

**PENGARUH PERUBAHAN IHSG DAN KURS DOLAR USA TERHADAP
NILAI AKTIVA BERSIH PER UNIT PENYERTAAN**

REKSA DANA

SKRIPSI



Disusun Oleh:

Nama : Ronny Rianto

NIM : 11120004

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA

YOGYAKARTA

2015

**PENGARUH PERUBAHAN IHSG DAN KURS DOLAR USA TERHADAP
NILAI AKTIVA BERSIH PER UNIT PENYERTAAN**

REKSA DANA

SKRIPSI

Diajukan kepada Fakultas Bisnis Program Studi Manajemen

Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta

Untuk Memenuhi Sebagian Syarat-syarat

Guna Memperoleh Gelar

Sarjana Ekonomi

Disusun Oleh:

RONNY RIANTO

NIM : 11120004

Program Studi : Manajemen

**FAKULTAS BISNIS PROGRAM STUDI MANAJEMEN
UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA
YOGYAKARTA**

2015

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul:

**PENGARUH PERUBAHAN IHSG DAN KURS DOLAR USA TERHADAP
NILAI AKTIVA BERSIH PER UNIT PENYERTAAN REKSA DANA**

telah diajukan dan dipertahankan oleh:

RONNY RIANTO

11120004

Dalam Ujian Skripsi Program Studi S1 Manajemen

Fakultas Bisnis

Universitas Kristen Duta Wacana

dan dinyatakan DITERIMA untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar
Sarjana Ekonomi pada tanggal 10 Desember 2015

Nama Dosen

Tanda Tangan

1. DR. Perminas Pangeran
(Ketua Tim)
2. Dra. Insiwijati Prasetyaningsih, MM
(Dosen Penguji)
3. Dra. Umi Murtini, M.Si
(Dosen Pembimbing)


.....

.....

.....

Yogyakarta, 11 Desember 2015


Disahkan oleh:

Dekan,




DR. Singgih Santoso, MM

Wakil Dekan I Manajemen,


Petra Surya Mega Wijaya, SE, M.Si

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan bahwa sesungguhnya skripsi dengan judul:

PENGARUH PERUBAHAN IHSG DAN KURS DOLAR USA TERHADAP NILAI AKTIVA BERSIH PER UNIT PENYERTAAN REKSA DANA

Yang saya kerjakan untuk melengkapi sebagian syarat untuk menjadi Sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta, adalah bukan hasil tiruan atau duplikasi dari karya pihak lain di Perguruan Tinggi atau instansi manapun, kecuali bagian yang sumber informasinya sudah dicantumkan sebagaimana mestinya.

Jika dikemudian hari didapati bahwa hasil skripsi ini adalah hasil plagiasi atau tiruan dari karya pihak lain, maka saya bersedia dikenai sanksi yakni pencabutan gelar sarjana saya.

Yogyakarta, 21 Desember 2015



Ronny Rianto

11120004

HALAMAN MOTTO

*Apapun juga yang kamu perbuat, perbuatlah dengan segenap hatimu
seperti untuk Tuhan dan bukan untuk manusia*

(Kolose 3:23)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan secara khusus kepada:

- ♬ Tuhan Yesus Kristus
- ♬ Orang tua dan saudara tercinta
- ♬ Fakultas Bisnis UKDW
- ♬ Ibu Umi Murtini, S.E., M.Si.
- ♬ Teman-Teman Fakultas Bisnis 2012

KATA PENGANTAR

Puji Syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yesus atas berkat dan rahmatnya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh Perubahan IHSG dan Kurs Dolar USA Terhadap Nilai Aktiva Bersih Per Unit Penyertaan Reksa Dana” dengan lancar dan baik

Penyusunan skripsi ini dilakukan untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dan untuk memperoleh gelar kelulusan Sarjana Ekonomi yang telah ditetapkan oleh Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta.

Penulis juga ingin mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu, baik secara langsung dalam proses pengerjaan skripsi. Ucapan terima kasih ini ditujukan kepada:

1. Tuhan Yesus Kristus yang selalu menyertai dan membantu dalam setiap proses pengerjaan skripsi sampai pengerjaan skripsi selesai dilakukan.
2. Kedua Orang Tua yang selalu memberikan semangat dan motivasi dalam proses pengerjaan skripsi.
3. Koko Denny Rianto dan Cece Yenny Rianto yang selalu ada untuk memberikan semangat dan nasehat selama proses pengerjaan skripsi
4. Bapak Dr. Singgih Santoso, MM, selaku dekan Fakultas Bisnis, Universitas Kristen Duta Wacana.
5. Bapak Petra Surya Mega Wijaya, SE., Msi, selaku wakil dekan 1 Fakultas Bisnis, Universitas Kristen Duta Wacana.

6. Ibu Umi Murtini, S.E., M.Si. selaku dosen pembimbing skripsi yang selalu membimbing proses pengerjaan skripsi dengan sangat baik, sabar dan selalu memberikan motivasi dalam proses pengerjaan skripsi.
7. Kak Reni selaku admin Fakultas Bisnis UKDW yang bersedia meluangkan waktu untuk menjelaskan setiap proses administrasi dari awal pengerjaan skripsi sampai selesai.
8. Pdp Arief Wicaksono selaku Gembala Gereja Mawar Sharon Yogyakarta, Sdri Vanda Laurend selaku Gembala AOG Gereja Mawar Sharon Yogyakarta, Sdra Micky Kharisma selaku Kepala Departemen *Service Production*, Sdri. Yoka selaku Kepala Departemen Pendoa yang selalu memberikan motivasi dan semangat sehingga proses pengerjaan skripsi ini dapat cepat diselesaikan.
9. Sdra Nathanael Cahya K dan Sdri Stephany Christiani, selaku pemimpin penulis di Gereja Mawar Sharon yang selalu memberikan motivasi, semangat, bimbingan dan menemani disetiap waktu pengerjaan skripsi
10. Para sahabat-sahabat *Army Of God* Gereja Mawar Sharon yaitu Ivan Kent, Andy Lin, Putri Fatmasari, Claudia Chandra, Amenia, Rizky Adi, Stephen Phen, Marshel Regina Inkiriwang, Olivia Margaret, Selvi Lau, William, Joscelin, Metta, Steve Chua yang selalu ada untuk menemani, menghibur dan memberi semangat selama proses pengerjaan skripsi.
11. Para sahabat-sahabat kepenilikan *Arrow Generation* yaitu Claudia Palembang, Maria Tangkilisan, Mike Purwanto, Anne Hiew, Grace Felicia, Anjel Gunawan, Anette Montolalu, Vania Willy, Ray El, Stefanus

Montolalu, Thania Firgya yang selalu menjadi penyemangat dalam proses pengerjaan skripsi.

12. Para sahabat-sahabat terdekat yaitu Alm Maria Binartia, Michael K W, Stella C, Cynthia S, Oktaviandi W, Riduwan, Anthony W Christiana P, Victor D, Ongen S P, Aprilia Endah, Ester J, Anggie yang selalu memberikan bantuan, semangat, motivasi, dorongan dan selalu mengingatkan untuk selalu bersemangat dalam pengerjaan skripsi.
13. Marshella Isani Edoway yang bersedia meluangkan waktu untuk membantu penulis dalam pengolahan data SPSS.
14. Teman-teman program studi manajemen Fakultas Bisnis UKDW 2012 yang selalu memberikan bantuan dan semangat.
15. Semua pihak yang telah membantu, baik secara langsung maupun tidak langsung, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.

Dalam proses penyusunan skripsi ini penulis menyadari terdapat beberapa kekurangan dan keterbatasan. Oleh karena itu, penulis menerima kritik dan saran yang berguna untuk menyempurnakan laporan ini. Akhir kata, penulis berharap melalui skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca dan pengguna pada umumnya.

Yogyakarta, Desember 2015

Penulis,

Ronny Rianto

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGAJUAN	ii
HALAMAN PERSETUJUAN	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
ABSTRAKSI INGGRIS	xvi
ABSTRAKSI INDONESIA	xvii
BAB I. PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Rumusan Masalah	3
1.3. Tujuan Penelitian	3
1.4. Manfaat Penelitian	4
1.5. Batasan Penelitian	5
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA	6
2.1. Landasan Teori	6

	2.1.1. Investasi	6
	2.1.2. Reksa Dana	9
	2.1.3. Kurs	21
	2.1.4. Indeks Harga Saham	26
	2.1.5. Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	27
	2.2. Hubungan Perubahan IHSG dan Kurs Dolar USA	
	Terhadap NAB/Unit Penyertaan Reksa Dana	28
	2.3. Penelitian Terdahulu	29
	2.4. Kerangka Penelitian	36
	2.5. Hipotesis	37
BAB III	METODA PENELITIAN	38
	3.1. Jenis dan Sumber Data	38
	3.1.1. Populasi dan Sampel Data	38
	3.1.2. Metode Pengambilan Sampel	39
	3.1.3. Metode Pengumpulan Data	39
	3.1.4. Sumber Data	39
	3.2. Definisi Variabel dan Pengukuran	40
	3.2.1. Variabel <i>Dependent</i>	40
	3.2.2. Variabel <i>Independent</i>	40
	3.3. Metode Analisis Data	41
	3.3.1. Analisis Regresi Berganda	41
	3.3.2. Uji Asumsi Klasik	43
BAB IV	ANALISIS DATA	48

4.1. Statistik Deskriptif	48
4.2. Hasil Analisis	50
4.2.1. Pengujian Asumsi Klasik	50
4.2.2. Pengujian Regresi Berganda Setelah Pengobatan Asumsi Klasik	59
4.3. Pembahasan Hasil Penelitian	61
4.3.1. Hipotesis I	61
4.3.2. Hipotesis II	62
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	65
5.1. Kesimpulan	65
5.2. Keterbatasan Penelitian	65
5.3. Saran Penelitian	66
DAFTAR PUSTAKA	68
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1.2.3	Perbedaan Antara Reksa Dana Terbuka Dengan Reksa Dana Tertutup 13
Tabel 2.3	Penelitian Terdahulu 32
Tabel 4.1	Statistik Variabel NAB, IHSG, Kurs Dolar USA 49
Tabel 4.2.1	Hasil Uji Regresi Berganda Sebelum Uji Asumsi Klasik 50
Tabel 4.2.1.1	Hasil Pengujian Multikolonieritas 51
Tabel 4.2.1.2	Hasil Pengujian Autokorelasi 52
Tabel 4.2.1.3.3	Hasil Pengujian Heteroskedastisitas 53
Tabel 4.2.1.4.3	Hasil Pengujian Residual Normalitas 54
Tabel 4.2.1.5	Hasil Pengujian Pengobatan Heteroskedastisitas 56
Tabel 4.2.1.6	Hasil Pencarian Data-data Extrim 57
Tabel 4.2.1.6.1	Hasil Pengujian Pengobatan Normalitas 59
Tabel 4.2.2	Hasil Pengujian Regresi Berganda Setelah Pengobatan Asumsi Klasik 60

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1.1 Investasi Melalui Reksa Dana	7
Gambar 2.4 Kerangka Penelitian	36

©UKDWN

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Statistik Variabel NAB, IHSG, Kurs Dolar USA
- Lampiran 2 Hasil Uji Regresi Berganda Sebelum Uji Asumsi Klasik
- Lampiran 3 Hasil Pengujian Multikolonieritas
- Lampiran 4 Hasil Pengujian Autokorelasi
- Lampiran 5 Hasil Pengujian Heteroskedastisitas
- Lampiran 6 Hasil Pengujian Residual Normalitas
- Lampiran 7 Hasil Pengujian Pengobatan Heteroskedastisitas
- Lampiran 8 Hasil Pencarian Data-data Extrim
- Lampiran 9 Hasil Pengujian Pengobatan Normalitas
- Lampiran 10 Hasil Pengujian Regresi Berganda Setelah Pengobatan Asumsi Klasik
- Lampiran 11 Data IHSG Periode 02 Januari – 30 September 2015
- Lampiran 12 Data Kurs Dolar USA Periode 02 Januari – 30 September 2015
- Lampiran 13 Data Rata-Rata *Retunr* NAB/Unit Penyertaan Reksa Dana Periode 02 Januari – 30 September 2015
- Lampiran 14 Perhitungan Model Regresi Transformasi

ABSTRACT

This research examines the effect of changed of IHSG and USA dollar exchange rate on the of NAB/units of mutual funds. The sample period in this research was January 02 to September 30, 2015. The data was taken from Kontan official web (www.pusatdata.kontan.co.id), Bank Indonesia official web (www.bi.go.id) and www.finance.yahoo.co.id. The analytical tool used in this research is multiple regression. The results explain that value changed of IHSG and USA dollar exchange rate positive effect on the changed of NAB/units of mutual funds.

Keyword : NAB/units of mutual funds, IHSG, dollar exchange rate

©UKDW

ABSTRAK

Penelitian ini menguji pengaruh perubahan IHSG dan kurs dolar USA terhadap NAB/Unit Penyertaan reksa dana. Periode sampel dalam penelitian ini adalah 02 Januari – 30 September 2015. Data diambil dari web resmi kontan (www.pusatdata.kontan.co.id), web resmi bank Indonesia (www.bi.go.id) dan www.finance.yahoo.co.id. Alat analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi berganda. Dari hasil pengujian yang telah dilakukan, didapatkan kesimpulan bahwa nilai perubahan IHSG dan kurs dolar USA berpengaruh positif terhadap perubahan NAB/unit penyertaan reksa dana.

Kata Kunci : NAB/unit penyertaan reksa dana, IHSG, Kurs Dolar USA

©UKDW

ABSTRACT

This research examines the effect of changed of IHSG and USA dollar exchange rate on the of NAB/units of mutual funds. The sample period in this research was January 02 to September 30, 2015. The data was taken from Kontan official web (www.pusatdata.kontan.co.id), Bank Indonesia official web (www.bi.go.id) and www.finance.yahoo.co.id. The analytical tool used in this research is multiple regression. The results explain that value changed of IHSG and USA dollar exchange rate positive effect on the changed of NAB/units of mutual funds.

Keyword : NAB/units of mutual funds, IHSG, dollar exchange rate

©UKDW

ABSTRAK

Penelitian ini menguji pengaruh perubahan IHSG dan kurs dolar USA terhadap NAB/Unit Penyertaan reksa dana. Periode sampel dalam penelitian ini adalah 02 Januari – 30 September 2015. Data diambil dari web resmi kontan (www.pusatdata.kontan.co.id), web resmi bank Indonesia (www.bi.go.id) dan www.finance.yahoo.co.id. Alat analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi berganda. Dari hasil pengujian yang telah dilakukan, didapatkan kesimpulan bahwa nilai perubahan IHSG dan kurs dolar USA berpengaruh positif terhadap perubahan NAB/unit penyertaan reksa dana.

Kata Kunci : NAB/unit penyertaan reksa dana, IHSG, Kurs Dolar USA

©UKDW

BAB I

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang Masalah

Tujuan investor dalam melakukan investasi adalah memperoleh keuntungan dari kegiatan investasi dan juga mengharapkan dana yang diinvestasikan akan tersimpan dengan aman dan dapat mengambil kembali dengan mudah jika diperlukan. Namun keuntungan tersebut juga diimbangi dengan risiko yang harus dihadapi oleh investor. *Return* yang tinggi tentunya juga akan diikuti dengan risiko yang tinggi juga (*high risk high return*).

Salah satu bentuk investasi adalah reksa dana. Reksa dana dibentuk sebagai sarana investasi, melalui reksa dana investor dapat berinvestasi dalam instrumen investasi yang belum dikenal. Reksa dana menjadi wadah bagi investor untuk berinvestasi dalam instrumen investasi yang tersedia di pasar, tanpa perlu melakukan pengelolaan langsung. Manajer investasi reksa dana akan mengelola dana yang dimiliki investor dalam instrumen investasi yang ada. Dengan dikelolanya dana oleh manajer investasi maka akan meminimumkan risiko investasi karena manajer investasi memiliki pengalaman dan pengetahuan yang mendalam tentang investasi reksa dana.

Dalam reksa dana terdapat istilah Nilai Aktiva Bersih (NAB) yang menyatakan jumlah dana yang dikelola oleh suatu reksa dana. Sedangkan NAB/unit adalah harga yang menyatakan suatu reksa dana. Terdapat beberapa

fakta tentang NAB/Unit yaitu Pertama, Naik turunnya harga NAB/Unit menjadi indikator untung/ruginya investasi pada reksa dana. Kedua, Nilai NAB/Unit merupakan “harga beli” per unit pernyataan yang harus dibayar oleh investor jika ingin berinvestasi dalam reksa dana. Ketiga, perubahan NAB/Unit memberikan indikator kinerja investasi suatu reksa dana.

Parameter ukuran keberhasilan investasi reksa dana akan mengacu pada beberapa perubahan seperti Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), tingkat inflasi dan kurs. Dalam Penelitian ini, penulis akan membahas pengaruh perubahan IHSG dan kurs dolar terhadap nilai NAB/Unit reksa dana. Dikarenakan kedua variabel tersebut adalah variabel makro yang memiliki pengaruh paling besar dalam perekonomian Indonesia. Nilai IHSG dan nilai tukar kurs dolar USA terhadap Rupiah yang terus melemah di tahun 2015 sangat mempengaruhi NAB/Unit reksa dana.

Variabel tersebut akan mempengaruhi minat para investor dalam menginvestasikan dana yang mereka miliki. Dengan melemahnya nilai IHSG maka nilai NAB/Unit akan turun. Hal ini dikarenakan adanya penurunan harga saham yang terdapat di Bursa Efek Indonesia, termasuk saham-saham yang menjadi instrumen investasi manajemen investasi reksa dana. Ada kemungkinan perubahan nilai IHSG akan berpengaruh positif terhadap nilai NAB/Unit.

Sama halnya dengan perubahan nilai IHSG, perubahan nilai tukar dolar USA terhadap rupiah juga mempengaruhi perubahan nilai NAB/Unit. Hal ini dikarenakan ketika nilai tukar dolar USA melemah terhadap rupiah maka investor akan cenderung untuk mencari *return* yang lebih tinggi dan beralih dari investasi

dolar USA kepada investasi saham. Dengan naiknya permintaan akan saham, maka harga saham pun akan naik. Dengan naiknya harga saham maka perubahan nilai NAB/Unit dari reksa dana akan naik juga. Maka ada kemungkinan perubahan nilai tukar dolar USA terhadap rupiah akan berpengaruh negatif terhadap perubahan nilai NAB/Unit reksa dana. Dengan melihat fakta tersebut maka penulis ingin meneliti lebih lanjut pengaruh perubahan IHSG dan kurs dolar USA terhadap NAB/Unit.

Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan di atas, maka penulis mengambil judul penelitian : **Pengaruh Perubahan IHSG dan Kurs Dolar USA Terhadap Nilai Aktiva Bersih Per Unit Penyertaan Reksa Dana.**

1.2. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang masalah di atas maka penulis mengidentifikasi rumusan masalah yang akan diteliti adalah sebagai berikut :

1. Apakah perubahan IHSG berpengaruh positif terhadap nilai NAB/Unit reksa dana?
2. Apakah perubahan kurs dolar USA berpengaruh negatif terhadap nilai NAB/Unit reksa dana?

1.3. Tujuan Penelitian

Tujuan dari penelitian ini adalah :

1. Untuk menguji pengaruh positif perubahan IHSG terhadap nilai NAB/Unit reksa dana

2. Untuk menguji pengaruh negatif perubahan kurs dolar USA terhadap nilai NAB/Unit reksa dana

1.4. Manfaat Penelitian

Manfaat dari penelitian ini adalah :

1. Bagi investor

Hasil penelitian ini dapat memberikan pengetahuan tambahan bagi para investor, khususnya bagi calon investor baru dalam investasi di reksa dana tentang reksa dana dan variabel-variabel yang mempengaruhi harga jual/beli reksa dana. Selain itu hasil penelitian ini juga dapat menjadi pertimbangan para investor dalam menentukan pilihan investasinya dalam reksa dana.

2. Bagi Manajer Investasi

Hasil penelitian ini dapat memberikan pengetahuan lebih bagi manajer investasi reksa dana tentang faktor-faktor yang mempengaruhi nilai NAB/Unit. Sehingga manajer investasi dapat lebih mengurangi risiko yang ada dalam investasi reksa dana.

3. Bagi Pemerintah

Hasil penelitian ini dapat memberikan gambaran tentang faktor-faktor yang mempengaruhi perekonomian Indonesia, terutama dalam perkembangan investasi Indonesia. Sehingga pemerintah dapat lebih lagi mempertimbangkan kebijakan-kebijakan yang akan diambil, agar tidak merugikan investor yang ada.

4. Bagi akademisi

Menjadi bahan referensi bagi penelitian lanjutan dengan metode yang ilmiah dalam memecahkan masalah-masalah yang dihadapi terutama dalam perkembangan investasi dalam reksa dana.

1.5. Batasan Penelitian

Batasan penelitian yang akan dibahas dalam penelitian ini adalah :

1. Data reksa dana yang digunakan adalah reksa dana yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).
2. Periode data yang diteliti periode harian, yang dimulai dari 02 Januari – 30 September 2015.
3. Reksa dana memiliki data yang lengkap selama periode penelitian.

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1. Kesimpulan

Penelitian dan analisis data yang telah dilakukan tentang pengaruh perubahan nilai IHSG dan nilai tukar kurs dolar USA terhadap nilai NAB/unit penyertaan reksa dana, maka dapat ditarik kesimpulan perubahan nilai IHSG dan kurs dolar berpengaruh positif terhadap perubahan nilai NAB/unit penyertaan reksa dana.

5.2. Keterbatasan Penelitian

Berdasarkan hasil analisis data dan pembahasan yang dibahas pada bab sebelumnya, maka terdapat beberapa keterbatasan penelitian yang dapat digunakan sebagai kemungkinan pengembangan pada penelitian selanjutnya sebagai berikut:

- a. Penelitian ini hanya difokuskan pada nilai NAB/unit penyertaan reksa dana yang terdapat di situs resmi kontan. Maka tidak semua reksa dana yang terdapat di Indonesia dapat dianalisis
- b. Terdapat beberapa reksa dana yang tidak memiliki data yang lengkap pada periode yang sudah ditentukan
- c. Terdapat beberapa nilai NAB/Unit Penyertaan yang memiliki nilai *return* yang terlalu ekstrim

5.3. Saran Penelitian

Beberapa saran dari penelitian ini adalah:

- a. Bagi investor, seharusnya menjadi sebuah kajian dalam strategi investasi dengan memperhatikan informasi yang ada. Sehingga investor dapat menentukan waktu yang sesuai untuk melakukan investasi yang ada. Terutama dalam menentukan waktu yang sesuai untuk melakukan investasi dalam reksa dana. Ketika nilai tukar kurs dolar menguat terhadap rupiah maka nilai NAB/Unit Penyertaan reksa dana akan naik juga, maka bagi investor dapat menjual reksa dana yang dimiliki. Penjualan reksa dana ini dilakukan untuk mendapatkan *return* yang tinggi dari kenaikan nilai NAB/Unit penyertaan reksa dana yang ada. Demikian juga sebaliknya, jika nilai tukar kurs dolar melemah maka nilai NAB/Unit penyertaan reksa dana akan melemah juga. Dalam kondisi ini, disarankan kepada para investor untuk melakukan pembelian reksa dana.
- b. Bagi pemerintah, adanya penelitian ini diharapkan mampu menjadi salah satu pertimbangan dalam menentukan kebijakan yang berkaitan dengan kondisi perekonomian langsung dengan cerminan dari nilai IHSG dan perubahan nilai tukar kurs dolar USA terhadap Rupiah. Hal ini dikarenakan nilai perubahan IHSG dan perubahan nilai tukar kurs USA terhadap Rupiah berpengaruh terhadap nilai NAB/Unit Penyertaan reksa dana

- c. Bagi Akademis, penelitian ini bisa dijadikan inspirasi dalam menambah ilmu pengetahuan supaya pada penelitian mendatang, sejalan dengan berkembangnya ilmu pengetahuan dan kondisi yang berkembang saat ini.
- d. Menjadi bahan pertimbangan bagi pihak pengembangan ilmu sebagai bacaan dan dapat dijadikan referensi penelitian yang ingin melakukan dan mengembangkan penelitian serta membantu dan menambah pengetahuan, informasi dibidang keuangan.
- e. Bagi Peneliti yang ingin meneliti lebih lanjut disarankan untuk memisahkan data-data reksa dana berdasarkan jenis reksa dana yang ada. Selain itu data-data NAB/Unit penyertaan reksa dana yang akan digunakan dapat diseleksi terlebih dahulu. Penyeleksian dilakukan untuk menghindari data-data yang memiliki tingkat perubahan yang terlalu ekstrim

DAFTAR PUSTAKA

- Adiningsih, Sri. Et. Al. 1998. *Perangkat dan Teknik Analisis Investasi di Pasar Modal Indonesia*. Jakarta: PT Bursa Efek Indonesia.
- Ali, Kasyfurrohman. 2014. *Pengaruh Makroekonomi Terhadap Reksadana Syariah di Indonesia*. Jurnal Ekonomi Islam IPB.
- Annisa, Sholilah. 2008. *Analisis Pengaruh JII, SWBI, IHSG, dan Inflasi Terhadap Kinerja Reksa Dana Syariah*. Skripsi. Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Jurusan Manajemen. Universitas Islam Negeri Hidayatullah Jakarta. Jakarta.
- Anwar, Khoirul. 2010. *Pengaruh Tingkat Inflasi, Suku Bunga SBI, Kurs, dan IHSG Terhadap Kinerja Reksa Dana Saham*. Skripsi. Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas. Surabaya.
- Aristides Katopo, dkk. 1997. *Pasar Modal Indonesia : Retrospeksi Lima Tahun Swastanisasi BEJ*. Jakarta: PT Pustaka Sinar Harapan
- Deden, Mulyana. 2003. *Pengaruh Kebijakan Alokasi Aset dan Pemilihan Sekuritas Terhadap Kinerja Reksa dana Terbuka Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif (Reksa dana saham, Reksa dana pendapatan tetap, Reksa dana campuran)*. Skripsi. Fakultas Ekonomi. Universitas Siliwangi. Tasikmalaya.
- Ghonzali, Imam. 2009. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Dipenogoro.
- Homan, Tanamas, dkk. 2006. *Analisis Kinerja Reksa dana Pendapatan Tetap Seputar Krisis 2005*. Skripsi. Program Studi Magister Manajemen Finance & Investment. Universitas Bina Nusantara. Jakarta
- Jose, Rizal Joesoef. 2007. *Pasar Uang dan Pasar Valuta Asing*. Jakarta: Salemba Empat.
- Rahmah, Layaly. 2011 . *Pengaruh Sertifikat Bank Indonesia Syariah (SBIS), Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Nilai Aktiva Bersih Danareksa Syariah Berimbang Periode Januari 2008-Oktober 2010*. Skripsi: Fakultas Syariah dan Hukum. Universitas Islam Negeri Syarif Hidayatullah Jakarta. Jakarta.
- Malkiel, Burton G. 1991. *A Random Walk Down Wall Street, Including A Life-Cycle Guide to Personal Investing.*, 1991: W.W. Norton & Company.
- Mangasa Simatupang. 2010. *Pengetahuan Praktis Investasi Saham dan Dana Reksa*. Jakarta: Mitra Wacana Media

- M. Erwin, Ariyadi. 2005. *Analisis Pengaruh Suku Bunga SBI, Tingkat Inflasi IHSG dan Fluktuasi Kurs Dolar USA Terhadap Nilai Aktiva Bersih Reksa Dana Saham*. Tesis. Universitas Gajah Mada. Yogyakarta
- Nurdianti, Hastri. 2010. *Analisis Pengaruh IHSG, SBI, Kurs, PDB, dan Inflasi Terhadap Kinerja Reksa Dana Pendapatan Tetap*. Skripsi. Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial UIN Syarif Hidayatullah Jakarta. Jakarta.
- Ocktaviana, Ana. 2007. *Analisis Pengaruh Nilai Tukar Rupiah/US\$ dan Tingkat Suku bunga SBI terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Jakarta*, Skripsi, Universitas Negeri Semarang, Semarang.
- Pasaribu, Rowland B F & Kowanda, Dionysia. 2014. *Pengaruh Suku Bunga SBI, Tingkat Inflasi, IHSG, dan Bursa Asing Terhadap Tingkat Pengembalian Reksa Dana Saham*. Hasil Penelitian Universitas Gunadarma. Yogyakarta: Pusat Penelitian dan Pengabdian Masyarakat STIE YKPN Yogyakarta.
- Pass, C., Lowes, B. & Davies L. 1994. *Kamus Lengkap Ekonomi, Edisi Kedua*. Terjemahan oleh Drs. Tumpal Rumapea, M.A. dan Drs. Posman Haloho, M.A. 2008. Jakarta: Penerbit Erlangga.
- Pratomo, Eko Priyo dan Nugraha, Ubaidillah. 2001. *Reksa Dana Solusi Perencanaan Investasi di Era Modern*. Jakarta: PT Gramedia Pustaka Utama.
- Reily, Frank K. 1992. *Investments*, Edisi ketiga, Orlando: The Dryden Press International Edition.
- Robert, Ang. 1997. *Buku Pintar Pasar Modal Indonesia (The Intelligent Guide To Indonesia Capital Market)*. First Edition. Jakarta: Mediasoft Indonesia.
- Rochaety, Eti., Tresnati, Ratih., & Latief, Abdul M. 2007. *Metodologi Penelitian Bisnis: Dengan Aplikasi SPSS*. Jakarta: Penerbit Mitra Wacana Media.
- Rohleder, Martin. 2015. *The Relation Between Past Flows and Future Performance: Simple Investment Strategies in the Mutual Fund Sctor*. Faculty of Business and Economics. University of Augsburg. Jerman
- Rudiyanto. 2010. *Apakah NAB = Harga Reksa Dana* (online), (<http://rudiyanto.blog.kontan.co.id/2010/10/05/apakah-nab-harga-reksa-dana>, diakses 5 Oktober 2015).
- Sarwono, Jonathan. 2006. *Analisis Data Penelitian Menggunakan SPSS 13*. Yogyakarta: Penerbit Andi
- Sitinjak, Elyzabeth Lucky Maretha dan Widuri Kurniasari. 2003. *Indikator-Indikator Pasar Saham Dan Pasar Uang yang Saling Berkaitan Ditinjau*

Dari Pasar Saham Sedang Bullish dan Bearish. Jurnal Riset Ekonomi dan Manajemen, vol.3 no.3.

Sujoko. 2009. *Analisis Pengaruh Suku Bunga, Inflasi, Kurs Mata Uang, IHSG dan Dana Kelolaan Terhadap Imbal Hasil Reksa Dana Saham.* Hasil penelitian Fakultas Ekonomi dan Program Pascasarjana Universitas 17 Agustus 1945. Surabaya

Sunariyah. 2003. *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal.* Jilid 2, Edisi ke-6. Jakarta: Erlangga.

Sunariyah. 2006. *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal, Edisi Kelima.* Yogyakarta: UPP STIM YKPN.

©UKDWN