

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH TINGKAT RISIKO, INFLASI, NILAI TUKAR
DAN INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN TERHADAP
KINERJA REKSADANA SAHAM SYARIAH DI
OTORITAS JASA KEUANGAN**



Diajukan Untuk Melengkapi Persyaratan Dalam Memperoleh
Gelara Sarjana Manajemen

Oleh:

**MUHAMMAD FAUZI
NIM: 1910312210004
PROGRAM STUDI: MANAJEMEN**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
BANJARMASIN
2024**

LEMBAR LEGALITAS

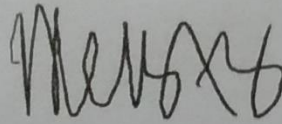
ANALISIS PENGARUH TINGKAT RISIKO, INFLASI, NILAI TUKAR
DAN INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN TERHADAP
KINERJA REKSADANA SAHAM SYARIAH DI
OTORITAS JASA KEUANGAN

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

MUHAMMAD FAUZI
NIM. 1910312210004

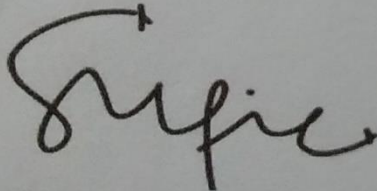
Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal 22 Mei 2024
dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

Pembimbing



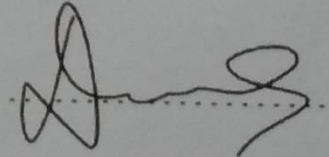
Dr. Meina Wulansari Yusniar, SE, M.Si
NIP. 19790503 200501 2 001

Penguji I



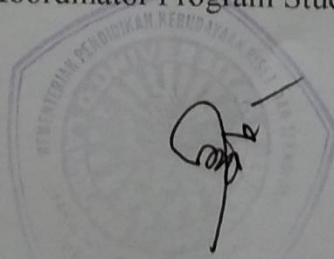
Sufi Jikrillah, ST, MM, CRA, CRMP
NIP. 19740118 200501 1 001

Penguji II



Doni Stiadi, S.Si, M.Si
NIP. 19760713 200604 1 001

Mengetahui,
Koordinator Program Studi Manajemen



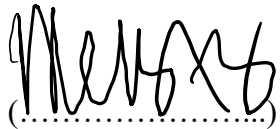
Abdul Hadi, SE, M.Si
NIP. 19700707 200501 1 001

LEMBAR PENGESAHAN
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
BANJARMASIN


Nama : Muhammad Fauzi
NIM : 1910312210004
Jurusan/Program Studi : Manajemen
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Tingkat Risiko,
Inflasi, Nilai Tukar dan Indeks Harga Saham
Gabungan terhadap Kinerja Reksadana Saham
Syariah di Otoritas Jasa Keuangan
Mata Kuliah Pokok : Manajemen Keuangan
Ujian Dilaksanakan : Rabu, 22 Mei 2024

Tim Penguji

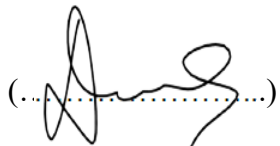
Pembimbing : Dr. Meina Wulansari Yusniar, SE, M.Si


(.....)

Penguji I : Sufi Jikrillah, ST, MM, CRA, CRMP


(.....)

Penguji II : Doni Stiadi, S.Si, M.Si

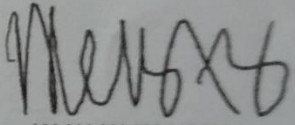
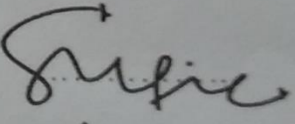
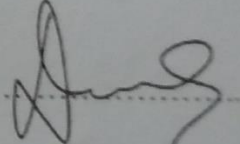

(.....)

BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI

Berdasarkan hasil ujian yang telah dilaksanakan oleh mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat:

Nama : Muhammad Fauzi
NIM : 1910312210004
Jurusan/Program Studi : Manajemen
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Tingkat Risiko, Inflasi, Nilai Tukar dan Indeks Harga Saham Gabungan terhadap Kinerja Reksadana Saham Syariah di Otoritas Jasa Keuangan
Hari/Tanggal : Rabu, 22 Mei 2024
Tempat : Ruang Ujian 1
Waktu Ujian : 13.30-15.30 wita

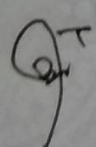
Dengan ini telah melakukan perbaikan skripsi berdasarkan saran Tim Penguji,

No	Nama	Keterangan	TTD
1.	<u>Dr. Meina Wulansari Yusniar, SE, M.Si</u> NIP. 19790503 200501 2 001	Pembimbing	
2.	<u>Sufi Jikrillah, ST, MM, CRA, CRMP</u> NIP. 19740118 200501 1 001	Penguji I	
3.	<u>Doni Stiadi, S.Si, M.Si</u> NIP. 19760713 200604 1 001	Penguji II	

Demikian berita acara perbaikan skripsi yang telah mendapat persetujuan dari Tim Penguji.

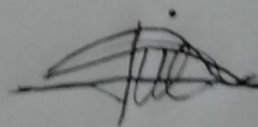
Banjarmasin, 22 Mei 2024

Mengetahui
Koordinator Program Studi Manajemen



Abdul Hadi, SE, M.Si
NIP. 19700707 200501 1 001

Mahasiswa



Muhammad Fauzi
NIM. 1910312210004

SURAT PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi ini merupakan hasil penelitian yang telah saya lakukan. Segala kutipan dan bantuan dari berbagai sumber telah diungkapkan sebagaimana mestinya. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan untuk keperluan lain oleh siapapun juga. Apabila di kemudian hari ternyata pernyataan saya ini tidak benar, maka saya bersedia menerima akibat hukum dari ketidakbenaran pernyataan tersebut.

Banjarmasin, 22 Mei 2024

Yang membuat pernyataan

Materai



Muhammad Fauzi

NIM. 1910312210004

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji dan syukur atas kehadiran Allah SWT yang selalu senantiasa memberikan nikmat dalam menjalani kehidupan ini. Sholawat serta salam tidak lupa selalu tucurahkan kepada Nabi Muhammad SAW yang telah menjadi panutan bagi umat manusia untuk menjalani hidup di jalan yang benar. Berkat rahmat dan karunia Allah SWT penulis dapat menyusun serta menyelesaikan skripsi dengan judul **“Analisis Pengaruh Tingkat Risiko, Inflasi, Nilai Tukar dan Indeks Harga Saham Gabungan terhadap Kinerja Reksadana Saham Syariah di Otoritas Jasa Keuangan”**.

Penulisan skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana Manajemen di Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Jurusan S1 Manajemen Universitas Lambung Mangkurat Banjarmasin. Berkat do'a, semangat, motivasi, dorongan serta bantuan dari beberapa pihak sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Ahmad Yunani, SE, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
2. Bapak Abdul Hadi, SE, M.Si selaku Koordinator Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
3. Ibu Dr. Meina Wulansari Yusniar, SE, M.Si selaku Dosen Pembimbing skripsi yang selalu senantiasa membimbing serta memberikan arahan kepada penulis agar dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
4. Bapak Sufi Jikrillah, ST, MM selaku Penguji I & Bapak Doni Stiadi, S.Si, M.Si selaku Penguji II yang telah memberikan saran serta masukan yang bermanfaat dalam penyusunan skripsi.

5. Seluruh dosen pengajar yang berada di lingkungan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat yang telah mendidik, membimbing dan memberikan ilmu yang bermanfaat untuk penulis.
6. Keluarga tercinta, Almarhum Ayahanda Syahrani dan Ibunda Norinah, kakak Jayanti dan kakak Rahayudi yang selalu memberi kasih sayang dan dukungan finansial, pengertian, motivasi, perhatian, menyertakan do'a dan semangat yang menjadi harta paling berharga dalam hidup penulis.
7. Sahabat selama di Universitas Lambung Mangkurat Desy Putri Wulandari, Ahmad Zaini Sudirman, dan Arendra Yanuardi yang selalu kerjasama dan hadir di kala penulis membutuhkan dukungan.
8. Dana Panjaitan dan Ade Setiawan Pamungkas yang selalu memberikan hiburan dan dukungan moral kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi.
9. Terakhir kepada diri saya sendiri Muhammad Fauzi yang sudah berjuang dan berusaha keras dalam menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan dan keterbatasan. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun sangat dibutuhkan oleh penulis. Harapan penulis, skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi orang lain.

Banjarmasin, 22 Mei 2024

Penulis



Muhammad Fauzi

ABSTRACT

Fauzi (2024). *Analysis of the Effect of Risk Level, Inflation, Exchange Rate and Composite Stock Price Index on the Performance of Sharia Stock Mutual Funds in the Financial Services Authority*. Advisor: Meina Wulansari Yusniar.

This study aims to test and analyze the effect of risk level, inflation, exchange rate, and the composite stock price index on the performance of Islamic stock mutual funds for the 2019-2021 period.

In this study, researchers used the Treynor method to calculate the performance of Islamic stock mutual funds. The method used in this research is multiple linear regression analysis. The data analysis tool used is SPSS, the sample in this study amounted to 31 Islamic stock mutual funds obtained using purposive sampling method.

The results showed that the risk level variable had a positive effect on the performance of Islamic stock mutual funds, while the exchange rate variable and the composite stock price index had a negative effect on the performance of Islamic stock mutual funds for the 2019-2021 period and SPSS excluded the inflation variable because the inflation variable was highly correlated with other independent variables to overcome multicollinearity.

Keywords: *Risk Level, Inflation, Exchange Rate, Composite Stock Price Index, Mutual Fund Performance*

ABSTRAKSI

Fauzi (2024). Analisis Pengaruh Tingkat Risiko, Inflasi, Nilai Tukar dan Indeks Harga Saham Gabungan terhadap Kinerja Reksadana Saham Syariah di Otoritas Jasa Keuangan. Pembimbing: Meina Wulansari Yusniar.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis pengaruh tingkat risiko, inflasi, nilai tukar, dan indeks harga saham gabungan terhadap kinerja reksadana saham syariah periode 2019-2021.

Dalam penelitian ini Peneliti menggunakan metode Treynor untuk menghitung kinerja dari reksadana saham syariah. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi linear berganda. Alat analisis data yang digunakan adalah SPSS, sampel dalam penelitian ini berjumlah 31 reksadana saham syariah yang diperoleh menggunakan metode *purposive sampling*.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel tingkat risiko berpengaruh positif terhadap kinerja reksadana saham syariah, sedangkan variabel nilai tukar dan indeks harga saham gabungan berpengaruh negatif terhadap kinerja reksadana saham syariah periode 2019-2021 dan SPSS mengecualikan variabel inflasi karena variabel inflasi berkorelasi tinggi dengan variabel independen lain untuk mengatasi multikolinieritas.

Kata Kunci: Tingkat Risiko, Inflasi, Nilai Tukar, Indeks Harga Saham Gabungan, Kinerja Reksadana

DAFTAR ISI

LEMBAR LEGALITAS	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI	iii
SURAT PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRACT	vii
ABSTRAKSI	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I	1
PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	9
1.3 Tujuan Penelitian.....	9
1.4 Manfaat Penelitian.....	10
1.5 Sistematika Pembahasan	11
BAB II	13
TINJAUAN PUSTAKA	13
2.1 Landasan Teori/Kajian Teoritis.....	13
2.1.1 <i>Signaling Theory</i>	13
2.1.2 Pasar Modal	14
2.1.3 Investasi	15
2.1.4 <i>Return</i> dan Risiko	16
2.1.5 Reksadana Syariah.....	17
2.1.6 Kinerja Reksadana	21
2.1.7 Tingkat Risiko	24
2.1.8 Inflasi	24
2.1.9 Nilai Tukar.....	25
2.1.10 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	26
2.1.11 Nilai Aktiva Bersih (NAB).....	26

2.2. Hasil Penelitian Sebelumnya.....	28
BAB III.....	33
KERANGKA KONSEPTUAL DAN HIPOTESIS PENELITIAN	33
3.1 Kerangka Konseptual (Model Penelitian)	33
3.2. Hipotesis Penelitian.....	35
3.2.1. Pengaruh Tingkat Risiko terhadap Kinerja Reksadana Saham Syariah	35
3.2.2. Pengaruh Inflasi terhadap Kinerja Reksadana Saham Syariah.....	37
3.2.3. Pengaruh Nilai Tukar terhadap Kinerja Reksadana Saham Syariah ...	37
3.2.4. Pengaruh Indeks Harga Saham Gabungan terhadap Kinerja Reksadana Saham Syariah	38
BAB IV	40
METODE PENELITIAN	40
4.1. Jenis Penelitian	40
4.2. Unit Analisis.....	40
4.3. Populasi dan Sampel	40
4.3.1. Populasi	40
4.3.2. Sampel	41
4.4. Variabel dan Definisi Operasional Variabel	44
4.4.1. Variabel Dependen (Y).....	44
4.4.2. Variabel Independen (X)	45
4.5. Teknik Pengumpulan Data	48
4.6. Teknik Analisis Data	48
4.6.1. Analisis Deskriptif	49
4.6.2. Uji Asumsi Klasik	49
4.6.3. Analisis Regresi Linear Berganda	51
4.6.4. Uji Hipotesis	51
BAB V	54
HASIL PENELITIAN DAN ANALISIS.....	54
5.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	54
5.2 Hasil dan Analisis.....	71
5.2.1 Deskripsi Statistik Variabel Penelitian	71
5.2.2 Pengujian Asumsi Klasik.....	74
5.2.3 Analisis Regresi Linear Berganda.....	80

5.2.4	Uji Hipotesis	82
5.2.5	Pembahasan Hasil Penelitian	86
5.2.6	Implikasi Hasil Penelitian	89
5.2.7	Keterbatasan Penelitian.....	91
BAB VI	92
PENUTUP	92
6.1	Kesimpulan.....	92
6.2	Saran.....	92
DAFTAR PUSTAKA	94
LAMPIRAN	97

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Sebelumnya.....	28
Tabel 4.1 Kriteria Penarikan Sampel	41
Tabel 4.2 Daftar Sampel	41
Tabel 4.3 Definisi Operasional Variabel.....	47
Tabel 5.1 Analisis Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	71
Tabel 5.2 Hasil Uji Normalitas	74
Tabel 5.3 Hasil Uji Normalitas	76
Tabel 5.4 Hasil Uji Multikolinieritas	77
Tabel 5. 5 Hasil Uji Multikolinieritas	78
Tabel 5.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas	78
Tabel 5.7 Hasil Uji Autokorelasi	79
Tabel 5.8 Hasil Regresi Linear Berganda	80
Tabel 5. 9 Hasil Uji Simultan (Uji F)	82
Tabel 5. 10 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	83
Tabel 5. 11 Hasil Uji Parsial (Uji t)	85

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Perkembangan Reksadana Syariah Tahun 2016-2021	3
Gambar 3.1 Kerangka Konseptual	33
Gambar 5.1 Hasil Data Outlier	75

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	98
Lampiran 2	99
Lampiran 3	100
Lampiran 4	101
Lampiran 5	102

