

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

PERIODE 2006 – 2010

SKRIPSI

Program Studi Akuntansi

Nama : Willyanoes Samawea

NIM : 43208120133



FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2011

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertandatangan dibawah ini :

Nama : Willyanoes Samawea

NIM : 43208120133

Program Studi : Akuntansi

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

Demikiana pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 19 Agustus 2011

Willyanoes Samawea
NIM : 43208120133

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Willyanoes Samawea
NIM : 43208120133
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh SBI, Jumlah Uang Beredar, Inflasi dan
Nilai Tukar
Rupiah terhadap Kinerja Reksadana Saham Indonesia
periode
2006-2010

Tanggal Ujian Skripsi :

Disahkan oleh,

Pembimbing,

Nurlis SE,AK,Msi

Dekan,
Studi Akuntansi

Ketua Program

Dr. Enny Ariyanto, Msi
Hidayah, SE,AK,Msi

Nurul

Tanggal :

Tanggal :

LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI

Skripsi berjudul

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

PERIODE 2006 – 2010

Dipersiapkan dan disusun oleh :

Willyanoes Samawea

NIM : 43208120133

Telah diujikan di depan dewan penguji pada tanggal

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji/Pembimbing Skripsi

.....
Anggota Dewan Penguji

.....
Anggota Dewan Penguji

.....

KATA PENGANTAR

Puji Syukur penulis panjatkan kehadirat Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Analisis Pengaruh SBI, Jumlah Uang Beredar, Inflasi dan Nilai Tukar Rupiah terhadap kinerja Reksadana Saham Indonesia periode 2006-2010”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Mercubuana.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis telah banyak mendapatkan dukungan dan bantuan dari berbagai pihak yang telah menyumbangkan pikiran, waktu, tenaga dan sebagainya. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Ibu Nurlis, SE.,AK., Msi., selaku dosen pembimbing yang telah memberikan saran,waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat bagi penulis.
2. Bapak Dr. Enny Ariyanto, SE., M.Si., Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Mercubuana, Jakarta.
3. Ibu Nurul Hidayah, SE.,AK., Msi., Selaku ketua Program Studi AKuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Mercubuana, Jakarta.
4. Seluruh dosen dan karyawan Program Studi Akuntansi Universitas Mercubuana yang telah memberikan pengetahuan yang sangat berharga kepada penulis selama menyelesaikan masa perkuliahan dan skripsi ini.
5. Kepada kedua orang tua, dan seluruh Keluarga atas doa dan dukungan semangat yang tiada hentinya yang diberikan kepada penulis.

6. Kepada Angela Astrid Damayanti, teman-teman Favorabilis dan kepada Semua teman-teman Seperjuangan di jurusan Akuntansi Universitas Mercubuana kampus depok. Terima Kasih atas keceriaan, kebersamaan, dan solidaritas yang tinggi yang selalu diberikan kepada penulis.

Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan menambah Khasanah Ilmu pengetahuan bagi kita semua.

Jakarta, Agustus 2011

Willyanoes Samawea

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah	7
C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian	7
BAB II LANDASAN TEORI	
A. Investasi	9
B. Reksadana	13
C. Saham	25
D. Sertifikat Bank Indonesia	32
E. Jumlah Uang Beredar	34
F. Inflasi	37

	G. Nilai Tukar Rupiah	39
	H. Penelitian Terdahulu	40
	I. Kerangka Pikir dan Hipotesis	41
BAB III	METODOLOGI PENELITIAN	
	A. Perkembangan Pasar Modal diIndonesia	47
	B. Metode Penelitian	49
	C. Hipotesis	49
	D. Variabel dan Skala Pengukuran	50
	E. Definisi Operasional Variabel	51
	F. Metode Pengumpulan Data	53
	G. Populasi dan Sampel	53
	H. Metode Analisis Data	54
BAB IV	ANALISIS HASIL DAN PEMBAHASAN	
	A. Analisis Deskriptif	61
	B. Analisis Statistik Deskriptif	68
	1. Uji Statistik Deskriptif	68
	C. Pengujian Asumsi Klasik	69
	1. Uji Multikolinearitas	69
	2. Uji Autokorelasi	70
	3. Uji Heteroskedastitas	71
	4. Uji Normalitas	73
	D. Koefisien Determinasi	74
	1. Koefisien Korelasi Parsial	75

E.	Pengujian Hipotesis	76
1.	Pengujian Hipotesis 1 – Uji F.....	76
2.	Pengujian Hipotesis 2 – Uji t.....	78
3.	Analisis Regresi	80
F.	Pembahasan Hasil Penelitian	82
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN	
A.	Kesimpulan	87
B.	Saran	88
DAFTAR PUSTAKA		91

DAFTAR GAMBAR

			Halaman
Gambar	1.1	Proses Pembentukan Portofolio Reksadana	3
Gambar	2.1	Mekanisme Kerja Reksadana	15
Gambar	2.2	Model Analisis Pengaruh Variabel X dan Y	45
Gambar	3.1	Statistik <i>d</i> Durbin Watson	56
Gambar	4.1	Hasil Uji Durbin – Watson	70
Gambar	4.2	Grafik Scatterplot	72
Gambar	4.3	Uji Normalitas	73
Gambar	4.4	Daerah Penerimaan dan penolakan Ho Hipotesis	77

DAFTAR TABEL

			Halaman
Tabel	1.1	Perkembangan Industri Reksadana 2006-2010	4
Tabel	4.1	Data Perkembangan NAB 2006 -2010	61
Tabel	4.2	Data Perkembangan SBI 2006-2010	63
Tabel	4.3	Data Perkembangan Jumlah Uang Beredar 2006-2010	64
Tabel	4.4	Data Perkembangan Tingkat Inflasi 2006-2010	66
Tabel	4.5	Data Perkembangan KURS Rupiah/USD 2006-2010	67
Tabel	4.6	Hasil Analisis Statistik Deskriptif	68
Tabel	4.7	Uji Multikolinearitas	69
Tabel	4.8	Hasil perhitungan Regresi	74
Tabel	4.9	Hasil Perhitungan Regresi berganda	76
Tabel	4.10	Hasil perhitungan Regresi linear berganda	81