

ABSTRACT

Investment is an interesting thing to do, one of them which growth a stock mutual fund instruments. The growth of mutual fund shares are not coupled with the stability of net assets value of the fund shares. Therefore, this study examines what variables affect intermediates as well as simultaneous. As for the variables used are the Jakarta composite index, inflation, bi rate, and net assets value of the fund shares. Sample taken by the method of purposive sampling. Data analysis using multiple linear regression. The research result showed that inflation and Jakarta composite index simultaneously affect the net asset value of mutual fund shares, while partially inflation has no effect on the net asset value of mutual fund shares, and Jakarta composite index partially influence on the net assets value of mutual fund shares.

Key words : Mutual fund, Stock, Net Asset Value

ABSTRAK

Investasi merupakan hal yang menarik untuk dilakukan, salah satunya instrument reksadana saham yang berkembang. Pertumbuhan reksadana saham tidak dibarengi dengan kestabilan nilai aktiva bersih reksadana saham. Oleh karena itu, penelitian ini menguji variabel apa saja yang mempengaruhi secara parsial maupun simultan. Adapun variabel yang digunakan adalah indeks harga saham gabungan, inflasi, bi rate, dan nilai aktiva bersih reksadana saham. Sampel diambil dengan metode purposive sampling. Analisis data menggunakan regresi linier berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa inflasi dan IHSG secara simultan mempengaruhi nilai aktiva bersih reksadana saham, sedangkan secara parsial inflasi tidak memiliki pengaruh terhadap nilai aktiva bersih reksadana saham, dan IHSG memiliki pengaruh secara parsial terhadap nilai aktiva bersih reksadana saham.

Kata kunci: Reksadana, Saham, Nilai aktiva bersih

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI	iii
KATA PENGANTAR	iv
<i>ABSTRACT</i>	vi
ABSTRAK	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I	1
PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	5
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Kegunaan Penelitian.....	6
BAB II.....	7
KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN, MODEL PENELITIAN, DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	7
2.1 Kajian Pustaka.....	7
2.1.1 Investasi	7
2.4.1.1 Jenis Investasi.....	8
2.1.2 Reksa Dana	10
2.1.2.1 Bentuk Hukum Reksa Dana	12
2.1.2.2 Jenis Reksa Dana.....	13
2.1.2.3 Pihak-pihak yang Terkait dengan Reksa Dana	15
2.1.2.4 Manfaat Reksa Dana	16
2.1.2.5 Resiko Reksa Dana	18
2.1.2.6 Biaya Reksa Dana	18

2.1.2.7	Nilai Aktiva Bersih Reksa Dana	20
2.1.2.8	Unit Penyertaan Reksa dana.....	21
2.1.2.9	<i>Redemption</i>	21
2.1.3	Indeks Harga Saham	21
2.1.3.1	Jenis Indeks	22
2.1.4	Inflasi	24
2.1.4.1	Pengelompokan Inflasi.....	25
2.1.4.2	Determinan Inflasi.....	27
2.1.5	Tingkat Suku Bunga	29
2.1.5.1	<i>BI Rate</i>	30
2.2	Kerangka Pemikiran.....	32
2.3	Penelitian Terdahulu	35
2.4	Model Penelitian	37
2.5	Pengembangan Hipotesis	37
BAB III.....		39
METODE PENELITIAN.....		39
3.1	Jenis Penelitian.....	39
3.2	Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	39
3.2.1	Populasi dan Sampel.....	39
3.3	Profil Reksa Dana	44
3.4	Definisi Operasional Variabel.....	51
3.5	Teknik Pengumpulan Data.....	53
3.6	Uji Pendahuluan.....	53
3.7	Metode Analisis Data.....	57
BAB IV		60
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		60
4.1	Hasil Penelitian	60
4.1.1	Uji Asumsi Klasik.....	66
4.1.1.1	Uji Outliers.....	66
4.1.1.2	Uji Normalitas.....	67
4.1.1.3	Uji Multikolinearitas	69

4.1.1.4	Uji Autokorelasi	72
4.1.1.5	Uji Heterokedastisitas	73
4.1.2	Analisis Regresi Linear Berganda	75
4.1.2.1	Persamaan Regresi	75
4.2	Pembahasan.....	81
4.2.1	Pengaruh secara simultan inflasi dan IHSG terhadap NAB reksa dana saham	81
4.2.2	Pengaruh secara parsial inflasi dan IHSG terhadap NAB reksa dana saham	82
BAB V		84
KESIMPULAN DAN SARAN		84
5.1	Kesimpulan	84
5.2	Saran.....	84
DAFTAR PUSTAKA		86
LAMPIRAN		88
DAFTAR RIWAYAT HIDUP		115

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Kinerja Reksa Dana Saham.....	3
Gambar 2.1 Bagan Kerangka Pemikiran.....	34
Gambar 2.2 Bagan Model Penelitian	37

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Tabel Populasi dan Sampel Penelitian	40
Tabel 3.2 Tabel Operasional Variabel	51
Tabel 4.1 Data IHSG.....	61
Tabel 4.2 Data Inflasi.....	62
Tabel 4.3 Data BI Rate.....	63
Tabel 4.4 Data NAB Reksa Dana Saham.....	64
Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas dengan <i>Kolmogorov-smirnov Test</i>	68
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolinearitas.....	69
Tabel 4.7 Hasil Uji Multikolinearitas.....	71
Tabel 4.8 Hasil Uji Autokorelasi dengan <i>Run Test</i>	72
Tabel 4.9 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	74
Tabel 4.10 Hasil Koefisien Analisis Regresi Linear berganda	76
Tabel 4.11 Hasil Pengujian Hipotesis Secara Simultan Regresi Linear Berganda	78
Tabel 4.12 Hasil Pengujian Hipotesis Secara Parsial Regresi Linear Berganda.....	78
Tabel 4.13 Besarnya Pengaruh Secara Simultan.....	79
Tabel 4.14 Pearson Correlations	80

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN A NAB REKSA DANA SAHAM 2008-2012.....	88
LAMPIRAN B HASIL UJI STATISTIK.....	101