

**PENGARUH INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
TERHADAP KINERJA REKSA DANA SAHAM
DI INDONESIA PERIODE 2000-2003**

SKRIPSI

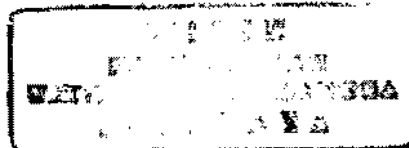
**DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN PERSYARATAN
DALAM MEMPEROLEH GELAR SARJANA EKONOMI
JURUSAN MANAJEMEN**

B-45,65
H.50
P



DIAJUKAN OLEH :
IRMA RIZKI HARYANTO
No. Pokok : 040013086 E

KEPADA
FAKULTAS EKONOMI UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA
2005



SKRIPSI

**PENGARUH INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
TERHADAP KINERJA REKSA DANA SAHAM
DI INDONESIA PERIODE 2000-2003**

DIAJUKAN OLEH :
IRMA RIZKI HARYANTO
No. Pokok : 040013086 E

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH

DOSEN PEMBIMBING,



Prof. DR. Sri Maemunah Soeharto, SE

TANGGAL 15 JULI 2005

KETUA PROGRAM STUDI,



Prof. Dr. H. Amiruddin Umar, SE

TANGGAL 15 JULI 2005

Surabaya, 23 MEI 2005

Skripsi telah selesai dan siap untuk diuji

Dosen Pembimbing


Prof. DR. Sri Macmunah Soeharto, SE



ABSTRAKSI

Dengan dikeluarkannya Undang-Undang Pasar Modal No.8 Tahun 1995 yang berlaku efektif mulai awal tahun 1996 dan berbagai peraturan pelaksanaan yang diluncurkan April 1996, memberikan peluang kepada manajer investasi dan bank kustodian mengoperasikan reksadana terbuka Kontrak Investasi Kolektif (KIK). Hal ini menyebabkan perkembangan yang pesat pada jumlah reksadana yang beroperasi di Indonesia. Disamping membantu perkembangan pasar modal, disisi lain merupakan suatu instrumen baru bagi pemodal untuk melakukan investasi.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh Indeks Harga Saham Gabungan terhadap Kinerja Reksadana Saham di Indonesia pada tahun 2000-2003. Penelitian ini menggunakan 13 sampel Reksadana Saham yang ada di Indonesia. Jenis data yang digunakan yaitu data sekunder menggunakan Indeks Harga Saham Gabungan bulanan, suku bunga SBI bulanan, dan Nilai Aktiva Bersih bulanan. Penelitian ini menggunakan Metode Treynor karena metode ini hanya diterapkan pada Reksadana Saham. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif deskriptif untuk menjelaskan pengaruh Indeks Harga Saham Gabungan terhadap kinerja Reksadana Saham. Pengujian dilakukan dengan menggunakan analisis regresi linier sederhana yang menggunakan uji t dengan tingkat kepercayaan 95% ($\alpha = 0,005$) untuk mengetahui pengaruh variabel bebas terhadap variabel tergantung.

Berdasarkan hasil regresi menunjukkan R square sebesar 0,111 atau 11,1% yang berarti kinerja Reksadana Saham dipengaruhi oleh Indeks Harga Saham Gabungan sebesar 11,1% sedangkan 88,9% dipengaruhi oleh faktor lain seperti kondisi politik dan kondisi makro ekonomi (fluktuasi nilai tukar, suku bunga dan lain-lain). Hasil pengujian didapatkan t,observasi 2,392 lebih tinggi dari t,tabel $\pm 2,179$ pada pengujian 2 arah atau $\alpha/2$, sehingga dapat dikatakan H_0 ditolak, berarti H_1 diterima dengan kesimpulan bahwa Indeks Harga Saham Gabungan mempunyai pengaruh terhadap kinerja Reksadana Saham.