

**PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA SERTIFIKAT BANK INDONESIA,  
INFLASI, DAN NILAI KURS TERHADAP KINERJA REKSADANA DI  
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2019**

**SKRIPSI**



Disusun oleh :

**VEMILLIANO RIVANDA**

**1710011211129**

**JURUSAN MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS BUNG HATTA  
2021**

## TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

Dengan ini pembimbing skripsi dan Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bung Hatta menyatakan :

Nama : Vemilliano Rivanda  
NPM : 1710011211129  
Program Studi : Strata Satu (S1)  
Jurusan : Manajemen  
Judul Skripsi : Pengaruh Tingkat Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia, Inflasi dan Nilai Kurs Terhadap Kinerja Reksadana di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2019

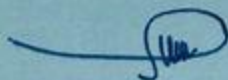
Telah disetujui skripsinya dengan prosedur, ketentuan dan kelaziman yang berlaku, telah diuji dan telah dinyatakan LULUS dalam ujian komprehensif pada hari **Jumat, 13 Agustus 2021.**

Disetujui oleh

Pembimbing,

PLT. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Bung Hatta



Yuhelmi S.E., M.M



Dr. Hidayat, S.T., M.T., IPM

**PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA SERTIFIKAT BANK INDONESIA, INFLASI  
DAN NILAI KURS TERHADAP KINERJA REKSADANA DI BURSA EFEK INDONESIA  
PERIODE 2016-2019**

**Vemilliano Rivanda<sup>1</sup>, Yuhelmi<sup>2</sup>,**  
**Prodi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Bung Hatta**  
E-mail : [vemillianorivanda5@gmail.com](mailto:vemillianorivanda5@gmail.com), [yuhelmis@yahoo.com](mailto:yuhelmis@yahoo.com)

***Abstrak.***

Tujuan yang diharapkan dari penelitian ini yaitu untuk memberikan informasi kepada perusahaan reksadana yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia terhadap faktor-faktor apa saja yang mempengaruhi kinerja reksadana adalah tingkat suku bunga sertifikat Bank Indonesia, Inflasi dan Nilai Kurs. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah sebanyak 24 perusahaan reksadana syariah, dengan teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah metode sampling jenuh. Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang diperoleh dari IDX dan Bareksa. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi linear berganda. Berdasarkan hasil penelitian disimpulkan bahwa tingkat suku bunga sertifikat Bank Indonesia dan Inflasi tidak berpengaruh terhadap kinerja reksadana dan Nilai Kurs berpengaruh terhadap kinerja reksadana yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2019.

***Kata Kunci:*** *tingkat suku bunga sertifikat Bank Indonesia, Inflasi dan Nilai Kurs*

***Abstract.***

*The expected objective of this research is to provide information to mutual fund companies listed on the Indonesia Stock Exchange on any factors that affect the performance of mutual funds, namely the interest rate of Bank Indonesia certificates, inflation and exchange rates. The sample used in this study were 24 sharia mutual fund companies, with the sampling technique used was the saturated sampling method. The type of data used in this study is secondary data obtained from IDX and Bareksa. The analytical method used in this research is multiple linear regression analysis. Based on the results of the study, it was concluded that the interest rate for Bank Indonesia certificates and inflation had no effect on the performance of mutual funds and the exchange rate had an effect on the performance of mutual funds listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2016-2019 period.*

***Keywords:*** *Bank Indonesia certificate interest rate, Inflation and Exchange Rate*

## DAFTAR ISI

<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>i</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>v</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>vi</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	10
1.3 Tujuan Penelitian .....	10
1.4 Manfaat Penelitian .....	10
<b>BAB II LANDASAN TEORI</b> .....	<b>12</b>
2.1 Landasan Teori .....	12
2.1.1 Teori Investasi .....	12
2.1.2 Teori Kinerja Reksadana .....	13
2.1.3 Teori Portofolio .....	13
2.1.4 Reksadana.....	14
2.1.4.1 Pengertian Reksadana .....	14
2.1.4.2 Manfaat Investasi di Reksadana.....	14
2.1.4.3 Jenis-Jenis Reksadana .....	15
2.1.4.4 Sifat Reksadana.....	17
2.1.4.5 Bentuk Hukum Reksadana.....	18
2.1.4.6 Mengukur Kinerja Reksadana.....	18
2.1.5 Tingkat Suku Bunga SBI.....	22
2.1.5.1 Dampak Tingkat Suku Bunga SBI.....	23

2.1.5.2 Jenis Tingkat Suku Bunga SBI .....	25
2.1.6 Inflasi .....	27
2.1.6.1 Ciri-Ciri Inflasi.....	28
2.1.6.2 Jenis-Jenis Inflasi .....	28
2.1.6.3 Dampak Inflasi .....	30
2.1.7 Nilai Kurs .....	30
2.1.7.1 Jenis-Jenis Nilai Kurs .....	31
2.1.7.2 Faktor Mempengaruhi Nilai Kurs .....	32
2.2 Tinjauan Penelitian Terdahulu dan Pengembangan Hipotesis ..	34
2.2.1 Pengaruh Tingkat Suku Bunga SBI terhadap Kinerja Reksadana.....	34
2.2.2 Pengaruh Inflasi terhadap Kinerja Reksadana.....	36
2.2.3 Pengaruh Nilai Kurs terhadap Kinerja Reksadana .....	38
2.3 Kerangka Konseptual.....	39
<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	<b>41</b>
3.1 Populasi.....	41
3.2 Sampel .....	41
3.3 Teknik Pengumpulan Data.....	42
3.4 Metode Analisis Data.....	42
3.5 Variabel Dependen .....	43
3.5.1 Kinerja Reksadana.....	43
3.6 Variabel Independen .....	44
3.6.1 Tingkat Suku Bunga SBI.....	44
3.6.2 Inflasi.....	45
3.6.3 Nilai Kurs .....	45
3.7 Uji Asumsi Klasik.....	46

3.7.1 Uji Normalitas .....	46
3.7.2 Uji Multikolinieritas .....	47
3.7.3 Uji Heteroskedastisitas .....	48
3.7.4 Uji Autokorelasi .....	48
3.8 Analisis Regresi Data Panel.....	48
3.9 Analisis Regresi Berganda.....	52
3.10 Teknik Analisis Data .....	54
3.11 Koefisien Determinasi (Ajusted R-square).....	54
3.12 Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji t) .....	55
3.13 Uji Signifikansi Keseluruhan dari Regresi Sampel (Uji F) .....	55
<b>BAB IV ANALISIS HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>57</b>
4.1 Gambaran Populasi dan Sampel .....	57
4.2 Hasil Analisis Data .....	58
4.3 Pengujian Asumsi Klasik.....	60
4.3.1 Hasil Pengujian Normalitas.....	60
4.3.2 Hasil Pengujian Multikolinearitas .....	64
4,3,3 Hasil Pengujian Heteroskedastisitas.....	64
4.3.5 Hasil Pengujian Autokorelasi .....	65
4.4 Uji Persyaratan Model Regresi Linier Berganda.....	65
4.4.1 Hasil Pengujian Chow .....	66
4.4.2 Hasil Pengujian Hausman .....	66
4.4.3 Hasil Pengujian Lagrange Multiple (L.M) .....	67
4.5 Pengujian Hipotesis .....	68
4.5.1 Hasil Pengujian t-statistik.....	68
4.5.2 Hasil Analisis Koefisien Determinasi .....	69
4.5.3 Hasil Pengujian F-statistik.....	71
4.6 Pembahasan .....	72

4.6.1 Pengaruh tingkat Suku Bunga Bank Indonesia Terhadap Kinerja Reksadana .....	72
4.6.2 Pengaruh Inflasi Terhadap Kinerja Reksadana .....	73
4.6.3 Pengaruh Nilai Kurs terhadap Kinerja Reksadana .....	74
<b>BAB V PENUTUP.....</b>	<b>77</b>
5.1 Kesimpulan .....	77
5.2 Implikasi Penelitian .....	77
5.3 Keterbatasan Penelitian.....	78
5.4 Saran .....	79
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>81</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>85</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Data Perkembangan Reksadana Tahun 2016-2019 .....	5
Tabel 4.1 Prosedur Pengambilan Sampel.....	57
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian.....	58
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinieritas .....	63
Tabel 4.4 Hasil Uji Heteroskedasitas .....	64
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi Durbin Watson (DW) .....	65
Tabel 4.6 Hasil Pengujian Chow.....	67
Tabel 4.7 Hasil Pengujian Hausman .....	67
Tabel 4.8 Hasil Pengujian Lagrange Multiplier.....	68
Tabel 4.9 Ringkasan Hasil Pengujian Hipotesis .....	69
Tabel 4.10 Hasil Analisis Koefisien Determinasi.....	71
Tabel 4.11 Hasil Pengujian F-statistik .....	72



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual .....	40
Gambar 4.1 Grafik Hasil Uji Normalitas Pengujian Pertama (Tidak Normal)..	61
Gambar 4.2 Grafik Hasil Uji Normalitas Pengujian Kedua (Normal).....	6