

**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 Pengaji Program Studi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah
Yogyakarta
Tanggal, 28 Juni 2007.

Yang terdiri dari:

Lela Hindasah, SE, M.Si
Ketua Tim Pengaji

Gita Danupranata, SE, MM

Iskandar Bukhori, SE, SH, M.Si

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39
40
41
42
43
44
45
46
47
48
49
50
51
52
53
54
55
56
57
58
59
60
61
62
63
64
65
66
67
68
69
70
71
72
73
74
75
76
77
78
79
80
81
82
83
84
85
86
87
88
89
90
91
92
93
94
95
96
97
98
99
100
101
102
103
104
105
106
107
108
109
110
111
112
113
114
115
116
117
118
119
120
121
122
123
124
125
126
127
128
129
130
131
132
133
134
135
136
137
138
139
140
141
142
143
144
145
146
147
148
149
150
151
152
153
154
155
156
157
158
159
160
161
162
163
164
165
166
167
168
169
170
171
172
173
174
175
176
177
178
179
180
181
182
183
184
185
186
187
188
189
190
191
192
193
194
195
196
197
198
199
200
201
202
203
204
205
206
207
208
209
210
211
212
213
214
215
216
217
218
219
220
221
222
223
224
225
226
227
228
229
230
231
232
233
234
235
236
237
238
239
240
241
242
243
244
245
246
247
248
249
250
251
252
253
254
255
256
257
258
259
260
261
262
263
264
265
266
267
268
269
270
271
272
273
274
275
276
277
278
279
280
281
282
283
284
285
286
287
288
289
290
291
292
293
294
295
296
297
298
299
300
301
302
303
304
305
306
307
308
309
310
311
312
313
314
315
316
317
318
319
320
321
322
323
324
325
326
327
328
329
330
331
332
333
334
335
336
337
338
339
340
341
342
343
344
345
346
347
348
349
350
351
352
353
354
355
356
357
358
359
360
361
362
363
364
365
366
367
368
369
370
371
372
373
374
375
376
377
378
379
380
381
382
383
384
385
386
387
388
389
390
391
392
393
394
395
396
397
398
399
400
401
402
403
404
405
406
407
408
409
410
411
412
413
414
415
416
417
418
419
420
421
422
423
424
425
426
427
428
429
430
431
432
433
434
435
436
437
438
439
440
441
442
443
444
445
446
447
448
449
449
450
451
452
453
454
455
456
457
458
459
460
461
462
463
464
465
466
467
468
469
469
470
471
472
473
474
475
476
477
478
479
479
480
481
482
483
484
485
486
487
488
489
489
490
491
492
493
494
495
496
497
498
499
500
501
502
503
504
505
506
507
508
509
509
510
511
512
513
514
515
516
517
518
519
519
520
521
522
523
524
525
526
527
528
529
529
530
531
532
533
534
535
536
537
538
539
539
540
541
542
543
544
545
546
547
548
549
549
550
551
552
553
554
555
556
557
558
559
559
560
561
562
563
564
565
566
567
568
569
569
570
571
572
573
574
575
576
577
578
579
579
580
581
582
583
584
585
586
587
588
589
589
590
591
592
593
594
595
596
597
598
599
599
600
601
602
603
604
605
606
607
608
609
609
610
611
612
613
614
615
616
617
618
619
619
620
621
622
623
624
625
626
627
628
629
629
630
631
632
633
634
635
636
637
638
639
639
640
641
642
643
644
645
646
647
648
649
649
650
651
652
653
654
655
656
657
658
659
659
660
661
662
663
664
665
666
667
668
669
669
670
671
672
673
674
675
676
677
678
679
679
680
681
682
683
684
685
686
687
688
689
689
690
691
692
693
694
695
696
697
698
699
699
700
701
702
703
704
705
706
707
708
709
709
710
711
712
713
714
715
716
717
718
719
719
720
721
722
723
724
725
726
727
728
729
729
730
731
732
733
734
735
736
737
738
739
739
740
741
742
743
744
745
746
747
748
749
749
750
751
752
753
754
755
756
757
758
759
759
760
761
762
763
764
765
766
767
768
769
769
770
771
772
773
774
775
776
777
778
779
779
780
781
782
783
784
785
786
787
788
789
789
790
791
792
793
794
795
796
797
798
799
799
800
801
802
803
804
805
806
807
808
809
809
810
811
812
813
814
815
816
817
818
819
819
820
821
822
823
824
825
826
827
828
829
829
830
831
832
833
834
835
836
837
838
839
839
840
841
842
843
844
845
846
847
848
849
849
850
851
852
853
854
855
856
857
858
859
859
860
861
862
863
864
865
866
867
868
869
869
870
871
872
873
874
875
876
877
878
879
879
880
881
882
883
884
885
886
887
888
889
889
890
891
892
893
894
895
896
897
898
899
899
900
901
902
903
904
905
906
907
908
909
909
910
911
912
913
914
915
916
917
918
919
919
920
921
922
923
924
925
926
927
928
929
929
930
931
932
933
934
935
936
937
938
939
939
940
941
942
943
944
945
946
947
948
949
949
950
951
952
953
954
955
956
957
958
959
959
960
961
962
963
964
965
966
967
968
969
969
970
971
972
973
974
975
976
977
978
979
979
980
981
982
983
984
985
986
987
988
989
989
990
991
992
993
994
995
996
997
998
999
1000

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 sumber*

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 senantisa bahagia
- ❖ Berjalanlah kamu selalu dijalan Nya niscaya kamu akan menemukan kebahagiaan dan ketenangan hidup
- ❖ You can if you think you can
- ❖ Barang siapa yang bersunguh-sunguh niscaya dia akan mendapatkanya
- ❖ 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 PERSEMPAHAN

- ❖ 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 terbaek 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 sepanjang 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

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

KATA PENGANTAR

Assalamu 'alaikum Wr. Wb.

Alhamdulillah, puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat 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 saying, doa dan perhatian pada penulis.
2. Bapak Gita Danupranata, SE., M.M. selaku Dosen Pembimbing Skripsi dengan

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.

Akhirmya 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	

D. Model Penelitian.....	35
BAB III METODA PENELITIAN.....	36
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
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	48
A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	48
B. Uji Asumsi Klasik.....	55
1. Uji Normalitas	55
2. Uji Multikolinearitas.....	56

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
BAB V SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN.....	65
A. Simpulan.....	65
B. Saran.....	66
C. Keterbatasan Penelitian.....	