

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN PENGESAHAN	i
MOTTO	ii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR LAMPIRAN	i
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah	12
1.3 Tujuan Penelitian	12
1.4 Kegunaan dan Hasil Penelitian	12
1.5 Lokasi dan Jadwal Penelitian	13
1.5.1 Lokasi Penelitian	13
1.5.2 Jadwal Penelitian	13

BAB II TINJAUAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS	14
2.1 Tinjauan Pustaka	14
2.1.1 Pasar Modal.....	14
2.1.1.1 Pengertian Pasar Modal.....	14
2.1.1.2 Jenis-Jenis Pasar Modal	15
2.1.2 Reksadana	16
2.1.2.1 Pengertian Reksadana	16
2.1.2.2 Jenis-Jenis Reksadana	17
2.1.2.3 Manfaat dan Risiko Reksadana.....	23
2.1.3 Manajer Investasi.....	26
2.1.3.1 <i>Market Timing Ability</i> dan <i>Stock Selection Skill</i>	27
2.1.4 Nilai Aktiva Bersih	29
2.1.5 Indeks Harga Saham Gabungan.....	29
2.1.6 Portofolio	30
2.1.6.1 Risiko dan <i>Return</i> Portofolio	31
2.1.6.1.1 Risiko Portofolio	31
2.1.6.1.2 <i>Return</i> Portofolio.....	36
2.1.6.2 Diversifikasi Risiko.....	36
2.1.7 Kinerja Reksadana	38
2.1.8 Penelitian Terdahulu	41
2.2 Kerangka Pemikiran.....	45
2.3 Hipotesis.....	48

BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN	49
3.1 Objek Penelitian	49
3.2 Metode Penelitian.....	49
3.2.1 Operasionalisasi Variabel.....	50
3.2.2 Teknik Pengumpulan Data.....	51
3.2.2.1 Jenis Data	51
3.2.2.2 Populasi Sasaran dan Penentuan Sampel	52
3.2.2.3 Prosedur Pengumpulan Data	54
3.3 Model dan Paradigma Penelitian	54
3.4 Teknik Analisis Data.....	55
3.4.1 Kinerja Reksadana, <i>Market Timing</i> dan <i>Stock Selection</i>	55
3.4.1.1 Menghitung Kinerja Reksadana	55
3.4.1.2 Menghitung <i>Market Timing</i> dan <i>Stock Selection</i>	55
3.4.2 Pemilihan Model	56
3.4.2.1 Uji <i>Chow</i>	56
3.4.2.2 Uji <i>Haussman</i>	56
3.4.2.3 Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	57
3.4.3 Analisis Regresi Data Panel	58
3.4.3.1 <i>Common Effect Model</i>	59
3.4.3.2 <i>Fixed Effect Model</i>	59
3.4.3.3 <i>Random Effect Model</i>	60
3.4.4 Uji Asumsi Klasik.....	61

3.4.4.1	Uji Normalitas	61
3.4.4.2	Uji Heteroskedastisitas	62
3.4.4.3	Uji Multikolinieritas	62
3.4.4.4	Uji Autokorelasi	63
3.4.5	Analisis Dekskriptif	64
3.4.6	Pengujian Hipotesis.....	64
3.4.6.1	Uji F	64
3.4.6.2	Uji T	65
3.4.6.3	Koefisien Determinasi.....	65
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		67
4.1	Hasil Penelitian	67
4.1.1	Deskripsi Data Penelitian.....	67
4.1.1.1	<i>Stock Selection Skill</i>	67
4.1.1.2	<i>Market Timing Ability</i>	70
4.1.1.3	Kinerja Reksadana Saham.....	73
4.1.2	Analisis Data	75
4.1.2.1	Uji Model	75
4.1.2.1.1	Uji Model Chow.....	75
4.1.2.1.2	Uji Model Haussman	76
4.1.2.1.3	Uji Model Lagrange <i>Multiplier</i>	77
4.1.2.2	Uji Asumsi Klasik.....	77
4.1.2.2.1	Uji Normalitas	77

4.1.2.2.2	Uji Heteroskedastisitas.....	78
4.1.2.2.3	Uji Multikolinearitas.....	78
4.1.2.2.4	Uji Autokorelasi.....	79
4.1.2.3	Analisis Deskriptif	80
4.1.2.4	Analisis Regresi Linear Berganda.....	81
4.1.2.5	Uji T dan F	82
4.1.2.5.1	Uji F	82
4.1.2.5.2	Uji T	82
4.1.2.6	Koefisien Determinasi.....	83
4.2	Pembahasan.....	83
4.2.1	Pembahasan pengaruh <i>Stock Selection Skill</i> terhadap Kinerja Reksadana Saham.....	83
4.2.2	Pembahasan pengaruh <i>Market Timing Analysis</i> terhadap Kinerja Reksadana Saham	85
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....		87
5.1	Simpulan	87
5.2	Saran.....	87
DAFTAR PUSTAKA		89
LAMPIRAN.....		95
BIODATA PENULIS		106