

**PENGARUH SERTIFIKAT BANK INDONESIA (SBI),
EARNING PER SHARE (EPS), INDEKS HARGA SAHAM
GABUNGAN (IHSG), KUALA LUMPUR STOCK EXCHANGE
(KLSE), DAN *RETURN ON ASSET* (ROA) TERHADAP
TINGKAT PENGEMBALIAN REKSADANA SAHAM**



SKRIPSI

VITA KUSUMA DEWI

1602010020

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PURWOKERTO
2020**

HALAMAN PERSETUJUAN

PENGARUH SERTIFIKAT BANK INDONESIA (SBI), *EARNING PER SHARE* (EPS), INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG), KUALA LUMPUR STOCK EXCHANGE (KLSE), DAN *RETURN ON ASSET* (ROA) TERHADAP TINGKAT PENGEMBALIAN REKSADANA SAHAM



SKRIPSI

Disusun Oleh :

VITA KUSUMA DEWI

1602010020

Skripsi ini telah diperiksa dan disetujui oleh dosen pembimbing skripsi yang bertanda tangan dibawah ini :

Pembimbing

Ika Yustina Rahmawati, SE., M.Sc

NIK. 2160514

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang diajukan oleh :

Nama : Vita Kusuma Dewi
NIM : 1602010020
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto
Judul : **"Pengaruh Sertifikat Bank Indonesia (SBI). *Earning Per Share (EPS)*), Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), Kuala Lumpur Stock Exchange (KLSE), Dan *Return On Asset (ROA)* Terhadap Tingkat Pengembalian Reksadana Saham"**

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan Diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen (S.M) pada Program Studi Manajemen S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Purwokerto.

DEWAN PENGUJI

Ketua : Ika Yustina Rahmawati, S.E., M.Sc. ()
Penguji 1 : Wida Purwidianti, S.E., M.Sc. ()
Penguji 2 : Restu Frida Utami, S.E., M.Si. ()
Ditetapkan di : Purwokerto
Tanggal : 25 Agustus 2020

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. Hj Naelati Tubastuvi, S.E., M.Si
NIK. 2160187

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Vita Kusuma Dewi
NIM : 1602010020
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto

Menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa skripsi ini adalah hasil karya saya dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar serta bukan hasil penjiplakan dari karya orang lain.

Demikian pernyataan ini saya buat dan apabila kelak dikemudian hari terbukti ada unsur penjiplakan, saya bersedia mempertanggungjawabkan sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Purwokerto, 25 Agustus 2020
Yang Membuat Pernyataan



Vita Kusuma Dewi

MOTTO

*“Dan Allah bersama orang-orang yang sabar”
(Al-Anfal ayat 66)*

*“Orang yang belajar akan berhati-hati dalam bertindak dan menghindari kesalahan
untuk kedua kalinya”
-Vita Kusuma Dewi-*



PERSEMBAHAN

Mengucap Syukur Alhamdulillah



Kupersembahkan skripsi ini kepada :

Bapak dan Ibuku tercinta (Bapak Sigit dan Ibu Tri) serta keluarga besar, sahabat dan teman-teman sebagai tanda sayang, hormat, dan terima kasih yang tidak terhingga atas kasih sayang, kerja keras, motivasi, dan doa yang telah diberikan selama ini. Semoga kedepannya dipermudah dalam segala urusannya.

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Assalamu'alaikum warrohmatullahi wabarakatuh.

Puji syukur saya panjatkan kepada Allah SWT, karena atas berkat dan rahmat-Nya saya dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Sertifikat Bank Indonesia (SBI), *Earning Per Share* (EPS), Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), Kuala Lumpur Stock Exchange (KLSE), Dan *Return On Asset* (ROA) Terhadap Tingkat Pengembalian Reksadana Saham”.

Penulisan skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Manajemen pada Program Studi Manajemen S1, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Purwokerto.

Saya menyadari bahwa tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai pada penyusunan skripsi ini, sangatlah sulit bagi saya untuk menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, saya mengucapkan terima kasih kepada :

1. Dr. Anjar Nugroho, M.S.I., M.H.I, selaku rektor Universitas Muhammadiyah Purwokerto.
2. Dr. Hj. Naelati Tubastuvi, S.E., M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto yang telah memberi berbagai informasi dan bimbingan tentang tata laksana penyusunan skripsi kepada saya.
3. Drs. Suyoto, M.Si. dan Ika Yustina Rachmawati, S.E, M.Sc. Selaku Ketua dan Wakil Program Studi Manajemen yang telah memberi berbagai informasi dan bimbingan tentang tata laksana penyusunan skripsi kepada saya.

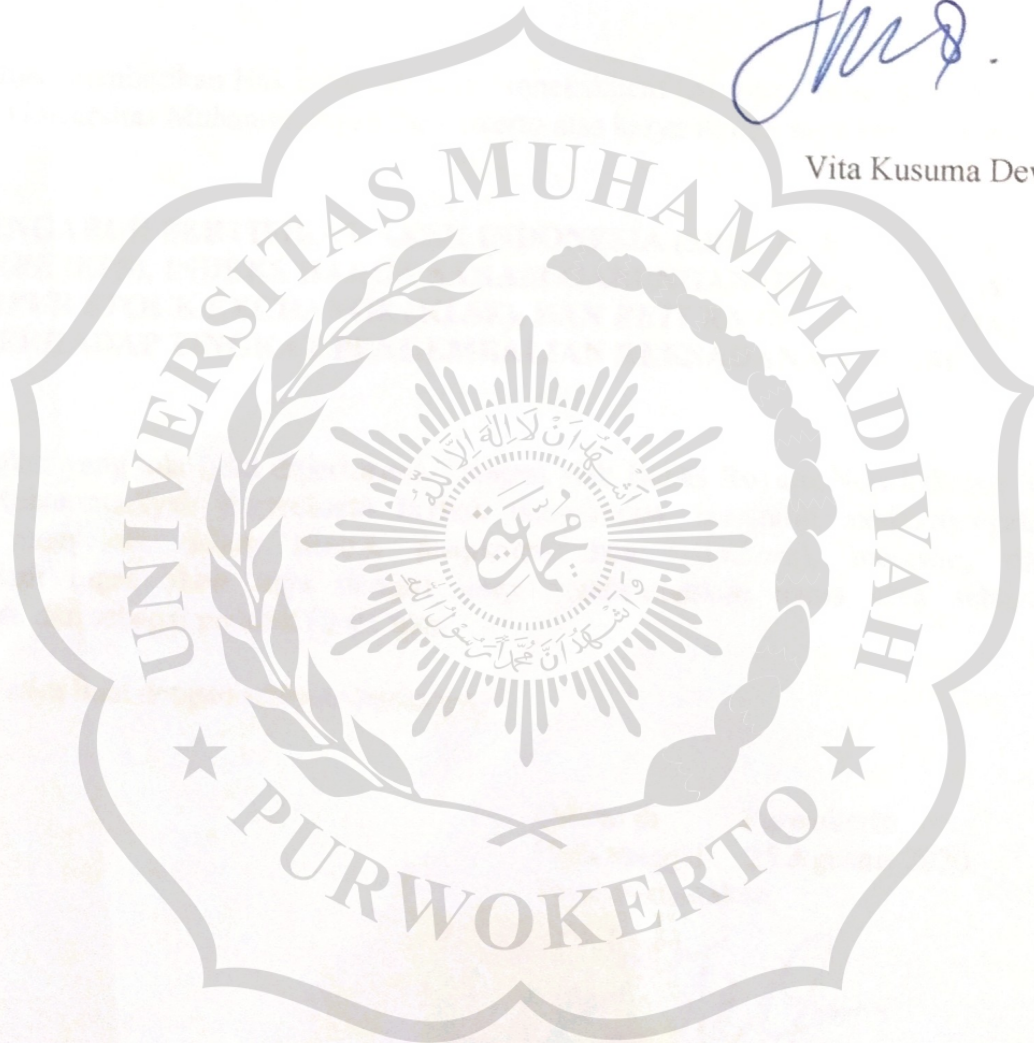
4. Ika Yustina Rachmawati, S.E, M.Sc. selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga dan pikiran untuk mengarahkan saya dalam penyusunan skripsi ini.
5. Wida Purwidiyanti, S.E., M.Sc, selaku dosen penguji I dan Restu Frida Utami, S.E., M.Si selaku dosen penguji II yang selalu memberikan saran yang sangat membangun, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
6. Bapak/Ibu dosen, seluruh staf dan karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan selama berada di bangku perkuliahan dan atas segala bantuan dalam bentuk pelayanan serta fasilitas yang diberikan.
7. Kedua orang tua saya, Bapak Sigit Setya Budi dan Ibu Tri Yogi Sulistyatmi serta yang selalu memberikan motivasi dan dukungannya baik dalam bentuk moral maupun material, serta selalu mendo'akan penulis, sehingga penulis dimudahkan dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Terimakasih kepada Adik saya Agung Setiawan yang telah memberikan motivasi, nasehat, serta dukungan dalam bentuk lainnya.
9. Teman-teman seperjuangan Manajemen S1 kelas A angkatan 2016, semangat dan sukses untuk kita semua .
10. Pengurus Badan Eksekutif Mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis periode 2017 / 2018 yang telah meberikan pengalaman luar biasa berjuang dalam berorganisasi.
11. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu-persatu yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini.

lakukan baik disengaja maupun tidak. Akhir kata, penulis berharap Allah Subhanahu
Wa Ta'ala berkenan membalas segala kebaikan semua pihak.

Purwokerto, 25 Agustus 2020
Penulis



Vita Kusuma Dewi



PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai individu akademika Universitas Muhammadiyah Purwokerto dan demi pengembangan ilmu pengetahuan, saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Vita Kusuma Dewi
NIM : 1602010020
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto

Menyetujui untuk memberikan Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) kepada Universitas Muhammadiyah Purwokerto atas karya ilmiah saya yang berjudul :

“PENGARUH SERTIFIKAT BANK INDONESIA (SBI), *EARNING PER SHARE* (EPS), INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG), KUALA LUMPUR STOCK EXCHANGE (KLSE), DAN *RETURN ON ASSET* (ROA) TERHADAP TINGKAT PENGEMBALIAN REKSADANA SAHAM”

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Muhammadiyah Purwokerto berhak menyimpan, mengalih media/mengalih informatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya dengan tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya.

Dibuat di : Purwokerto
Pada tanggal : 25 Agustus 2020
Yang menyatakan



Vita Kusuma Dewi

**PENGARUH SERTIFIKAT BANK INDONESIA (SBI), INDEKS
HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG), KUALA LUMPUR STOCK
EXCHANGE (KLSE), DAN RETURN ON ASSET (ROA) TERHADAP
TINGKAT PENGEMBALIAN REKSADANA SAHAM**

Vita Kusuma Dewi

Program Studi Manajemen
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Purwokerto
vitakusumadewi.vkd@gmail.com

Ika Yustina Rahmawati

Program Studi Manajemen
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Purwokerto
rahmawatirahma2015@gmail.com

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh pengaruh Sertifikat Bank Indonesia (SBI), *earning per share* (EPS), indeks harga saham gabungan (IHSG), kuala lumpur stock exchange (KLSE), dan *return on asset* (ROA) terhadap tingkat pengembalian reksadana saham. Objek penelitian ini menggunakan perusahaan reksadana saham yang terdaftar di Otoritas Jasa Keuangan. Data yang digunakan yaitu data sekunder berupa Nilai Aktiva Bersih periode 2015-2018. Teknik pengumpulan data yang digunakan adalah *purposive sampling*. Teknik analisis data yang digunakan yaitu statistik deskriptif, uji asumsi klasik, analisis regresi berganda, uji kecocokan model dan uji hipotesis. Hasil penelitian menunjukkan Sertifikat Bank Indonesia (SBI) berpengaruh terhadap tingkat pengembalian reksadana saham, bahwa *earning per share* (EPS) tidak berpengaruh terhadap tingkat pengembalian reksadana saham, indeks harga saham gabungan (IHSG) berpengaruh terhadap tingkat pengembalian reksadana saham, kuala lumpur stock exchange (KLSE) tidak berpengaruh terhadap tingkat pengembalian reksadana saham, *return on asset* (ROA) tidak berpengaruh terhadap tingkat pengembalian reksadana saham.

Kata kunci: Sertifikat Bank Indonesia (SBI), *earning per share* (EPS), indeks harga saham gabungan (IHSG), kuala lumpur stock exchange (KLSE), dan *return on asset* (ROA), Tingkat pengembalian reksadana saham.

SERTIFIKAT BANK INDONESIA (SBI), EFFECT OF EARNING PER SHARE (EPS), COMBINED SHARE PRICE INDEX (IHSG), KUALA LUMPUR STOCK EXCHANGE (KLSE), AND RETURN ON ASSET (ROA), VALUE TO RUPIAH RETURN OF SHARES

Vita Kusuma Dewi

Management Study Program
Economics and Business Faculty
Universitas Muhammadiyah Purwokerto
vitakusumadewi.vkd@gmail.com

Ika Yustina Rahmawati

Management Study Program
Economics and Business Faculty
Universitas Muhammadiyah Purwokerto
rahmawatirahma2015@gmail.com

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of the influence of Bank Indonesia (SBI), earnings per share (EPS), the composite price index (IHSG), the Kuala Lumpur stock exchange (KLSE), and return on assets (ROA) on the level of stock mutual funds. using a share mutual fund company registered with the Financial Services Authority. The data used are secondary data in the form of Net Asset Value for the 2015-2018 period. The data technique used was purposive sampling. The data analysis technique used is descriptive statistics, classic assumption test, multiple regression analysis, suitability test and hypothesis testing. The results showed that Bank Indonesia Certificates (SBI) had an effect on the level of increase in equity funds, that earnings per share (EPS) had no effect on the rate of increase in equity funds, the composite stock price index (IHSG) had an effect on the level of increase in equity funds, Kuala Lumpur Stock Exchange (KLSE) has no effect on the level of equity mutual funds increase, return on assets (ROA) has no effect on the level of effect of stock mutual funds

Keywords: Bank Indonesia Certificate (SBI), earning per share (EPS), composite stock price index (IHSG), Kuala Lumpur Stock Exchange (KLSE), and Return on Assets (ROA), Return on Equity Mutual Funds.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS	iv
MOTTO.....	v
PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR	vii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	x
ABSTRAK	xi
ABSTRACT	xii
DAFTAR ISI.....	xiii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan Masalah.....	7
C. Pembatasan Masalah	7
D. Tujuan dan Manfaat Penelitian	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	10
A. Landasan Teori.....	10
1. Manajemen Keuangan	10
2. <i>Portofolio Theory of return</i> masing-masing sekuritas.....	10
3. Kinerja Reksadana.....	12
4. Tingkat Pengembalian Reksadana saham.....	16
5. Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI)	22
6. <i>Earning Per Share (EPS)</i>	23
7. Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	24
8. kuala lumpur stock exchange (KLSE).....	26
9. <i>Return On Asset (ROA)</i>	27

B. Hasil Penelitian Terdahulu	28
C. Kerangka Pemikiran	31
D. Hipotesis	36
BAB III METODE PENELITIAN	37
A. Jenis Penelitian.....	37
B. Populasi dan Sempel	37
C. Jenis, sumber data, dan teknik pengumpulan data	38
D. Variabel Penelitian	39
E. Definisi Operasional.....	39
F. Metode Analisis Data	39
G. Statistik Deskriptif	45
H. Persamaan Regresi	45
I. Uji Asumsi Klasik	46
J. Uji kecocokan Model	46
K. Uji Statistik t	49
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	57
A. Hasil dan Pembahasan.....	57
1. Populasi dan Sampel.....	57
2. Analisis Statistik Deskriptif	57
3. Uji Asumsi Klasik	61
4. Analisis Regresi Berganda	65
5. Uji Kecocokan model	67
6. Pengujian Hipotesis	69
B. Pembahasan	74
BAB V PENUTUP	79
A. Kesimpulan	79
B. Keterbatasan	80
C. Saran	81
DAFTAR PUSTAKA	83
LAMPIRAN	



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Data Penelitian Terdahulu	28
Tabel 3.1 Tabel Definisi Operasional	43
Tabel 4.1 Prosedur pemilihan sampel.....	57
Tabel 4.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	58
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas-Uji Kolmogorov Smirnov.....	61
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinieritas.....	62
Tabel 4.5 Tabel Durbin Watson	63
Tabel 4.6 Uji Autokorelasi	63
Tabel 4.7 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	64
Tabel 4.8 Hasil Uji Regresi Berganda	65
Tabel 4.9 Hasil Uji Adjusted R Square	67
Tabel 4.10 Uji F (Simultan)	68
Tabel 4.11	70
Tabel 4.12 Hasil Pengujian Hipotesis.....	73

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka pemikiran.....	35
Gambar 3.1 Daerah penerimaan atau penolakan H_0 untuk Uji -F.....	50
Gambar 3.2.kurva uji t hipotesis 1	52
Gambar 3.3.kurva uji t hipotesis 2.....	53
Gambar 3.4.kurva uji t hipotesis 3.....	54
Gambar 3.5.kurva uji t hipotesis 4.....	55
Gambar 3.6.kurva uji t hipotesis 5.....	56
Gambar 4.1	69
Gambar 4.2 Kurva Hasil Uji Hipotesis Pertama	70
Gambar 4.3 Kurva Hasil Uji Hipotesis Kedua	71
Gambar 4.4 Kurva Hasil Uji Hipotesis Ketiga.....	72
Gambar 4.5 Kurva Hasil Uji Hipotesis Keempat	72
Gambar 4.6 Kurva Hasil Uji Hipotesis Kelima.....	73
Gambar 4.4 Kurva Hasil Uji Hipotesis Pertama.....	72