

DAFTAR ISI

	Hal
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA	iv
ABSTRAK	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Identifikasi Masalah	3
C. Tujuan Penelitian	4
D. Kegunaan Penelitian	5
E. Kerangka Pemikiran	6
F. Metodologi Penelitian	8
G. Penyelesaian Data	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	10
A. Pengertian <i>Muharri Fudri</i>	10

1. Definisi <i>Mutual Fund</i>	10
2. Karakteristik <i>Mutual Fund</i>	11
B. Portofolio	14
1. Definisi Portofolio	14
2. Karakteristik Umum Portofolio	15
C. Perusahaan Manajer Investasi	17
1. Lembaga Penyelenggara <i>Mutual Fund</i>	17
2. BEJ dan Instrumen-instrumennya	18
D. Laba Yang Optimal	19
1. Pengertian Laba	19
2. Laba yang Optimal	20
E. Analisis <i>Performance</i>	22
1. Pengertian dan Fungsi Analisis <i>Performance</i>	22
2. Data Pengukuran Analisis <i>Performance</i> Portofolio <i>Mutual Fund</i>	23
1. Indeks Harga Saham Gabungan	23
2. Diskonto Sertifikat Bank Indonesia	23
3. <i>Return Mutual Fund</i> Tidak Dikelola	24
4. <i>Return Mutual Fund</i> Dikelola	24
3. Alat Ukur Analisis <i>Performance Mutual Fund</i>	24
1. <i>Jensen Measure Model</i>	25
2. Metode <i>Quadratic Regression</i>	27
3. Rata-rata Geometrik	28

4. Faktor-faktor yang mempengaruhi pasar	29
BAB III OBJEK DAN METODOLOGI PENELITIAN.....	30
A. Objek Penelitian	30
1. Sejarah Perusahaan	30
2. Kegiatan Operasional Perusahaan	33
3. Struktur Organisasi Perusahaan	37
B. Metodologi Penelitian	38
1. Identifikasi Variabel Penelitian	38
2. Pengumpulan Data Variabel Penelitian	39
3. Tehnik dan Skala Pengukuran Variabel Penelitian	39
4. Analisis Perhitungan <i>Return</i>	40
a) Perhitungan <i>Real Return</i> SBI	40
b) Perhitungan <i>Return Mutual Fund</i> Dikelola	41
c) Perhitungan <i>Return Mutual Fund</i> Tidak Dikelola.....	43
d) Perhitungan <i>Return</i> Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	45
e) Perhitungan <i>Excess Return</i>	46
5. Pengukuran Analisis Performance Mutual Fund	47
a) Jensen Measure Model	47
b) <i>Quadratic Regression</i>	51
c) <i>Geometric Mean Return</i>	52
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	51
A. PT “ DANAREESA FUND MANAGEMENT ” Sebagai Pengelola	

Mutual Fund	54
B. Periode Data Yang Dianalisis	55
C. Pengolahan Data Portofolio <i>Mutual Fund</i>	55
1. Perhitungan <i>NAV</i> per unit dan <i>Return Portofolio Mutual Fund</i> yang Tidak Dikelola	55
2. Perhitungan <i>Return Portofolio Mutual Fund</i> yang Dikelola	61
3. Perhitungan <i>Return IHSG</i>	62
4. Perhitungan <i>Real Return SBI</i>	64
5. Perhitungan <i>Excess Return</i>	65
D. <i>Jensen Measure Model</i>	68
E. <i>Quadratic Regression</i>	82
Pemilihan Saham (<i>Stock Selection</i>)	89
<i>Market Timing</i>	90
F. <i>Geometric Mean Return</i>	92
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	97
A. Kesimpulan	97
B. Saran	100

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel	Hal
3.1 Variabel, Indikator dan Skala Pengukuran	40
4.1 <i>Net Assets Value</i> dan <i>Return</i> Portofolio <i>Mutual Fund</i> Tidak Dikelola ...	60
4.2 <i>Net Assets Value</i> dan <i>Return</i> Portofolio <i>Mutual Fund</i> Dikelola	62
4.3 IHSB dan <i>Return</i> Pasar (<i>Return Market</i>)	63
4.4 Tingkat Bunga Nyata SBI per bulan	65
4.5 Besarnya <i>Excess Return</i> dari Reksa Dana “Danareksa Anggrek” dan Pasar	66
4.6 Besarnya <i>Excess Return</i> dari Reksa Dana “Danareksa Mawar” dan Pasar	67
4.7 Variabel Perhitungan Untuk Mencari α_p dan β_p Reksa Dana “Danareksa Anggrek”	69
4.8 Variabel Perhitungan Untuk Mencari α_p dan β_p Reksa Dana “Danareksa Mawar”	71
4.9 Variabel Perhitungan Untuk Mencari Standar Deviasi “Danareksa Anggrek”	74
4.10 Variabel Perhitungan Untuk Mencari Standar Deviasi “Danareksa Mawar”	75
4.11 Ringkasan Hasil Akhir Perhitungan Beserta Rankinnya	78
4.12 Nilai yang Diperlukan Dalam Regresi Kuadratik “Danareksa Anggrek” ...	83

4.13	Nilai yang Diperlukan Dalam Regresi Kuadratik “Danareksa Mawar”	86
4.14	Ikhtisar Hasil Perhitungan Regresi Kuadratik dan Perankingannya	88
4.15	Parameter Pemilihan Saham (<i>Stock Selection</i>)	90
4.16	<i>Market Timing</i> dengan Koefisien Korelasi dan Koefisien Determinasi	91
4.17	<i>Geometric Mean Return</i> “Danareksa Anggrek” dan IHSG	93
4.18	<i>Geometric Mean Return</i> “Danareksa Mawar” dan Rata-Rata Deposito Bank Pemerintah	94
4.19	Ikhtisar Hasil Perhitungan <i>Geometric Mean Return</i>	95

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. *Flow charts* Proses Pengolahan Data

Lampiran 2. Kurva-kurva