



UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA

**PENGARUH INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG),
TINGKAT SUKU BUNGA SBI, DAN NILAI TUKAR
TERHADAP UNIT PENYERTAAN REKSADANA**

SKRIPSI

CHRISTIAN DEVI FENTIKASARI

0910111050

**FAKULTAS EKONOMI
PROGRAM STUDI MANAJEMEN**

2013

PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya sendiri,
dan semua sumber yang dikutip maupun dirujuk,
telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Christian Devi Fentikasari

NPM : 0910.111.050

Tanggal : 23 Februari 2013

Tanda Tangan :



**“PENGARUH INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG),
TINGKAT SUKU BUNGA SBI, DAN NILAI TUKAR
TERHADAP UNIT PENYERTAAN REKSADANA”**

Oleh :

CHRISTIAN DEVI FENTIKASARI

Abstract

This study aimed to examine the effect of the Composite Stock Price Index (CSPI), SBI, and Exchange Units of Mutual Funds Against the period 2009-2011. The population in this study is a mutual fund owned Danareksa Mawar Danareksa Investment Management is active in 2009-2011. This study uses secondary data. The data analysis technique used is multiple linear regression equation kuadratterkecil and test hypotheses using t-statistics for testing the partial regression coefficients and F-statistics to test the effect together with a significance level of 5%. It also made the classic assumption test covering normality test, multicollinearity, heteroscedasticity test and autocorrelation test. The results of the study during the years 2009-2011 shows together Composite Stock Price Index (CSPI), Rate Interest Rate, and Exchange Rate Against affect Mutual Fund Units. While the Composite Stock Price Index (CSPI) and the exchange rate has an influence on Mutual Fund Units. But Interest Rates SBI has no influence Mutual Fund Units.

Keywords: Composite Stock Price Index (CSPI), Rate Interest Rate, Exchange Rate, Mutual Fund Units

**“PENGARUH INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG),
TINGKAT SUKU BUNGA SBI, DAN NILAI TUKAR
TERHADAP UNIT PENYERTAAN REKSADANA”**

Oleh :

CHRISTIAN DEVI FENTIKASARI

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menguji Pengaruh Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), Tingkat Suku Bunga Sbi, Dan Nilai Tukar Terhadap Unit Penyertaan Reksadana periode 2009-2011. Populasi dalam penelitian ini adalah reksa dana Danareksa Mawar milik PT Danareksa Invesment Manajemen yang masih aktif tahun 2009-2011. Penelitian ini menggunakan data sekunder. Teknik analisis data yang digunakan adalah regresi linier berganda dengan persamaan kuadrat terkecil dan uji hipotesis menggunakan t-statistik untuk menguji koefisien regresi parsial serta F-statistik untuk menguji pengaruh secara simultan dengan tingkat signifikansi 5%. Selain itu juga dilakukan uji asumsi klasik yang meliputi uji normalitas, uji multikolinearitas, uji heteroskedastisitas dan uji autokorelasi. Hasil penelitian selama tahun 2009-2011 menunjukkan secara simultan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), Tingkat Suku Bunga SBI, Dan Nilai Tukar berpengaruh Terhadap Unit Penyertaan Reksadana. Sedangkan secara parsial Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dan Nilai tukar mempunyai pengaruh terhadap Unit Penyertaan Reksadana. Tetapi Tingkat Suku Bunga SBI tidak mempunyai pengaruh Unit Penyertaan Reksadana.

Kata Kunci : Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), Tingkat Suku Bunga SBI, Nilai Tukar, Unit Penyertaan Reksadana

PERYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai civitas akademik Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Christian Devi Fentikasari
NPM : 0910111050
Falkutas : Ekonomi
Program Studi : Manajemen
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jakarta Hak Bebas Royalti Non eksklusif (*Non-exclusive Royalty Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

"PENGARUH INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG), TINGKAT SUKU BUNGA SBI, DAN NILAI TUKAR TERHADAP UNIT PENYERTAAN REKSADANA"

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*data base*), merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada Tanggal : 23 Februari 2013

Yang Menyatakan,



(Christian Devi Fentikasari)



**UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAKARTA**

**PENGARUH INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG),
TINGKAT SUKU BUNGA SBI, DAN NILAI TUKAR
TERHADAP UNIT PENYERTAAN REKSADANA**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi**

CHRISTIAN DEVI FENTIKASARI

0910111050

**FAKULTAS EKONOMI
PROGRAM STUDI SI MANAJEMEN**

2013

SKRIPSI

**PENGARUH INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG),
TINGKAT SUKU BUNGA SBI, DAN NILAI TUKAR
TERHADAP UNIT PENYERTAAN REKSADANA**

Dipersiapkan dan disusun oleh:

CHRISTIAN DEVI FENTIKASARI

0910111050

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji

Pada tanggal: 07 Maret 2013

Dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima

Pembimbing



(Drs. Munasiron Miftah, MM)

Jakarta, 13 April 2013

Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jakarta

Fakultas Ekonomi

Ketua Program Studi S1 Manajemen



(Drs. Nurmatias, MM)

Persembahan



UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA

FAKULTAS EKONOMI

Sekretariat : Jl. RS. Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta Selatan 12450. Telp. 7656971, 7692856 Fax. 7692856
Homepage : <http://www.upnvj.ac.id> Email : puskom.upnvj.ac.id

BERITA ACARA KOMPREHENSIF (SKRIPSI) SEMESTER GANJIL T.A 2012/2013

Hari ini Kamis, tanggal 07 Maret 2013, telah dilaksanakan Ujian Komprehensif (Skripsi) bagi mahasiswa:

Nama Mahasiswa : **Christian Devi Fentikasari**

No. Pokok : 0910.111.050

Program : **S-1 MANAJEMEN (REGULER)**

Dengan Judul Skripsi Sebagai Berikut :

"PENGARUH INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG), TINGKAT SUKU BUNGA SBI DAN NILAI TUKAR TERHADAP UNIT PENYERTAAN REKSADANA".

Dinyatakan yang bersangkutan Lulus / Tidak Lulus *

Tim Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda tangan
1.	DR. JP. Sitanggang	Ketua	1.
2.	Drs. Nurmatias, MM	Anggota I	2.
3.	Drs. Munasiron Miftah, MM	Anggota II **)	3.

Keterangan :

*) Coret yang tidak perlu

***) Dosen Pembimbing

Jakarta, 07 Maret 2013

Mengesahkan

A.n. DEKAN

Kaprog S-1 Manajemen



Drs. Nurmatias, MM

Persembahan

Skripsi ini saya persembahkan untuk:

Orang tuaku tercinta, terima kasih atas semua kasih sayang dan pengorbananmu, skripsi ini aku persembahkan untukmu sebagai wujud bukti atas pengabdianku kepadamu.

Adikku tersayang, terima kasih atas dorongan dan semangatnya yang telah diberikan kepadaku

Serta teman-temanku tercinta terima kasih atas semangat, dukungan, masukan dan seluruh bantuannya

Dan tidak lupa untuk kampus tercinta Universitas Pembangunan Nasional "Veteran".

PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang maha Esa yang telah memberikan nikmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian yang berjudul **“PENGARUH INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG), TINGKAT SUKU BUNGA SBI, DAN NILAI TUKAR TERHADAP UNIT PENYERTAAN REKSADANA”**, disusun sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar sarjana ekonomi pada Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta.

Dalam penelitian ini penulis mendapat banyak sekali bantuan dari berbagai pihak baik dari segi materi ataupun moril. Oleh karena itu penulis ini penulis telah banyak mendapat bantuan, dorongan serta saran dari berbagai pihak, sehingga dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa hormat dan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Koesnadi Kardi, M.Sc, RCDS, selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional ”Veteran” Jakarta
2. Dr. Erna Hernawati, CPMA, Ak selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta.
3. Drs. Munasiron Miftah, MM selaku Dosen Pembimbing.
4. Drs. Nurmatias, MM selaku Pembimbing akademik
5. DR. JP. Sitanggang dan Drs. Nurmatias, MM selaku dosen penguji yang telah memberikan masukan dalam penelitian ini.
6. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi Universitas Pembangunan Nasional ”Veteran” Jakarta yang telah memberikan banyak bimbingan dan ilmu pengetahuan.

7. Kedua orang tua, Budiono selaku Ayah dan Emy Nurhayati selaku Ibu dan juga Adik Intan Pradevi Fentikasari dan seluruh keluarga yang ada di Kediri yang telah memberikan kasih sayang, perhatian, bimbingan dan dukungan baik moril maupun materil serta do'a sehingga penulis dapat menyelesaikan laporan ini.
8. My Best Friends Anita Anggraini, Sri Sundari, Siska Wulandari, Sumarsih dan Kristiana Pratiwi yang telah banyak memberikan dukungan dan bantuan dalam perkuliahan dan mengerjakan skripsi ini sehingga kita dapat lulus bersama-sama.
9. Teman-teman seperjuangan angkatan 2009 Nida Aska, Nurlatifah, Nofi Wulandari, Fitriyaningsih, Napsiah, Fransisca Rini, Herlyna Oktaviana, Bimo Prakoso Wicaksono, dan Agus Safari Setiawan yang telah banyak membantu dan saling memberi motivasi sehingga dapat lulus secara bersama-sama
10. Andi, Fadil, Ruslan, Yan, Dahlia, Uci, Pipit, Duty, Bunda Awi, Lusi, Deny, Tyo, Kak denar, Kak Eka dan teman-teman lainnya yang telah banyak membantu baik moril maupun materil sampai selesainya skripsi ini.

Penulis menyadari penelitian ini masih terdapat kekurangan, oleh karena itu peneliti mengharapkan kritik dan saran dari berbagai pihak yang bersifat membangun dan menyempurnakan penelitian ini.

Jakarta, Maret 2013

Christian Devi Fentikasari

RIWAYAT HIDUP

Penulis dilahirkan di Kediri pada tanggal 18 Januari 1991 dari ayah Budiono dan Ibu emy Nurhayati. Penulis merupakan putri pertama dari dua bersaudara. Tahun 2009 penulis lulus SMK Pawyatan Daha 1 Kediri Jatim dan pada tahun yang sama penulis masuk Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” yang ada di Jakarta. Selama mengikuti perkuliahan penulis menjadi anggota Himpunan Mahasiswa Jurusan (HMJ) Manajemen pada tahun 2011-2012.

DAFTAR ISI

Halaman Sampul	i
Pernyataan Orisinalitas	ii
Abstrak	iii
Pernyataan Persetujuan Publikasi	v
Halaman Judul	vi
Pengesahan	vii
Berita Acara komprehensif	viii
Persembahan	ix
Prakata	x
Riwayat Hidup	xii
Daftar Isi	xiii
Daftar Tabel	xvi
Daftar Gambar	xvii
Daftar Lampiran	xviii

BAB I PENDAHULUAN

I.1. Latar Belakang	1
I.2. Perumusan Masalah	6
I.3. Tujuan Penelitian	7
I.4. Manfaat Penelitian	7

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

II.1. Hasil Penelitian Terdahulu	8
II.2. Landasan Teori	14
II.2.1. Manajemen Keuangan	14
II.2.1.1. Pengertian Manajemen Keuangan	14
II.2.1.2. Tujuan Manajemen Keuangan	14
II.2.1.3. Fungsi Manajemen Keuangan	15
II.2.2. Pasar Modal	18

II.2.2.1.	Pengertian Pasar Modal	18
II.2.2.2.	Jenis Pasar Modal	20
II.2.2.3.	Instrumen Pasar Modal	20
II.2.3.	Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	21
II.2.4.	Tingkat Suku Bunga SBI	24
II.2.5.	Nilai Tukar	26
II.2.6.	Reksadana	31
II.2.6.1.	Pengertian Reksadana	31
II.2.6.2.	Bank Kustodian	31
II.2.6.3.	Jenis-jenis Reksadana	32
II.2.6.4.	Manfaat Reksadana	34
II.2.6.5.	Nilai Aktiva Bersih	36
II.2.6.6.	Risiko berkurangnya Nilai Aktiva Bersih/Unit Penyertaan (NAB/Unit)	36
II.2.6.7.	Unit Penyertaan Reksadana	37
II.2.6.8.	Hak-hak pemegang unit penyertaan pada Danareksa Mawar	37
II.2.6.9.	Faktor-faktor risiko utama pada Danareksa Mawar	41
II.2.6.10.	Bentuk Hukum Reksa Dana	43
II.3.	Pengembangan Hipotesis	45
II.4.	Kerangka Pemikiran	46

BAB III METODE PENELITIAN

III.1.	Definisi Operasional Dan Pengukuran Variabel	47
III.1.1.	Definisi Operasional	47
III.1.2.	Pengukuran Variabel	48
III.2.	Metode Penentuan Populasi Dan Sampel	49
III.2.1.	Populasi	49
III.2.2.	Sampel.....	49
III.3.	Metode Pengumpulan Data	50
III.3.1.	Jenis Data	50
III.3.2.	Sumber Data	50
III.3.3.	Pengumpulan Data	50

III.4.	Metode Analisis Dan Uji hipotesis	50
III.4.1.	Metode analisis	50
III.4.2.	Uji Hipotesis	53

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

IV.1.	Deskripsi Obyek Penelitian	56
IV.2.	Deskripsi Data Penelitian	59
IV.2.1.	Analisis Statistik Dedskriptif	65
IV.3.	Analisis Data dan Uji hipotesis	66
IV.3.1.	Analisis Asumsi Klasik	66
IV.3.1.1.	Uji Multikolinearitas	66
IV.3.1.2.	Uji Autokorelasi	67
IV.3.1.3.	Uji Heterokedatisitas	68
IV.3.1.4.	Uji Normalitas	69
IV.3.2.	Analisa Regresi Berganda	70
IV.3.3.	Pengujian Hipotesis	72
IV.3.3.1.	Uji Hipotesis Regresi Berganda	72
IV.3.3.2.	Uji Koefisiensi Determinasi (R ²)	73
IV.3.4.	Pembahasan	74

BAB V SIMPULAN DAN SARAN

V.1.	Kesimpulan	77
V.2.	Saran	78

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

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1. Matriks Hasil Penelitian Terdahulu	11
Tabel 4.1. Data Unit Penyertaan Reksa Dana Danareksa Mawar	59
Tabel 4.2. Data Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	60
Tabel 4.3. Data Suku Bunga SBI	61
Tabel 4.4. Data Nilai Tukar US\$/Rp	62
Tabel 4.5. Data IHSG, Suku Bunga SBI, Nilai Tukar, dan Unit Penyertaan Reksadana	66
Tabel 4.6. Analisis Statistik Deskriptif	64
Tabel 4.7. Hasil Uji Multikolinearitas	67
Tabel 4.8. Hasil Uji Autokorelasi	68
Tabel 4.9. Hasil Uji Regresi Berganda	70
Tabel 4.10. Hasil Uji F.....	72
Tabel 4.13. Hasil Uji t	73
Tabel 4.14. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	73

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Kerangka Pemikiran	45
Gambar 4.1. Hasil Uji Heteroskedastisitas	69
Gambar 4.2. Hasil Uji Normalitas	70

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Data Indeks Harga Saham Gabungan Periode 2009-2011
- Lampiran 2 Data Nilai Tukar Periode 2009-2011
- Lampiran 3 Data Unit Penyertaan Reksadana Danareksa Mawar Periode 2009-2011
- Lampiran 4 Hasil Output SPSS
- Lampiran 5 Tabel DW
- Lampiran 6 Surat Riset