelitian Terdahulu .....                            | 39 |
| 2.3 Kerangka Pemikiran Teoritis .....                     | 51 |
| 2.4 Hipotesis .....                                       | 52 |
| BAB III METODE PENELITIAN.....                            | 53 |
| 3.1 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional .....    | 53 |
| 3.1.1 Variabel Penelitian .....                           | 53 |
| 3.1.2 Definisi Operasional .....                          | 54 |
| 3.2 Populasi dan Sampel .....                             | 61 |
| 3.2.1 Populasi .....                                      | 61 |
| 3.2.2 Sampel .....                                        | 62 |
| 3.3 Jenis dan Sumber Data .....                           | 63 |
| 3.3.1 Jenis Data.....                                     | 63 |

|                                         |    |
|-----------------------------------------|----|
| 3.3.2 Sumber Data.....                  | 63 |
| 3.4 Metode Pengumpulan Data.....        | 63 |
| 3.5 Metode Analisis Data.....           | 64 |
| 3.5.1 Uji Asumsi Klasik .....           | 65 |
| 3.5.1.1 Uji Multikolineritas.....       | 65 |
| 3.5.1.2 Uji Heteroskedastisitas.....    | 66 |
| 3.5.1.1 Uji Normalitas.....             | 67 |
| 3.5.1.1 Uji Autokorelasi.....           | 68 |
| 3.5.2 Pengujian Hipotesis .....         | 69 |
| 3.5.2.1 Uji T .....                     | 69 |
| 3.5.2.2 Uji F .....                     | 70 |
| 3.5.2.3 Uji Koefisien Determinasi ..... | 71 |
| BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN .....    | 73 |
| 4.1 Deskripsi Objek Penelitian.....     | 73 |
| 4.2 Statistik Deskriptif .....          | 73 |
| 4.3 Analisis Data .....                 | 76 |
| 4.3.1 Uji Asumsi Klasik .....           | 76 |
| 4.3.1.1 Uji Normalitas .....            | 77 |
| 4.3.1.2 Uji Heterokedastisitas .....    | 79 |
| 4.3.1.3 Uji Multikolineritas .....      | 80 |
| 4.3.1.4 Uji Autokorelasi .....          | 81 |
| 4.3.2 Analisis Linier Berganda .....    | 83 |
| 4.3.2.1 Koefisien Determinasi .....     | 83 |
| 4.3.2.2 Uji F .....                     | 86 |
| 4.3.2.3 Uji T .....                     | 87 |

|                                                                            |        |
|----------------------------------------------------------------------------|--------|
| 4.3.2.4 Pengujian Hipotesis .....                                          | 88     |
| 4.4 Pembahasan.....                                                        | 90     |
| 4.4.1 Pengaruh <i>stock selection skill</i> terhadap kinerja reksadana ... | 90     |
| 4.4.2 Pengaruh <i>market timing ability</i> terhadap kinerja reksadana..   | 91     |
| 4.4.3 Pengaruh <i>fund longevity</i> terhadap kinerja reksadana .....      | 92     |
| 4.4.4 Pengaruh <i>fund cash flow</i> terhadap kinerja reksadana .....      | 93     |
| 4.4.5 Pengaruh <i>fund size</i> terhadap kinerja reksadana .....           | 94     |
| <br>BAB V PENUTUP .....                                                    | <br>96 |
| 5.1 Kesimpulan .....                                                       | 96     |
| 5.2 Keterbatasan .....                                                     | 97     |
| 5.3 Saran .....                                                            | 97     |
| DAFTAR PUSTAKA .....                                                       | 99     |
| LAMPIRAN .....                                                             | 102    |

SEMARANG  
FEB UNDIP