

**PENGARUH INFLASI DAN TINGKAT SUKU BUNGA  
TERHADAP KINERJA REKSA DANA SAHAM  
Periode Kuartal 2003-Kuartal 2005**

**SKRIPSI**

**Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Pada Fakultas  
Ekonomi Program Studi Manajemen  
Universitas Muhammadiyah  
Yogyakarta**



Disusun oleh:

**NUNUNG NURHASANAH  
20030410209**

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

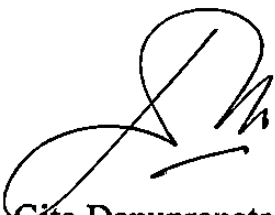
**SKRIPSI**

**PENGARUH INFLASI DAN TINGKAT SUKU BUNGA  
TERHADAP KINERJA REKSA DANA SAHAM  
Periode Kuartal 2003-Kuartal 2005**

Diajukan oleh:

**NUNUNG NURHASANAH  
20030410209**

Telah disetujui Dosen Pembimbing  
Pembimbing



Gita Danurranata S.E. M.M

Tanggal 28 Juni 2007

**SKRIPSI**  
**PENGARUH INFLASI DAN TINGKAT SUKU BUNGA**  
**TERHADAP KINERJA REKSA DANA SAHAM**  
**Periode Kuartal 2003-Kuartal 2005**

Diajukan oleh:

**NUNUNG NURHASANAH**  
**20030410209**

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan  
Dewan Penguji Program Studi Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah  
Yogyakarta

Tanggal, 28 Juni 2007 .

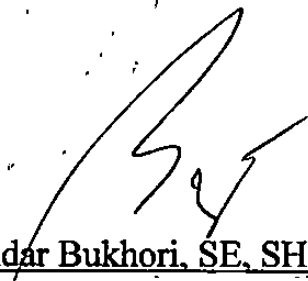
Yang terdiri dari:

  
Lela Hindasah, SE, M.Si  
Ketua Tim Penguji



Gita Danupranata, SE, MM

Anggota Tim Penguji



Iskandar Bukhori, SE, SH, M.Si

Anggota Tim Penguji

1970-1971

1972-1973

1974-1975

1976-1977

1978-1979

1980-1981

1982-1983

1984-1985

1986-1987

1988-1989

1990-1991

1992-1993

1994-1995

1996-1997

1998-1999

2000-2001

## PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : NUNUNG NURHASANAH

Nomor Mahasiswa : 20030410209

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul “ **PENGARUH INFLASI DAN TINGKAT SUKU BUNGA TERHADAP KINERJA REKSA DANA SAHAM Periode Kuartal 2003-Kuartal 2005** “ tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

## MOTTO

- ❖ Tindakan memang tidak selalu membawa kebahagiaan, namun tidak ada kebahagiaan tanpa tindakan
- ❖ Sesungguhnya untuk menuju kebaikan pasti ada yang harus dikorbankan
- ❖ Jadikanlah hidup ini seindah mimpi kita agar kita senantiasa bahagia
- ❖ Berjalanlah kamu selalu di jalan Nya niscaya kamu akan menemukan kebahagiaan dan ketenangan hidup
- ❖ You can if you think you can
- ❖ Barang siapa yang bersungguh-sungguh niscaya dia akan mendapatkannya
- ❖ Janganlah takut dan jangan bersedih sesungguhnya ALLAH bersama kita

**Kupersembahkan**

Kepada :

Ibundaku dan Ayahandaku Tercinta sebagai tanda bukti dan bakti Ananda dalam mengemban amanat yang diberikan.

Juga untuk seseorang yang telah banyak memberikan motivasi, cinta dan pendewasaan diri terimakasih banyak buat kamu.

## HALAMAN PERSEMBAHAN

- ❖ Allah SWT yang telah menciptakan dan memberiku kebahagiaan yang tiada terkira, aku juga sangat bersyukur atas karunia yang telah diberikan hingga terselesainya skripsi ini dengan baik.
- ❖ Ayahandaku dan Ibundaku tercinta terima kasih atas doa, cinta, kasih sayang, semangat dan dukungan beserta restunya yang begitu tulus dan murni, dengan jerih payah dan keringat yang mengalir untuk keberhasilan ananda agar menjadi yang terbaik. Semoga hasil karya kecil ini dapat memberikan sedikit kebahagiaan bagi ayahku dan ibundaku.
- ❖ Adekku tercinta Siti Nurjanah moga selalu melakukan yang terbaik buat keluarga. Apapun cita-citamu teteh akan selalu mendukungmu, karena teteh sayang banget ama kamu.
- ❖ Nenek dan kakekku serta keluarga besar di karawang meskipun jarak yang memisahkan suatu saat aku pasti kembali ke kota karawang I Love U All.
- ❖ Abah dan ibu beserta keluarga besar di Lamongan maknyik, mbah kakung, mbak hizbin, mbak Irzum, dek suluh terimakasih atas doa dan dukungannya selama ini.
- ❖ Seseorang yang pernah menjadi temanku, sahabatku dan yang pernah kubenci ternyata mitos benci jadi cinta itu perlu di analisis lebih lanjut...! makasih ya telah memberikanku separuh dari kebahagiaanmu dan semoga kita bisa mewujudkan impian menjadi kenyataan (Haffina Ma'afi).
- ❖ Shogun 125 T 3539 EI aku akan menjadi putri yang baik hati dan setia sepertimu yang selalu menemaniku dan mengantarkanku dalam keadaan susah maupun senang demi mencapai cita-cita dan impian yang belum sempat terwujud

- ❖ Kost Putri Red House teman-temanku tercinta terimakasih atas dukungan dan semangatnya meskipun kita hanya anak kost tapi keberadaan kalian merupakan bagian dari kenangan manisku di jogja dan teruntuk bu kapten dan pak kapten bambang terimakasih banyak atas fasilitas yang ada.
- ❖ Teruntuk rini, ana, een meskipun hanya sekepal cinta, teteh ucapkan terimakasih tanpa kalian kehidupan kampus akan terasa hambar.
- ❖ Teruntuk sahabatku ida ayu maruty I Miss U, Ratna Puspita sari teteh kangen nih, Gusri semoga kamu bahagia, Ella dan Ilah di karawang jarak bukan berarti penghalang persahabatan kita, suatu saat kita pasti kumpul lagi.
- ❖ Manajemen D 2003, kawan saat waktu itu ada semua biasa tapi saat waktu itu tiada, semua seakan tak biasa, makasih untuk semua dukungan, semangat dan perhatian kalian dan jangan pernah lupa no. 00000410000



## INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk memperoleh bukti empiris mengenai pengaruh inflasi dan tingkat suku bunga terhadap kinerja reksa dana saham baik secara parsial maupun simultan. Penelitian ini menggunakan sampel sebanyak 16 perusahaan reksa dana saham yang berada di Indonesia. Sampel dalam penelitian ini menggunakan metode *Purposive Sampling* dan regresi linear berganda. Periode penelitian menggunakan kuartal 2003 – kuartal 2005, maka semua faktor yang diteliti terjadi pada tahun tersebut dan dilihat pengaruhnya terhadap kinerja reksa dana saham.

Hasil penelitian menyimpulkan bahwa inflasi tidak mempunyai pengaruh terhadap kinerja reksa dana saham dengan arah hubungan yang positif. Dan tingkat suku bunga mempunyai pengaruh terhadap kinerja reksa dana saham dengan arah yang

## KATA PENGANTAR

*Assalamu'alaikum Wr.Wb.*

Alhamdulillah, puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini, Sholawat serta salam selalu tercurahkan kepada Nabi Muhammad Saw, para keluarga, para sahabat, dan para pengikutnya.

Skripsi ini disusun sebagai syarat untuk memenuhi gelar sarjana pada fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil topik ini dengan harapan dapat memberikan masukan bagi investor dalam proses pengambilan keputusan dalam berinvestasi.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa dalam penulisan skripsi ini masih terdapat kekurangan, hal ini karena keterbatasan penulis. Namun demikian, penulis telah berusaha untuk menyusun skripsi ini dengan sebaik-baiknya. Dalam menyusun skripsi ini penulis tak lepas dari bantuan berbagai pihak, oleh karena itu perkenankanlah penulis mengucapkan rasa terima kasih yang setulus-tulusnya kepada:

1. Bapak saya H. Sukarta yang telah memberiku doa dan semangat, mimihku tercinta Hj. Tayas yang telah memberiku kasih sayang, doa dan perhatian pada penulis.
2. Bapak Gita Danupranata, SE., M.M. selaku Dosen Pembimbing Skripsi dengan

semua kesabaran dan perhatian telah memberiku masukan dan bimbingan.

3. Ibu Lela Hindasah, SE, MS.i selaku Dosen Penguji Skripsi dengan penuh kesabaran telah memberikan masukan dan bimbingan selama proses penyelesaian skripsi.
4. Bapak Iskandar Bukhori, SE, SH, MS.i selaku Dosen Penguji Skripsi yang telah memberikan masukan dan bimbingan selama proses penyelesaian skripsi.

Akhirnya harapan penulis semoga Skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak terutama bagi perkembangan ilmu pengetahuan pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

*Wassalamu'alaikum Wr.Wb*

Yogyakarta, Juni 2007

Penulis

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN .....	iii
HALAMAN PERNYATAAN .....	iv
HALAMAN MOTTO .....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	vi
INTISARI .....	viii
KATA PENGANTAR .....	ix
DAFTAR ISI.....	xi
BAB 1    PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian .....	1
B. Rumusan Masalah.....	5
C. Tujuan Masalah.....	5
D. Manfaat Penelitian .....	6
BAB 11    TINJAUAN PUSTAKA.....	7
A. Landasan Teori .....	7
1. Investasi .....	7
2. Reksa Dana .....	9
3... Evaluasi Kinerja Reksa Dana .....	18
B. Penelitian Terdahulu.....	29
C. Pembentukan Hipotesis .....	31

D. Model Penelitian.....	35
<b>BAB 111 METODA PENELITIAN.....</b>	<b>36</b>
A. Objek Penelitian.....	36
B. Jenis Data.....	36
C. Teknik Pengambilan Sampel.....	36
D. Teknik Pengumpulan Data.....	37
E. Definisi Operasional dan Alat Ukur Variabel Penelitian.....	37
1. Variabel Dependen.....	37
2. Variabel Independen.....	38
F. Uji Asumsi Klasik.....	39
1. Uji Normalitas .....	40
2. Uji Multikolinearitas .....	41
3. Uji Heteroskedastisitas.....	42
4. Uji Autokorelasi.....	43
G. Analisis Data .....	44
1. Model Analisis.....	44
2. Uji Hipotesis.....	45
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>48</b>
A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	48
B. Uji Asumsi Klasik.....	55
1. Uji Normalitas .....	55
2. Uji Multikolinearitas.....	56
3. Uji Heteroskedastisitas.....	57

4. Uji Autokorelasi.....	59
C. Uji Hipotesis (Analisis Data).....	60
1. Uji t (Uji Parsial).....	61
2. Uji F (Uji Simultan).....	62
D. Pembahasan.....	63
<b>BAB V SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN.....</b>	<b>65</b>
A. Simpulan.....	65
B. Saran.....	66
C. Keterbatasan Penelitian.....	66