

**ANALISIS PENGARUH INFLASI, DEPRESIASI
RUPIAH DAN INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
(IHSG) TERHADAP RISIKO EFEK FLUKTUASI NET
ASSET VALUE (NAV) REKSADANA SAHAM**

SKRIPSI

Diajukan kepada

**Universitas Pendidikan Ganesha Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan
dalam Menyelesaikan Program Sarjana Ekonomi**



OLEH:

SILVIA ERIN MARCELLA

NIM : 1817051232

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
JURUSAN EKONOMI DAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA
SINGARAJA**

2022

SKRIPSI

**DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI TUGAS DAN
MEMENUHI SYARAT – SYARAT UNTUK
MENCAPAI GELAR SARJANA AKUNTANSI**

Menyetujui

Pembimbing 1,



I Gede Agus Pertama Yudantara,
S.E., M.S.A.
NIP.198208262008121002

Pembimbing 2,



Dr I Gusti Ayu Purnamawati,
S.E., M.S.i., A.k.
NIP.197911042008122003

Skripsi oleh Silvia Erin Marcella ini
Telah dipertahankan didepan dewan penguji
Pada tanggal 14 September 2022

Dewan Penguji,



I Gede Agus Pertama Yudiantara, S.E.,M.S.A.
NIP. 198208262008121002



Dr. I Gusti Ayu Purnamawati, S.E.,M.S.i.,A.k.
NIP. 197911042008122003



Dr. Desak Nyoman Sri Werastuti, S.E.,A.k.,M.S.i.
NIP. 197912062008122001

Diterima oleh Panitia Ujian Fakultas Ekonomi
Universitas Pendidikan Ganesha
Guna memenuhi syarat-syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi

Pada :

Hari : Rabu
Tanggal : 14 September 2022

Menyetujui

Ketua Ujian,



Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si
NIP. 196810291993032001

Sekretaris Ujian,



Made Arie Wahyuni, S.E., M.Si
NIP. 198301052008122002

Mengesahkan



Prof. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si.
NIP. 197906162002121003

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa karya tulis yang berjudul “ANALISIS PENGARUH INFLASI, DEPRESIASI RUPIAH DAN INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) TERHADAP RISIKO EFEK FLUKSTUASI NET ASSET VALUE (NAV) REKSADANA SAHAM” beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya sendiri dan saya tidak melakukan penjiplakan dan pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika yang berlaku dalam masyarakat keilmuan. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung resiko atau sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila dikemudian ditemukan adanya pelanggaran etika keilmuan dalam karya saya ini, atau ada klaim terhadap keaslian karya saya ini.

Singaraja, 07 Oktober 2022

Yang membuat pernyataan.

A handwritten signature in black ink is written over a yellow rectangular stamp. The stamp contains the text 'METERAI TEMPEL' and the number '394AJX381645077'. The signature is written in a cursive style.

Silvia Erin Marcella

NIM. 1817051232

PRAKATA

Puji syukur penulis panjatkan kehadapan Tuhan Yang Maha Esa karena atas berkat dan rahmat-NYA, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Analisis Pengaruh Inflasi, Depresiasi Rupiah Dan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Terhadap Risiko Efek Fluktuasi Net Asset Value (NAV) Reksadana Saham”**. Skripsi ini disusun guna memenuhi persyaratan mencapai gelar Sarjana Ekonomi pada Universitas Pendidikan Ganesha.

Skripsi ini dapat terselesaikan berkat adanya bimbingan, dukungan dan bantuan baik berupa moral maupun material dari berbagai pihak. Untuk itu, dalam kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Akuntansi atas motivasi dan fasilitas yang diberikan sehingga penulis bisa menyelesaikan studi sesuai dengan rencana
2. Ibu Dr. Luh Indrayani, S.Pd.,M.Pd selaku Ketua Jurusan S1 Akuntansi atas motivasi yang diberikan dalam penyelesaian skripsi ini
3. Bapak I Gede Agus Pertama Yudiantara, S.E.,M.S.A, selaku Pembimbing I yang telah memberikan bimbingan, arahan, petunjuk dan motivasi penulis dalam penyelesaian skripsi ini
4. Ibu Dr. I Gusti Ayu Purnamawati, S.E.,M.S.i.,A.k, selaku Pembimbing II yang telah memberikan bimbingan, arahan, petunjuk dan motivasi penulis dalam penyelesaian skripsi ini
5. Ibu Dr. Desak Nyoman Sri Werastuti, S.E.,A.k.,M.S.i selaku Pembimbing III yang telah memberikan bimbingan, arahan, petunjuk dan motivasi penulis dalam penyelesaian skripsi ini dan juga selaku Penelaah Penelitian.
6. Bestie, sahabat sekaligus supportsystem penulis yaitu Ayu Suliantini, terimakasih atas waktu luang untuk menemani penulis, tempat berkeluh kesah, memberikan perhatian, bantuan, serta doa dan dukungan yang kepada penulis.
7. Sahabat yang telah mensupport penulis selama 10 tahun ini, dari teman SMP hingga dapat menyusun skripsi ini, Keluarga Cemara yang selalu ada

membantu serta mendengar segala keluh kesah penulis hingga dapat sampai di titik sejauh ini, yaitu Devani, Bayu dan Endra yang sudah bagi saudara penulis

8. Dan untuk sahabat yang selalu menemani penulis dengan penuh canda tawa, Windy Natalia, S.E., I Gede Aldi Saputra Darmawan, S.E., dan Kadek Arya Doniawan dari SMK hingga saat ini, penulis mengucapkan banyak terimakasih atas dukungan dan doa'nya.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa apa yang tersaji dalam skripsi ini masih jauh dari sempurna karena keterbatasan kemampuan yang penulis miliki. Untuk itu demi kesempurnaan skripsi ini, penulis mengharapkan segala kritik maupun saran yang bersifat membangun dari berbagai pihak. Akhir kata, penulis berharap agar skripsi ini mampu memberikan manfaat bagi semua pihak yang berkepentingan.

Singaraja, 03 Juli 2022

Penulis



MOTTO

“ Tidak Ada Jalan Menuju Kesuksesan Yang Bertabur Bunga”



DAFTAR ISI

PRAKARTA	i
ABSTRAK	iii
DAFTAR ISI	iv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1.Latar Belakang Penelitian	1
1.2.Identifikasi Masalah Penelitian	18
1.3.Pembatasan Masalah	19
1.4.Perumusan Masalah Penelitian	19
1.5.Tujuan Penelitian	20
1.6.Manfaat Hasil Penelitian	20
BAB II KAJIAN PUSTAKA	22
2.1. Kajian Hasil Penelitian yang Relevan.....	22
2.2.2. Risiko Fluktuasi Nilai Aktiva Bersih	26
2.2.3. Nilai Aktiva Bersih	29
2.2.4 Inflasi.....	30
2.2.4 Depresiasi Rupiah.....	30
2.2.5. Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	31
2.3. Kerangka Berpikir.....	32
2.4. Hipotesis Penelitian.....	33
BAB III METODE PENELITIAN	36
3.1. Rancangan Penelitian	36
3.1.1. Penjabaran Rancangan Penelitian	37
3.2. Populasi dan Sample Penelitian	37
3.2.1. Jenis Dan Sumber Data	37
3.2.2. Populasi.....	38
3.2.3. Sample.....	39
3.3. Definisi Operasional.....	40
3.3.1. Variabel Independen	40
3.3.1.1. Inflasi	40

3.3.1.2. Nilai Tukar atau Depresiasi Rupiah	41
3.3.1.3. Indeks Harga Saham Gabungan	41
3.3.2. Variabel Dependen.....	41
3.3.2.1. Nilai Aktiva Bersih (NAB)	41
3.4. Metode Pengumpulan Data dan Kisi Kisi Instrumen Penelitian.....	42
3.4.1. Metode dan Teknik Analisis Data.....	42
3.4.2. Uji Instrumen	42
3.4.2.1. Uji Normalitas	43
3.4.2.2. Uji Asumsi Klasik	43
3.4.2.2.1. Uji Multikolinieritas	44
3.4.2.2.2. Uji Heterokedastisitas	44
3.4.2.2.3. Uji Autokorelasi	45
3.4.2.3. Uji Regresi Linier Berganda	45
3.4.2.4. Uji Hipotesis	46
3.4.2.5. Koefisien Determinasi (R^2)	46
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	48
4.1. Deskripsi Data.....	48
4.1.1 Gambaran Umum Subjek Penelitian	48
4.2. Analisis Deskriptif	54
4.3. Uji Asumsi Klasik	55
4.3.1. Uji Normalitas Sebaran Data	55
4.3.2. Uji Multikolinieritas	56
4.3.3. Uji Heteroskedastisitas	57
4.3.4. Hasil Uji Autokorelasi	58
4.4. Analisis Regresi Linier Berganda	58
4.5. Analisis Koefisien Determinasi	60
4.6. Pengujian Hipotesis	61
4.6.1. Uji Parsial (Uji t)	61
4.7. Pembahasan	63
4.7.1. Pengaruh Inflasi terhadap Nilai Aktiva Bersih (NAB) Reksadana Saham.....	63

4.7.2. Pengaruh Depresiasi Rupiah terhadap Nilai Aktiva Bersih (NAB) Reksadana Saham.....	65
4.7.3. Pengaruh IHSG terhadap Nilai Aktiva Bersih (NAB) reksadana saham	66
4.7.4. Pengaruh Inflasi, Depresiasi Rupiah, dan IHSG terhadap Nilai Aktiva Bersih (NAB) Reksadana Saham	68
4.8. Implikasi Penelitian.....	69
BAB V PENUTUP	71
5.1. Rangkuman.....	71
5.2. Simpulan.....	72
5.3. Saran.....	73
DAFTAR PUSTAKA	73
LAMPIRAN 1.....	78
LAMPIRAN 2.....	90



DAFTAR TABEL

Tabel

Tabel 1.1	4
Tabel 1.2	10
Tabel 1.3	11
Tabel 2.1	22
Tabel 4.1	50
Tabel 4.2	52
Tabel 4.3	53
Tabel 4.4	53
Tabel 4.5	54
Tabel 4.6	56
Tabel 4.7	57
Tabel 4.8	57
Tabel 4.9	58
Tabel 4.10	59
Tabel 4.11	61
Tabel 4.12	61



DAFTAR GAMBAR

Gambar

Gambar 1.1	16
Gambar 1.2	17
Gambar 2.1	27
Gambar 2.2	32
Gambar 3.1	36

