DAFTAR ISI

Halaman

Halaman Judul i
Surat Pernyataan Keaslian Tesis ii
Halaman Pengesahan Tesis iii
Abstract iv
Abstraksi v
Kata Pengantar vi
Daftar Tabel x
Daftar Gambar xi

BAB I PENDAHULUAN
1.1 Latar Belakang Masalah 1
1.2 Perumusan Masalah 7
1.3 Tujuan Penelitian 8
1.4 Kegunaan Penelitian 9

BAB II TELAAH PUSTAKA
2.1 Landasan Teori 10
2.1.1 Pengertian Investasi 10
2.1.2 Jenis Investasi 10
2.1.3 Tujuan Investasi 11
2.1.4 Proses Investasi 12
2.1.5 Risiko Investasi 15
2.1.5.1 Sumber Risiko Investasi 16
2.1.6 Pemilihan Portofolio 17
2.1.7 Pembentukan Portofolio 20
2.1.8 Pengertian Reksa Dana 21
2.1.9 Manfaat Reksa Dana 22
2.1.10 Risiko Reksa Dana 23
2.1.11 Klasifikasi Reksa Dana 25
2.1.12 Bentuk Hukum Reksa Dana 27
2.1.13 Sifat Reksa Dana 29
2.1.14 Mekanisme Kerja Reksa Dana 30
2.1.15 Pajak Reksa Dana 32
2.1.16 Nilai Aktiva Bersih (NAB) 33
2.1.17 Hak Investor Reksa Dana 34
2.1.18 Biaya Reksa Dana 35
2.1.19 Kinerja Reksa Dana dan Kinerja Pasar 36
2.1.19.1 Kinerja Reksa Dana 36
2.1.19.1.1 *Reward to Variability (Sharpe Measure)* 37
2.1.19.1.2 *Reward to Volatility (Treynor Measure)* 38

2.1.19.1.3 *Jensen's Alpha* 39
2.1.19.1.4 *M-Squared (M^2)* 41
2.1.19.2 Kinerja Pasar 42
2.2 Penelitian Terdahulu 43
2.3 Kerangka Pemikiran Teoritis 50
2.4 Hipotesis 51

BAB III METODE PENELITIAN
3.1 Jenis dan Sumber Data 52
3.2 Populasi dan Sampel 52
3.3 Definisi Operasional 53
3.4 Metode Pengumpulan Data 56
3.5 Teknik Analisis 56

BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian 61
4.2 Statistik Deskriptif 61
4.2.1 Deskripsi Return Pasar dan *Return Risk Free* 64
4.2.2 Deskripsi Return Reksa Dana 65
4.2.3 Deskripsi Beta Reksa Dana 69
4.2.4 Deskripsi Standar Deviasi Reksa Dana 72
4.2.5 Deskripsi Kinerja Reksa Dana 74
4.2.5.1 Kinerja Sharpe 74
4.2.5.2 Kinerja Treynor 76
4.2.5.3 Kinerja Jensen 78
4.2.5.4 Kinerja M^2 80
4.3 Analisis Data dan Uji Hipotesis 82
4.3.1 Pengujian Perbedaan Kinerja Reksa Dana Dengan Pendekatan Sharpe 82
4.3.2 Pengujian Perbedaan Kinerja Reksa Dana Dengan Pendekatan Treynor 84
4.3.3 Pengujian Perbedaan Kinerja Reksa Dana Dengan Pendekatan Jensen 86
4.3.4 Pengujian Perbedaan Kinerja Reksa Dana Dengan Pendekatan M^2 88

BAB V KESIMPULAN DAN IMPLIKASI KEBIJAKAN
5.1 Kesimpulan 91
5.2 Implikasi Manajerial 92
5.3 Keterbatasan Penelitian 93
5.4 Agenda Penelitian Mendatang 93

DAFTAR PUSTAKA 94

LAMPIRAN-LAMPIRAN