

**PENGARUH PERUBAHAN INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG),
TINGKAT BUNGA OBLIGASI PEMERINTAH, TINGKAT BUNGA
SERTIFIKAT BANK INDONESIA (SBI), DAN INFLASI TERHADAP NILAI
AKTIVA BERSIH (NAB) REKSADANA CAMPURAN (Periode 2012 – 2014)**



SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Syarat

Mencapai Derajat Sarjana S- 1

Oleh :

HERDIONO

1202010111

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN S1
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PURWOKERTO**

2017

**PENGARUH PERUBAHAN INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG),
TINGKAT BUNGA OBLIGASI PEMERINTAH, TINGKAT BUNGA
SERTIFIKAT BANK INDONESIA (SBI), DAN INFLASI TERHADAP NILAI
AKTIVA BERSIH (NAB) REKSADANA CAMPURAN (Periode 2012 – 2014)**



SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Syarat

Mencapai Derajat Sarjana S- 1

Oleh :

HERDIONO

1202010111

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN S1
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PURWOKERTO**

2017

i

HALAMAN PERSETUJUAN

**PENGARUH PERUBAHAN INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG),
TINGKAT BUNGA OBLIGASI PEMERINTAH, TINGKAT BUNGA
SERTIFIKAT BANK INDONESIA (SBI), DAN INFLASI TERHADAP NILAI
AKTIVA BERSIH (NAB) REKSADANA CAMPURAN (Periode 2012 – 2014)**



Oleh :

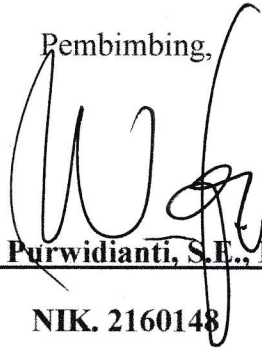
HERDIONO

1202010111

SKRIPSI

Diperiksa dan disetujui oleh :

Pembimbing,



(Wida Purwidiyanti, S.E., M.Sc)

NIK. 2160148

HALAMAN PENGESAHAN

**PENGARUH PERUBAHAN INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG),
TINGKAT BUNGA OBLIGASI PEMERINTAH, TINGKAT BUNGA
SERTIFIKAT BANK INDONESIA (SBI), DAN INFLASI TERHADAP NILAI
AKTIVA BERSIH (NAB) REKSADANA CAMPURAN (Periode 2012 – 2014)**

Oleh :

HERDIONO

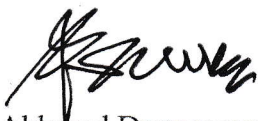
1202010111

Telah dipertahankan di depan Panitia Ujian Skripsi

Pada hari Sabtu, 22 Agustus 2017

SUSUNAN PANITIA UJIAN SKRIPSI

Ketua,
Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis



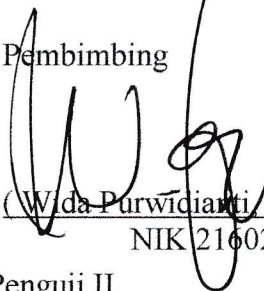
(Akhmad Darmawan, S.E, M.Si)
NIK 2160148

Sekretaris,
Kaprodin Manajemen S-1



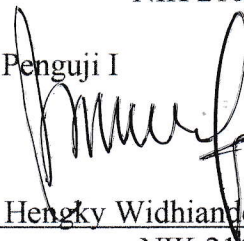
(Hermin Endratno, S.E, M.Si)
NIK 2160289

Pembimbing



(Wida Purwidiarti, S.E, M.Sc)
NIK 2160230

Penguji I



(Hengky Widhiandono, S.E, M.Si)
NIK 2160204

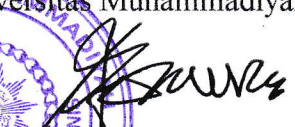
Penguji II



(Arini Hidayah, S.E, M.Si)
NIK 2160341

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Purwokerto




(Akhmad Darmawan, S.E, M.Si)
NIK 2160148

SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya :

Nama : HERDIONOO

NIM : 1202010111

Program Studi : Manajemen S-1

Fakultas : Ekonomi

Menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa skripsi saya ini adalah karya saya dan bukan jiplakan dari hasil orang lain.

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

Purwokerto, 22 Agustus 2017

Yang menyatakan,



NIM. 1202010111

PERSEMBAHAN

Sebuah karya kecil ini kupersembahkan untuk :

Bapak Alm Hartono dan Ibu Supriyatun

Kakak ku Herdiana, Herdianto, Herdiawan, dan

Adiku Herdiansyah yang ingin melanjutkan ke jurusan

Program studi Manajemen S-1

MOTTO

“ Ada satu rasa dalam diri manusia yang tidak akan pernah bisa berbohong atau berdusta rasa itu adalah rasa kebenaran Tuhan apabila engkau berpaling dari rasa itu maka kehancuran yang akan mendatangimu ”
(AKI)

“ Dengan menyebut nama Allah Yang Maha Pengasih, Maha Penyayang. “
(QS. Al- Fatihah : 1)

“ Allah tempat meminta segala sesuatu. “
(QS. Al- Iklas : 2)

“Maka bertasbihlah dengan memuji Tuhanmu, dan mohonlah ampunan kepada-Nya. Sungguh, Dia maha penerima tobat. “
(QS. An- Nasr : 3)

“Olah Pikir Olah Rasa Olah Perbuatan”
(Peneliti)

ABSTRAK

Penelitian ini memiliki tujuan untuk mengetahui Pengaruh Perubahan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), Tingkat Bunga Obligasi Pemerintah, Tingkat Bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI), Dan Inflasi Terhadap Nilai Aktiva Bersih (NAB) Reksadana Campuran baik secara parsial maupun simultan. Hasil penelitian ini menunjukkan secara simultan terdapat pengaruh variabel Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), Tingkat Bunga Obligasi Pemerintah, Tingkat Bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI), Dan Inflasi Terhadap terhadap Nilai Aktiva Bersih (NAB) Reksadana Campuran, hasil penelitian secara parsial Perubahan Tingkat Bunga Obligasi Pemerintah Dan Inflasi tidak berpengaruh signifikan terhadap Nilai Aktiva Bersih (NAB) Reksadana Campuran., sedangkan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dan Tingkat Bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI) berpengaruh signifikan terhadap Nilai Aktiva Bersih (NAB) Reksadana Campuran.

Kata kunci : Reksadana Campuran, Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), Tingkat Bunga Obligasi Pemeintah, Sertifikat Bank Indonesia (SBI), Inflasi

ABSTRACT

This objective of this study was to determine fluctuation effect of Composite Stock Price Index (IHSG), Interest Rate of Government Bonds, Interest Rate of Bank Indonesia Certificates (SBI), and Inflation on Net Asset Value (NAB) of Mixed Mutual Funds either partially or simultaneously. These results indicated simultaneously an effect on variables of Composite Stock Price Index (IHSG), Interest Rate of Government Bonds, Interest Rate of Bank Indonesia Certificates (SBI), and Inflation to the net asset value (NAB) of Mutual funds. The results of research found that, partially the fluctuation of Government Bond and inflation had no significant impact on the net asset value (NAV) of Mixed Mutual Fund while the Composite Stock Price Index (IHSG) and the interest rate of Bank

Indonesia Certificates (SBI) had a significant effect on the net asset value (NAB) of mixed Mutual fund.

Keywords: Mixed Mutual Fund, Composite Stock Price Index (IHSG), Interest Rate of Government Bond, Bank Indonesia Certificate (SBI), Inflation.

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr.Wb

Bismillahirrahmaanirrohiim

Puji syukur kehadiran Allah SWt yang telah melimpahkan segala rahmat dan hidayah-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan lancar yang berjudul **“Pengaruh Perubahan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), Tingkat Bunga Obligasi Pemerintah, Tingkat Bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI), Dan Inflasi Terhadap Nilai Aktiva Bersih (NAB) Reksadana Campuran ” (Periode 2012 – 2014).**

Skripsi disusun sebagai salah satu pemenuhan syarat kelulusan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto, dan atas izin Allah SWT peneliti ini telah menyelesaikan skripsi ini. Peneliti menyadari bahwa dalam proses penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bantuan banyak pihak. Oleh karena itu, syukur Alhamdulillah peneliti haturkan atas kekuatan yang telah Allah SWT anugerahkan. Tidak lupa pula rasa terimakasih dan penghargaan setinggi-tingginya peneliti berikan kepada :

1. Rektor Universitas Muhammadiyah Purwokerto, Bapak Dr. H. Syamsuhadi Irsyad, S.H, M.H.
2. Bapak Akhamd Darmawan, S.E, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto.
3. Ibu Wida Purwidiyanti S.E, M.Sc, selaku Pembimbing yang telah meluangkan waktunya memberikan kesempatan, perhatian serta bimbingan dan masukan untuk terselesaikannya penyusunan skripsi ini.
4. Ucapan sekaligus juga peneliti sampaikan kepada Bapak Hengky Widhiandono S.E, M.Si dan Ibu Arini Hidayah S.E, M.Si selaku penguji yang telah memberikan sumbangan pemikiran dan saran untuk kesempurnaan skripsi ini.
5. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto yang telah memberikan ilmu yang sangat bermanfaat bagi peneliti dan seluruh staf karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto.

6. Bapak yang selagi hidupnya dan Ibu tercinta, terimakasih tak terhingga untuk kalian. Terimakasih telah memberikan do'a, kasih sayang, didikan yang baik, memotivasi, menjadi sumber inspirasiku dan sampai aku menjadi seorang Sarjana saat ini. Semoga Allah SWT membalas semua jasmu dengan kebahagiaan dunia dan akhirat. Terimakasih.
7. Aa, mas heri dan mas awang terimakasih untuk semangat dan suportnya.
8. Teman - teman ku zidna, jenong, botak, Erwan, , polo, pengky, deni, dan yang lain terimakasih kalian selalu menghibur.
9. Dan terimakasih buat "seseorang" yang sudah menjadi teman, sahabat, tempat curhat saat suka maupun duka, terimakasih selalu memberi dukungan, selalu mengingatkan dalam hal – hal yang baik.

Semoga Allah SWT membalas semua kebaikan yang teleah mereka berikan pada ku. Amin.



Purwokerto, 22 agustus 2017

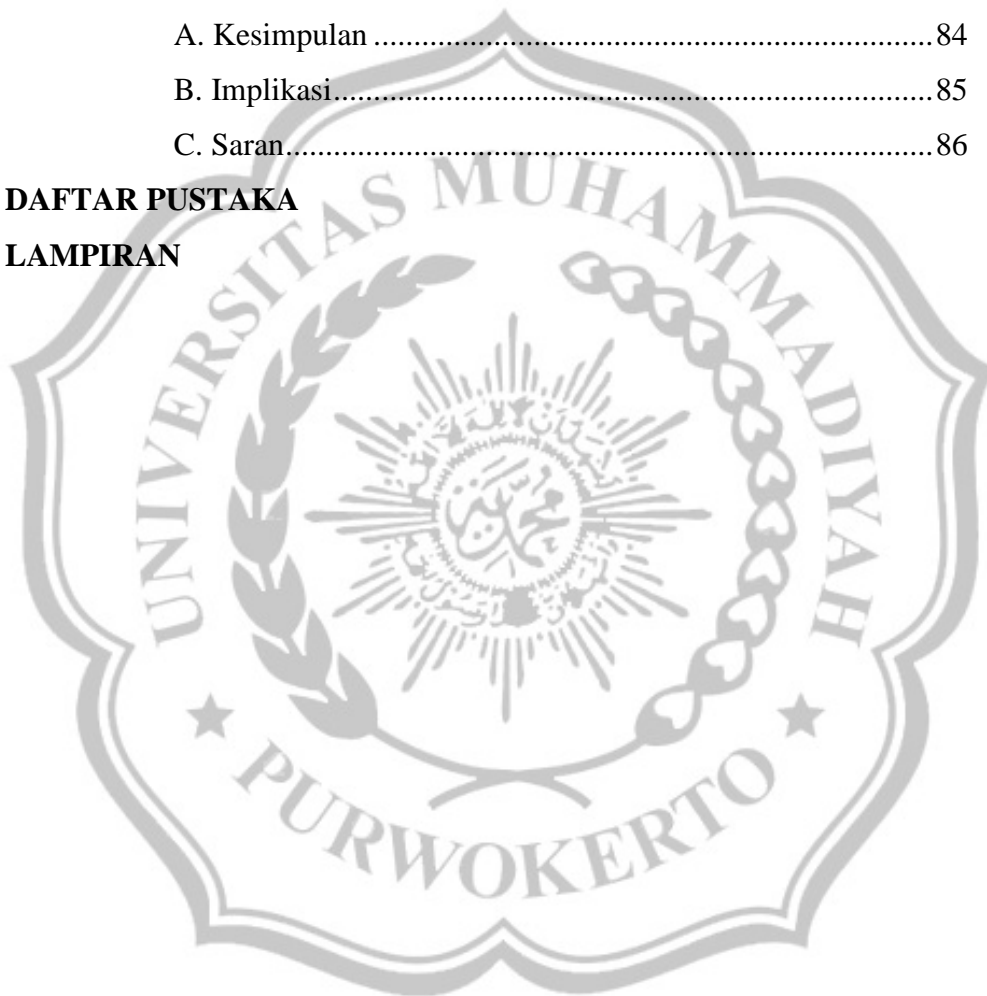
Herdiono

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
PERSEMBAHAN	v
MOTTO	vi
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang.....	1
B. Perumusan Masalah	7
C. Tujuan Penelitian	8
D. Pembatasan Masalah.....	8
E. Manfaat Penelitian	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Konsep Investasi	11
1 Pengertian Dan Tujuan Investasi	11
B. Reksadana	12
1 Pengertian	12
2 Bentuk Reksadana	14
3 Jenis Reksadana	15
4 Pengelola	17
5 Nilai Aktiva Bersih (NAB)	20
6 Manfaat Reksadana	22
C. Indeks Harga Saham Gabungan	24

D. Obligasi Pemerintah.....	25
E. Sertifikat Bank Indonesia	26
F. Inflasi	29
G. Penelitian Sebelumnya	30
H. Kerangka Pemikiran.....	34
I. Hipotesis Penelitian	38
BAB III METODE PENELITIAN DAN ANALISIS DATA	
A. Jenis Penelitian	40
B. Objek Penelitian	40
C. Jenis dan Sumber Data	41
D. Metode Pengumpulan Data	41
E. Populasi dan Sampel	42
G. Teknik Sampling	42
H. Definisi Operasional Variabel.....	43
1 Variabel Independent.....	43
2 Variabel Dependent	44
3 Metode Analisis Data	45
4 Analisis Deskriptif	46
5 Uji Asumsi Klasik.....	46
a Uji Normalitas	46
b Uji Multikolinearitas	47
c Uji Heterokedstisitas.....	48
d Uji Autokorelasi	49
6 Koefisien Determinasi R.....	50
7 Pengujian Hipotesis	51
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	
A. Sekilas Gambaran Umum Objek Penelitian	57
B. Hasil Analisis dan Pembahasan	58
1 Statistik Deskriptif	58
2 Uji Asumsi Klasik.....	60
a Uji Normalitas	61
b Uji Multikolinearitas	62
c Uji Autokorelasi	63
d Uji Heterokedstisitas	65

3 Analisis Regresi Berganda.....	66
4 Koefisien Determinasi	67
5 Uji Hipotesis	68
a Uji F.....	68
b Uji t.....	71
6 Pembahasan	78
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
A. Kesimpulan	84
B. Implikasi.....	85
C. Saran.....	86
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1 Tabel Autokorelasi.....	50
Tabel 4.1 Prosedur Pemilihan Sampel	57
Tabel 4.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	58
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas	62
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolonieritas	63
Tabel 4.5 Kriteria Ada Tidaknya Autokorelasi.....	64
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi	64
Tabel 4.7 Hasil Uji Heteroskedesitas	65
Tabel 4.8 Hasil Uji Regresi Berganda	66
Tabel 4.9 Hasil Uji R_2	68
Tabel 4.10 Hasil Uji F.....	69
Tabel 4.11 Hasil Uji Parsial	72
Tabel 4.12 Hasil Pengujian Hipotesis.....	76

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1	Kerangka Penelitian38
Gambar 4.1	Kurva Penerimaan Hipotesis Kelima70
Gambar 4.2	Kurva Penolakan / Penerimaan Hipotesis Pertama73
Gambar 4.3	Kurva Penolakan / Penerimaan Hipotesis Kedua74
Gambar 4.4	Kurva Penolakan / Penerimaan Hipotesis Ketiga75
Gambar 4.5	Kurva Penolakan / Penerimaan Hipotesis Keempat76



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Daftar Nama Perusahaan/Manajer Investasi dan Reksadana Campuran	87
Lampiran 2	Nilai aktiva Bersih Reksadana Campuran	88
Lampiran 3	<i>Return</i> Nilai aktiva Bersih Reksadana Campuran	91
Lampiran 4	Setifikat Bank Indonesia (SBI), Inflasi, Obligasi Pemerintah (ORI)	94
Lampiran 5	<i>Return</i> IHSG	95
Lampiran 6	Hasil Uji Regresi Berganda	96
Lampiran 7	Uji Normalitas	98
Lampiran 8	Perbaikan Analisis Data	99

