

DAFTAR ISI

PERNYATAAN KEASLIAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRACT	vi
DAFTAR ISI.....	vii
Daftar Tabel	ix
Daftar Gambar	xi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah	10
1.3 Tujuan Penelitian.....	10
1.4 Manfaat Penelitian.....	11
1.5 Batasan Masalah.....	12
1.6 Sistematika Penulisan.....	12
BAB II.....	14
KAJIAN PUSTAKA.....	14
2.1 Landasan Teori.....	14
2.1.1 Investasi	14
2.1.2 <i>Return</i>	17
2.1.3 Risiko	19
2.1.4 <i>Efficient Market Hypothesis dan Random Walk Theory</i>	20
2.1.5 Reksadana	22
2.1.6 Makroekonomi	27
2.1.7 Nilai Tukar Rupiah	28
2.1.8 Jakarta Interbank Offered Rate (JIBOR)	28
2.1.9 Obligasi	29
2.1.10 <i>US Treasury Notes</i>	31
2.1.11 Credit Default Swap (CDS)	32
2.1.12 Indeks Harga Saham Gabungan Indonesia	32
2.1.13 Indeks Dow Jones	33
2.2 Penelitian Terdahulu.....	33
2.3 Kerangka Pemikiran	40
2.4 Hipotesis.....	44

BAB III	47
METODOLOGI PENELITIAN.....	47
3.1 Metode Penelitian.....	47
3.2 Objek Penelitian	48
3.3 Operasional Variabel Penelitian.....	50
<u>3.3.1</u> Variabel Terikat	50
<u>3.3.2</u> Variabel Bebas	51
3.4 Metode Analisis.....	51
3.4.1 Model Penelitian	51
3.4.2 Analisis Variabel Bebas	52
3.4.3 Estimasi Model Regresi	54
3.4.4 Uji Asumsi Klasik.....	55
3.4.5 Estimasi Model Regresi menggunakan Model Log.....	57
3.4.6 Uji Kelayakan Model.....	58
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	60
4.1 Deskripsi Obyek Penelitian	60
4.1.1 Deskripsi Variabel Terikat.....	61
4.1.2 Deskripsi Variabel Bebas.....	67
4.2 Analisis Data dan Pembahasan Hipotesis	76
4.2.1 Variabel Terikat : Indeks Reksadana Saham Agresif (Model Regresi 1)	77
4.2.2 Variabel terikat : Indeks Reksadana Saham Defensif (Model Regresi 2)	85
4.2.3 Variabel terikat : Indeks Reksadana Campuran (Model Regresi 3)	91
4.2.4 Variabel terikat : Indeks Reksadana Pendapatan Tetap (Model Regresi 4)	97
BAB IV	117
KESIMPULAN DAN IMPLIKASI.....	117
5.1 Kesimpulan.....	117
5.2 Keterbatasan Penelitian	119
Daftar Pustaka.....	123
LAMPIRAN.....	127

Daftar Tabel

Tabel 1.1 Penelitian Sebelumnya Mengenai Pengaruh Indikator Makroekonomi terhadap Pergerakan Indeks di Negara Tertentu	4
Tabel 2.1 Penelitian Sebelumnya.....	35
Tabel 3.1 Definisi Variabel bebas.....	51
Tabel 3.2 Hasil Perhitungan R^2 Indeks Dow Jones dan IHSG	53
Tabel 3.3 Hasil Perhitungan R^2 Indeks <i>Yields</i> US Treasury 10 tahun dan <i>Yield</i> Obligasi Pemerintah Indonesia 10 tahun	54
Tabel 3.4 Tabel Durbin – Watson.....	56
Tabel 4.1 Ringkasan Hasil Statistik Deskriptif Variabel Terikat	61
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif Indeks Reksadana Saham Agresif	62
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif Indeks Reksadana Saham Defensif	64
Tabel 4.4 Statistik Deskriptif Indeks Reksadana Campuran	65
Tabel 4.5 Statistik Deskriptif Indeks Reksadana Pendapatan Tetap.....	66
Tabel 4.6 Ringkasan Hasil Statistik Deskriptif Variabel Bebas	67
Tabel 4.7 Statistik Deskriptif IHSG tahun 2014 – 2016.....	68
Tabel 4.8 Statistik Deskriptif Kurs Rupiah tahun 2014 – 2016.....	69
Tabel 4.9 Statistik Deskriptif CDS 5 tahun 2014 – 2016	70
Tabel 4.10 Statistik Deskriptif <i>Yield</i> Obligasi Pemerintah 10 tahun 2014 – 2016	72
Tabel 4.11 Statistik Deskriptif JIBOR 1 minggu tahun 2014 – 2016.....	73
Tabel 4.12 Statistik Deskriptif Indeks Dow Jones tahun 2014 – 2016.....	74
Tabel 4.13 Statistik Deskriptif <i>Yield</i> US <i>Treasury</i> tahun 2014 – 2016	75
Tabel 4.14 Uji VIF pada Model Regresi 1	78
Tabel 4.15 Uji Heterokedasitas pada Model Regresi 1.....	80
Tabel 4.16 Uji Kelayakan Model pada Model Regresi 1.....	81
Tabel 4.17 Uji VIF pada Model Regresi 2.....	85
Tabel 4.18 Uji Heterokedasitas pada Model Regresi 2.....	87
Tabel 4.19 Uji Kelayakan Model pada Model Regresi 2.....	88
Tabel 4.20 Uji VIF pada Model Regresi 3	91
Tabel 4.21 Uji Heterokedasitas pada Model Regresi 3.....	93

Tabel 4.22 Uji Kelayakan Model pada Model Regresi 3.....	94
Tabel 4.23 Uji VIF pada Model Regresi 4.....	97
Tabel 4.24 Uji Heterokedasitas pada Model Regresi 4.....	99
Tabel 4.25 Uji Kelayakan Model pada Model Regresi 4.....	99
Tabel 4.26 Hasil Penelitian	103
Tabel 4.27 Ringkasan Hasil Penelitian	104

Daftar Gambar

Gambar 1.1 Perkembangan industri Indonesia selama tahun 2011 – 2016	1
Gambar 1.2 Pergerakan IHSG dan beberapa reksadana berdasarkan <i>asset class</i> selama 2012 – 2016	6
Gambar 2.1 Kerangka Analisis	44
Gambar 3.1 Model Penelitian	52
Grafik 4.1 Pergerakan Indeks Reksadana Saham Agresif	62
Grafik 4.2 Pergerakan Indeks Reksadana Saham Defensif	63
Grafik 4.3 Pergerakan Indeks Reksadana Campuran	65
Grafik 4.4 Pergerakan Indeks Reksadana Pendapatan Tetap.....	66
Grafik 4.5 Pergerakan IHSG 2014 – 2016.....	68
Grafik 4.6 Pergerakan Kurs Rupiah (USD/IDR) 2014 – 2016.....	69
Grafik 4.7 Pergerakan CDS 5 tahun 2014 – 2016	71
Grafik 4.8 Pergerakan Yield Obligasi Pemerintah 10 tahun 2014 – 2016.....	72
Grafik 4.9 Pergerakan JIBOR 1 minggu 2014 – 2016.....	73
Grafik 4.10 Pergerakan Indeks Dow Jones 2014 – 2016.....	74
Grafik 4.11 Pergerakan Yield US Treasury 2014 – 2016.....	76
Grafik 4.12 Uji Normalitas pada Model Regresi 1	79
Grafik 4.13 Uji Normalitas pada Model Regresi 2	86
Grafik 4.14 Uji Normalitas pada Model Regresi 3	92
Grafik 4.15 Uji Normalitas pada Model Regresi 4.....	98
Grafik 4.16 Perbandingan Pergerakan IHSG dan Indeks Reksadana Saham Agresif.....	105
Grafik 4.17 Perbandingan Pergerakan IHSG dan Indeks Reksadana Saham Defensif.....	106
Grafik 4.18 Perbandingan Pergerakan IHSG dan Indeks Reksadana Campuran.....	106
Grafik 4.19 Perbandingan Pergerakan IHSG dan Indeks Reksadana Pendapatan Tetap	106
Grafik 4.20 Perbandingan Pergerakan Kurs Rupiah dan Indeks Reksadana Saham Agresif.....	108

Grafik 4.21 Perbandingan Pergerakan Kurs Rupiah dan Indeks Reksadana Saham Defensif.....	108
Grafik 4.22 Perbandingan Pergerakan Kurs Rupiah dan Indeks Reksadana Campuran.....	108
Grafik 4.23 Perbandingan Pergerakan Yield Obligasi Pemerintah Indonesia 10 tahun dan Indeks Reksadana Saham Agresif.....	110
Grafik 4.24 Perbandingan Pergerakan Indeks Dow Jones dan Indeks Reksadana Saham Agresif.....	112
Grafik 4.25 Perbandingan Pergerakan Indeks Dow Jones dan Indeks Reksadana Saham Defensif.....	112
Grafik 4.26 Perbandingan Pergerakan Indeks Dow Jones dan Indeks Reksadana Campuran.....	112
Grafik 4.27 Perbandingan Pergerakan Indeks Dow Jones dan Indeks Reksadana Pendapatan Tetap.....	112
Grafik 4.28 Perbandingan Pergerakan Yield US Treasury 10 tahun dan Indeks Reksadana Saham Agresif.....	114
Grafik 4.29 Perbandingan Pergerakan Yield US Treasury 10 tahun dan Indeks Reksadana Saham Defensif.....	115
Grafik 4.30 Perbandingan Pergerakan Yield US Treasury 10 tahun dan Indeks Reksadana Pendapatan Tetap.....	115
Gambar 5.1 Ringkasan Pergerakan Indeks Reksadana.....	118