

SKRIPSI

**PEMILIHAN SAHAM, PENETAPAN WAKTU DAN INFLASI
TERHADAP KINERJA REKSADANA SYARIAH DI INDONESIA
PERIODE 2016-2020**



**Diajukan Untuk Melengkapi Persyaratan Dalam Memperoleh Gelar Sarjana
Manajemen**

Oleh:

DEA FEBRIANA SANDRIAN

NIM: 1810312320058

**PROGRAM STUDI: MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
BANJARMASIN**

2024

LEMBAR LEGALITAS

**PEMILIHAN SAHAM, PENETAPAN WAKTU DAN INFLASI
TERHADAP KINERJA REKSADANA SYARIAH DI INDONESIA TAHUN
2016-2020**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

DEA FEBRIANA SANDRIAN

NIM : 1810312320058

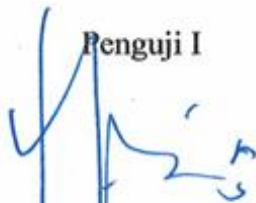
Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji Pada Tanggal 16 Januari 2024 dan

Dinyatakan Telah Memenuhi Syarat Untuk Diterima

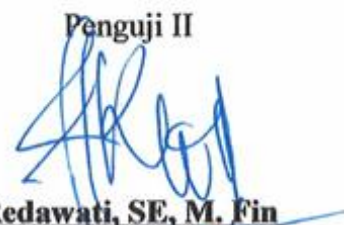
Pembimbing



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

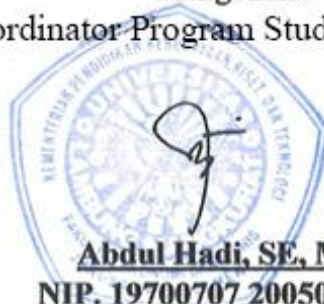


Rusdayanti Asma, SE, M.Si
NIP. 19750608 200112 2 002



Redawati, SE, M. Fin
NIP. 19750723 200003 2 002

Mengetahui
Koordinator Program Studi Manajemen



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

LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
BANJARMASIN

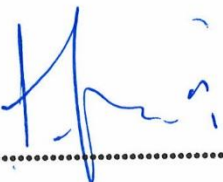
Nama : Dea Febriana Sandrian
NIM : 1810312320058
Jurusan : Manajemen
Judul Skripsi : Pemilihan Saham, Penetapan Waktu Dan Inflasi Terhadap Kinerja Reksadana Syariah Di Indonesia Tahun 2016-2020
Mata Kuliah Pokok : Manajemen Keuangan
Ujian Dilaksanakan : Selasa, 16 Januari 2024
Waktu Ujian : 10.00-12.00 WITA

Tim Penguji


Pembimbing : Abdul Hadi, SE, M. Si


(.....)

Penguji I : Rusdayanti Asma, SE, M. Si.


(.....)

Penguji II : Redawati, SE, M. Fin.

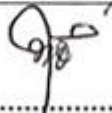



(.....)

BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI

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

Nama : Dea Febriana Sandrian
NIM : 1810312320058
Jurusan : Manajemen
Judul Skripsi : Pemilihan Saham, Penetapan Waktu Dan Inflasi Terhadap Kinerja Reksadana Syariah Di Indonesia Tahun 2016-2020
Mata Kuliah Pokok : Manajemen Keuangan
Ujian Dilaksanakan : Selasa, 16 Januari 2024
Waktu Ujian : 10.00-12.00 WITA

Dengan ini telah melakukan perbaikan skripsi berdasarkan saran Tim Penguji:

No.	Nama	Keterangan	TTD
1	Abdul Hadi, SE, M. Si.	Pembimbing	1. 
2	Rusdayanti Asma, SE, M. Si.	Penguji I	2. 
3	Redawati, SE, M. Fin.	Penguji II	3. 

Dengan demikian berita acara perbaikan skripsi yang telah mendapatkan persetujuan dari Tim Penguji.

Banjarmasin, 30 Januari 2023

Koordinator Program Studi Manajemen



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

Mahasiswa



Dea Febriana Sandrian
NIM. 1810312320058

HALAMAN PERNYATAAN ORSINILITAS

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

Banjarmasin, 07 Januari 2024

Yang Membuat Pernyataan,



Dea Febriana Sandrian
1810312320058

KATA PENGANTAR

Dengan mengucap puji syukur kehadirat Allah SWT atas segala rahmat, taufiq dan hidayah-Nya kepada penulis sehingga skripsi ini dapat disusun hingga selesai. Adapun skripsi ini berjudul “Pemilihan Saham, Penetapan Waktu Dan Inflasi Terhadap Kinerja Reksadana Syariah Di Indonesia Tahun 2016-2020”. Skripsi ini ditulis untuk melengkapi persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Manajemen pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.

Tidak lupa penulis juga mengucapkan banyak terima kasih kepada pihak-pihak yang telah memberikan dukungan dan bantuan untuk menyelesaikan skripsi ini. Penulis menyadari dalam penyusunan skripsi ini tidak akan selesai tanpa bantuan dari berbagai pihak. Karena itu pada kesempatan ini dengan kerendahan hati penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ahmad Yunani, SE., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
2. Bapak Abdul Hadi, SE, M.Si. selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat dan selaku Dosen Pembimbing yang telah membantu dalam menyusun dan mencari solusi dari permasalahan yang dihadapi penulis dalam menyusun proposal skripsi ini sebaik mungkin.
3. Ibu Rusdayanti Asma, SE, M.Si dan Ibu Redawati SE, M. Fin selaku dosen penguji Skripsi yang telah meluangkan waktunya untuk memberikan saran sebagai perbaikan dalam skripsi ini.

4. Seluruh Dosen Pengajar di lingkungan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat yang telah mendidik, membimbing dan memberikan ilmu yang bermanfaat untuk penulis.
5. Kedua orang tua serta adik-adik tersayang dan tercinta yang selalu memberikan dukungan penuh dan memberikan doa, semangat yang tiada henti selama menjalani pendidikan dan dalam penyusunan skripsi ini.
6. Sahabat-sahabat saya yakni Grup Wa, OTT, Grup Peduli Juan, PS dan masih banyak lagi sehingga tidak bisa disebutkan satu persatu yang selalu menemani selama menjalani masa perkuliahan dan juga turut memberikan dukungannya serta semangatnya dan selalu mau direpotkan dalam mengerjakan skripsi ini.
7. Seluruh teman-teman mahasiswa(i) Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat angkatan 2018 terkhusus kelas Manajemen C atas semua kenangan dan pelajaran berharga selama masa perkuliahan.
8. *Special Thanks to ma self* yang telah berjuang dan berhasil menyelesaikan skripsi ini yang penuh dengan suka duka serta keringat dan air mata.

Semoga dukungan dan bantuan yang diberikan memperoleh balasan yang paling baik dari Allah Subhanahu wa Ta 'ala. Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak luput dari kekurangan, penulis mengharapkan kritik dan saran demi kesempurnaan dan perbaikannya sehingga akhirnya skripsi ini dapat memberikan manfaat untuk pembaca.

Banjarmasin, 07 Januari 2024

Dea Febriana Sandrian

ABSTRACT

Dea Febriana Sandrian (2024). tock Selection, Timing and Inflation on the Performance of Sharia Mutual Funds in Indonesia for the 2016-2020. Advisor: Abdul Hadi, SE, M. Si.

The purpose of this research is to determine analyze the influence of stock selection, timing and inflation on the performance of sharia mutual funds in Indonesia for the 2016-2020 period. The independent variables used in this research are stock selection, timing and inflation. Meanwhile, the dependent variable is the performance of sharia mutual funds as measured by the Sharpe method.

The population in this research is the total of 289 sharia mutual funds published publicly by the Otoritas Jasa Keuangan (OJK) for the 2016-2020 period. Sampling in this study used a purposive sampling technique, namely, using certain criteria, 12 sharia mutual funds were obtained. The data analysis technique in this research is to use multiple linear regression analysis.

The results of this research show that stock selection and markettiming has a positive effect on the performance of sharia mutual funds, and inflation has not effect on the performance of sharia mutual funds.

Keywords: *Stock Selection, Timing, Inflation, Performance of Sharia Mutual Funds.*

ABSTRAK

Dea Febriana Sandrian (2024). Pemilihan Saham, Penetapan Waktu dan Inflasi Terhadap Kinerja Reksadana Syariah di Indonesia Periode 2016-2020. Pembimbing : Abdul Hadi

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisa pengaruh pemilihan saham, penetapan waktu dan inflasi terhadap kinerja reksadana syariah di indonesia periode 2016-2020. variabel independent yang digunakan pada penelitian ini yaitu pemilihan saham, penetapan waktu dan inflasi. Sedangkan variabel dependen yaitu kinerja reksadana syariah yang diukur dengan metode *sharpe*.

Populasi dalam penelitian ini adalah keseluruhan dari reksadana syariah yang dipublikasikan secara umum oleh Otoritas Jasa Keuangan (OJK) periode 2016-2020 sebanyak 289 reksadana syariah. Pengambilan sampel dalam penelitian ini menggunakan teknik *sampling purposive* yakni dengan kriteria tertentu diperoleh sebanyak 12 reksadana syariah. Teknik analisis data dalam penelitian ini adalah menggunakan analisis regresi linear berganda.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa pemilihan saham dan penetapan waktu berpengaruh positif terhadap kinerja reksadana syariah, sedangkan inflasi tidak berpengaruh terhadap kinerja reksadana syariah.

Kata Kunci : Pemilihan Saham, Penetapan Waktu, Inflasi, Kinerja Reksadana Syariah

DAFTAR ISI

DAFTAR ISI.....	x
BAB I.....	1
PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
1.5 Sistematika Pembahasan	7
BAB II.....	9
TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1 Pasar Modal.....	9
2.1.1 Definisi Pasar Modal.....	9
2.1.2 Instrumen Pasar Modal	9
2.1.3 Peran Pasar Modal.....	10
2.2 Teori Portofolio	11
2.2.1 Pengertian Portofolio	11
2.2.2 Return Portofolio.....	12
2.2.3 Risiko Portofolio	13
2.3 Reksadana.....	13
2.3.1 Definisi Reksadana.....	13
2.3.2 Jenis-Jenis Reksadana	13
2.4 Reksadana Syariah	15
2.4.1 Definisi Reksadana Syariah	15
2.4.2 Jenis Reksadana Syariah.....	15
2.4.3 Bentuk Hukum Reksadana Syariah	17
2.4.4 Risiko Reksa Dana Syariah.....	18
2.4.5 <i>Return</i> Reksadana.....	19
2.4.6 Pengukuran Kinerja Reksadana Syariah	21
2.5 Pemilihan Saham.....	23
2.6 Penetapan Waktu	26
2.7 Inflasi.....	26

2.7.1	Jenis, Sumber, dan Penyebab Inflasi.....	27
2.7.2	Dampak Inflasi.....	28
2.2	Penelitian Terdahulu.....	30
BAB III	.....	36
KERANGKA KONSEPTUAL DAN HIPOTESIS	.....	36
3.1	Kerangka Konseptual (Model Penelitian).....	36
3.2	Hipotesis Penelitian.....	37
BAB IV	.....	42
METODE PENELITIAN	.....	42
4.1	Jenis Penelitian.....	42
4.2	Unit Analisis.....	42
4.3	Populasi dan Sampel.....	42
4.4	Variabel dan Definisi Operasional Variabel.....	44
4.5	Tabel Definisi Operasional.....	45
4.5	Teknik Pengumpulan Data.....	46
4.6	Teknik Analisis Data.....	46
4.6.1	Statistik Deskriptif.....	47
4.6.2	Uji Asumsi Klasik.....	47
4.6.3	Analisis Regresi Linear Berganda.....	49
4.6.4	Uji Hipotesis.....	50
BAB V	.....	53
HASIL DAN PEMBAHASAN	.....	53
5.1	Gambaran Umum Objek Penelitian.....	53
5.2	Hasil dan Analisis.....	56
5.2.1	Statistik Deskriptif.....	56
5.2.2	Uji Asumsi Klasik.....	58
5.2.3	Regresi Linier Berganda.....	61
5.2.4	Uji Kelayakan Model.....	63
5.2.5	Uji Hipotesis.....	64
5.3	Pembahasan Hasil Penelitian.....	66
5.3.1	Pengaruh pemilihan saham terhadap Kinerja reksadana syariah.....	66
5.3.2	Pengaruh penetapan waktu terhadap Kinerja reksadana syariah.....	66
5.3.3	Pengaruh Inflasi terhadap Kinerja Reksadana Syariah.....	67
5.4	Implikasi Hasil Penelitian.....	68

5.4.1 Implikasi Teoritis	68
5.4.2 Implikasi Praktisi	69
5.5 Keterbatasan Penelitian	69
BAB VI	70
PENUTUP	70
6.1 Kesimpulan	70
6.2 Saran	70
LAMPIRAN	75
DAFTAR PUSTAKA	87

DAFTAR TABEL

Tabel 4. 1 Pemilihan Sampel Penelitian	44
Tabel 4. 2 Sampel Reksadana Syariah Periode 2016-2020.....	44
Tabel 4. 3 Definisi Operasional	45
Tabel 5. 1 Hasil Statistik Deskriptif.....	56
Tabel 5. 2 Uji Normalitas Kolmogrov-Smirnov	58
Tabel 5. 4 Hasil Uji Multikolonieritas	59
Tabel 5. 6 Hasil Uji Autokorelasi	60
Tabel 5. 8 Hasil Uji Glejser	61
Tabel 5. 10 Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	62
Tabel 5. 11 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	63
Tabel 5. 12 Hasil Uji Statistik F.....	63
Tabel 5. 13 Uji Statistik t	64

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Data Perkembangan Reksadana Syariah	3
Gambar 3.1 Kerangka Konseptual	37