

**PENGARUH TINGKAT BUNGA SBI, JUMLAH UANG BEREDAR,
INFLASI DAN NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP
KINERJA REKSA DANA SAHAM DI INDONESIA**

SKRIPSI

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

Nama : ADE KURNIAWAN

NIM : 43210120027



FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2012

**PENGARUH TINGKAT BUNGA SBI, JUMLAH UANG BEREDAR,
INFLASI DAN NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP
KINERJA REKSA DANA SAHAM DI INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar

SARJANA EKONOMI

Program Studi Akuntansi – Strata 1

NAMA : ADE KURNIAWAN

NIM : 43210120027



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA**

2012

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Ade Kurniawan

NIM : 43210120027

Program Studi : S1 - Akuntansi

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri. Apabila saya mengutip dari karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 10 April 2012



Ade Kurniawan

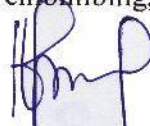
NIM : 43210120027

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Ade Kurniawan
NIM : 43210120027
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh Tingkat Bunga SBI, Jumlah Uang Beredar, Inflasi dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Kinerja Reksa Dana Saham di Indonesia
Tanggal Ujian Skripsi : 26 September 2012

Disahkan oleh,

Pembimbing,



Dra. Nurlis, Ak. M.Si

Tanggal : 9-10-2012

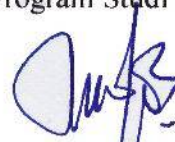
Dekan,



Dr. Wiwik Utami, SE. Ak. M.Si

Tanggal : 9-10-2012

Ketua Program Studi Akuntansi,



Nurul Hidayah, SE. M.Si

Tanggal : 9-10-2012

LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI

Skripsi Berjudul

**PENGARUH TINGKAT BUNGA SBI, JUMLAH UANG
BEREDAR, INFLASI dan NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP
KINERJA REKSA DANA SAHAM di INDONESIA**

Dipersiapkan dan Disusun oleh :

Ade Kurniawan

NIM : 43210120027

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 26 September 2012
dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

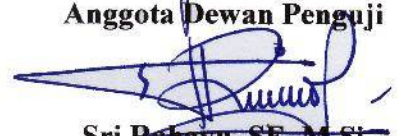
Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji/Pembimbing Skripsi



Dra. Nurlis, Ak. M.Si

Anggota Dewan Penguji



Sri Rahayu, SE, M.Si

Anggota Dewan Penguji



Syahril Djaddang, SE, Ak, M.Si

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah ya Allah segala puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT atas nikmat rezeki dan karunia serta hidayah yang telah diberikan-Nya sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi yang berjudul “ **Pengaruh Tingkat Bunga SBI, Inflasi, Jumlah Uang Beredar dan Nilai Tukar Rupiah terhadap Kinerja Reksa Dana Saham di Indonesia** “ sesuai dengan waktu yang telah ditargetkan.

Shalawat serta salam semoga senantiasa tercurahkan kepada Baginda Nabi Besar Muhammad SAW beserta seluruh keluarga dan para sahabatnya yang selalu setia membantu perjuangan beliau dalam menegakkan Dinullah dimuka bumi ini.

Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercubuana.

Dalam penulisan skripsi ini tentunya penulis dibantu banyak pihak yang selalu mendukung dan memberi semangat yang tiada henti dalam setiap prosesnya baik dukungan moril maupun spirituil. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Ibu Dra. Nurlis, Ak. M.Si selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan saran, waktu dan bimbingan, semangat serta pengetahuan dan nasehat serta masukan-masukan yang bermanfaat kepada penulis. Terima kasih bu Nurlis ☺.

2. Ibu Dr. Wiwik Utami, SE. Ak, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercubuana.
3. Ibu Nurul Hidayah, SE, M.Si, Ak selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercubuana.
4. Ibu Sri Rahayu, SE, M.Si dan Bapak Syahril Djaddang, SE, Ak, M.Si selaku penguji yang telah memberikan banyak masukan untuk kesempurnaan skripsi ini serta para dosen dan staff Program Studi Akuntansi Universitas Mercubuana.
5. Ungkapan terima kasih khusus dan special kepada kedua orangtuaku Bp. Haris dan Ibu Umi yang selalu senantiasa memberikan dukungan selama ini untuk terus melaju menyelesaikan skripsi ini dan akhirnya selesai juga bapak ibu terima kasih doanya.
6. Untuk kakak-kakakku tercinta Mba Andri & Mas Sugeng, Mba Evi & Mas Arif, Mba Erna & Mas Tri serta keponakan yang lucu-lucu yang selalu memberikan senyuman terhebatnya agar si om selalu semangat dan tetap semangat. Nice you my little sis bro Iqbal, Imut, Lia, Gasha, Moura, Farhan dan Iffal.
7. Untuk rekan-rekan kerja di Bank Mandiri khususnya Cabang Bandara Soetta Terminal 2D, terima kasih semangat nya dan pengertiannya selama ini. Terima kasih kaka Randhy yang selalu setia berangkat kerja lebih awal demi gantiin shift sayah ☺, Neng Ulfah yang selalu mas tinggal dikala kuliah ya fah ☺, para Head Teller (Om Anung, Pak Adang, Pak Wawan, Rino) yang selalu saya mintain ijin pulang cepat hihhi. Hugo, Nata, Wina,

Siska, Budi, Teh Pipit dan teman-teman yng tidak bisa disebutkan satu per satu, yang pasti terima kasih untuk semangat, dukungan dan kerja sama nya selama ini guys.

8. Special thanks to rekan-rekan S1 Akuntansi angkatan 18 tahun 2011 Andre, Dedut Rahma, Neng Cella, Nisha, Fadly, Ihwan, Devan, Lambok, Gaby, Cahaya, Ci Debby, Robert, Indra (Maaf kalo lupa ada yang belum disebut ☺) terima kasih atas kebersamaan selama kita berjuang di Kampus kita ini. Love You Guys. Big Hug.
9. Special thanks to kaka Uli, Lia, Radit dan teman-teman apartemen Agung lainnya yang selalu mengganggu saya dikala sedang mengetik berjuang menyelesaikan tiap bab skripsi ini. Rock on you guys.
10. Special thanks to my self. Finally done and i am do it by my self. Yess!!!.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, untuk itu saran dan masukan yang membangun sangat diharapkan demi penyempurnaan selanjutnya. Dan semoga skripsi ini bermanfaat dan menambah khasanah ilmu pengetahuan kedepannya khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya. Amin amin amin ya Rabbal a'lam.

Tangerang, 04 September 2012

Ade Kurniawan

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	i
KATA PENGANTAR	ii
ABSTRAK	v
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Perumusan Masalah.....	6
C. Tujuan Penelitian	7
D. Manfaat Penelitian	7
BAB II LANDASAN TEORITIS.....	9
A. Investasi.....	9
1. Pengertian Investasi.....	9
2. Produk Investasi	9
3. Jenis Investasi.....	10

4. Risiko Investasi	10
B. Reksa Dana	13
1. Karakteristik Reksa Dana	17
2. Jenis-jenis Reksa Dana	18
3. Nilai Aktiva Bersih (NAB)	21
4. Manfaat Reksa Dana.....	22
5. Risiko Investasi Reksa Dana.....	23
6. Pengukuran Kinerja Reksa Dana.....	25
C. Sertifikat Bank Indonesia (SBI).....	26
D. Uang	27
E. Inflasi.....	29
F. Nilai Tukar Rupiah (Kurs).....	31
G. Kerangka Pemikiran & Model Konseptual	36
1. Kerangka Pemikiran	36
2. Model Konseptual	40
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	41
A. Objek Penelitian.....	41
B. Metode Penelitian.....	41
C. Hipotesis	42
D. Variabel dan Skala Pengukuran	42
E. Definisi Operasional Variabel.....	43
F. Metode Pengumpulan Data & Jenis Data.....	46
G. Populasi dan Sampel	46

H. Metode Analisis Data	48
-------------------------------	----

BAB IV ANALISIS HASIL DAN PEMBAHASAN

A. Analisis Statistik Deskriptif.....	55
B. Pengujian Asumsi Klasik.....	59
1. Uji Normalitas	59
2. Uji Multikolinieritas	62
3. Uji Heteroskedasitas	64
4. Uji Autokorelasi	66
5. Uji Linieritas.....	68
C. Koefisien Determinasi.....	69
D. Pengujian Hipotesis.....	71
1. Pengujian Hipotesis 1 – Uji F	71
2. Pengujian Hipotesis 2 - Uji t.....	72
3. Analisis Regresi Linier Berganda.....	74
E. Pembahasan Hasil Penelitian.....	76

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan	77
B. Saran.....	78

DAFTAR PUSTAKA	79
----------------------	----

LAMPIRAN	81
----------------	----

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
2.1 Perbedaan Reksa Dana Terbuka & Tertutup	18
3.1 Tabel Variabel & Skala Pengukuran.....	41
4.1 Tabel Output Statistik Deskriptif.....	54
4.2 Tabel Output Uji Normalitas Data – Kolmogorov Smirnov	60
4.3 Tabel Output Uji Multikolinearitas.....	61
4.4 Tabel Output Uji Multikolinearitas.....	64
4.5 Tabel Output Uji Autokorelasi	65
4.6 Tabel Output uji Autokorelasi	66
4.7 Tabel Output Uji Linearitas.....	67
4.8 Tabel Output Uji Linearitas.....	67
4.9 Tabel Output Uji Linearitas.....	68
4.10 Tabel Koefisien Determinasi.....	69
4.11 Tabel Uji F.....	70
4.12 Tabel Uji t.....	71
4.13 Tabel Analisa Regresi Linier Berganda.....	73

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1.1	Proses Pembentukan Portofolio Reksa Dana..... 4
2.1	Mekanisme Kegiatan Reksa Dana Berbentuk Kontrak Inventasi Kolektif 17
4.1	Hasil Uji Normalitas Data – Histogram 59
4.2	Hasil Uji Normalitas Data – P-P Plot..... 59
4.3	Hasil Uji Heteroskedasitas – Scatterplot 63

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1 Data Perkembangan NAB Reksa Dana Saham, BI Rate, Inflasi, Kurs dan Jumlah Uang Beredar (M2).....	81