

BAB V

PENUTUP

V.1 Kesimpulan

1. Dari pengolahan data dan analisis dengan menggunakan besaran korelasi yang telah dilakukan, dapat disimpulkan bahwa sebenarnya faktor-faktor yang mempengaruhi Nilai Aktiva Bersih (NAB) reksa dana adalah IHSG, suku bunga dan kurs nilai tukar mata uang Indonesia terhadap Amerika. Dengan besar nilai korelasi yaitu 0.966 untuk IHSG, -0.839 untuk suku bunga dan 0.551 untuk kurs nilai tukar mata uang Indonesia terhadap Amerika.

2. Model matematik yang didapat untuk Nilai Aktiva Bersih (NAB) reksa dana adalah:

$$Y^* = 435 - 3.87 X1_t^* + 0.254 X2_t^* - 30.3 X3_t^* + 0.0388 X4_t^* + 6.05 X5_t^* \quad (4.3)$$

Dan berdasarkan uji validasi yang telah dilakukan pada pengolahan data dan analisis dapat disimpulkan bahwa model diatas valid dengan variabel-variabel yang signifikan terhadap Nilai Aktiva Bersih (NAB) reksa dana adalah Indek Harga Saham Gabungan (IHSG), suku bunga, dan kurs nilai tukar mata uang Indonesia terhadap Amerika dengan nilai R² sebesar 0.897. sebagai tambahan, dari besarnya nilai koefisien beta dapat disimpulkan bahwa yang paling tinggi pengaruhnya adalah Indek Harga Saham Gabungan (IHSG), suku bunga, dan kurs nilai tukar mata uang Indonesia terhadap Amerika.

3. Hasil ramalan untuk periode 38 adalah sebesar 1653.71, hasil ramalan tersebut dikatakan tidak valid berdasarkan uji validasi dengan menggunakan selang kepercayaan ramalan yang telah dilakukan pada pengolahan data dan analisis. Sedangkan untuk periode 39 adalah sebesar 1500.94, hasil ramalan tersebut dikatakan telah valid berdasarkan uji validasi dengan menggunakan selang kepercayaan ramalan yang telah dilakukan pada pengolahan data dan analisis.

V.2 Saran

Untuk mendapatkan prediksi dari model regresi yang valid dan reliabel pada periode-periode berikutnya, maka perlu dilakukan pemodelan dengan menggunakan variabel-variabel yang signifikan dengan Nilai Aktiva Bersih (NAB) reksa dana. Selain itu perlu juga dilakukan penelitian lebih lanjut dengan menggunakan model-model Ekonometrika *time series* dan data-data inflasi dari Badan Pusat Statistik (BPS) berdasarkan jumlah uang yang beredar di masyarakat supaya dapat diperoleh nilai-nilai ramalan yang dapat digunakan oleh Manajer Investasi reksa dana dalam pengolah reksa dana dengan baik.

DAFTAR PUSTAKA

- Anoraga, Pandji, dan Pakarti, Piji, *Pengantar Pasar Modal*, edisi revisi, Rineka Cipta, Jakarta, 2003.
- Asih, Kiki Nindya., “*Apa, Bagaimana, dan Dampak Reksa Dana*”, Buletin Ekonomi Moneter dan Perbankan, September 2003.
- Budiarto, Bambang., “*Analisis Kebijakan Publik Berbasis Ekonometrika*”, Jurnal Ekonomi dan Bisnis, Vol. 3, No. 2, Juni 2001 : 130 – 138.
- Daniel, Wayne W., *Statistik Non Parametrik Terapan*, PT. Gramedia, Jakarta, 1989.
- Dennis P, Jeffry., Menurung, Adler H., dan Nachrowi, Nachrowi D., “*Analisis Determinasi Kinerja Reksa Dana Pendapatan Tetap di Indonesia Periode 1999 – 2003 (Penggunaan Model Jensen dan Model Gudikunst)*”, Jurnal Riset Akuntansi Indonesia, Vol 7, No. 2, Mei 2004 : 224 – 250.
- Gujarati, Damodar., *Ekonometrika Dasar*, Erlangga, Jakarta, 1978.
- Goldfeld, Stephen M., dan Chandler, Lester V., *Ekonomi Uang dan Bank*, 7th ed, Erlangga, Jakarta, 1986.
- Kasmir, *Dasar-dasar Perbankan*, 2nd ed, Rajawali Pers, Jakarta, 2002.
- Media Cetak Bisnis Indonesia
- Meliyanti, Grace., dan Rahayu, Maria Pratista., *Analisa Kinerja Reksa Dana Saham Indonesia Periode November 1997 Sampai Dengan Oktober 2001, Tugas Akhir (Skripsi)*, Universitas Kristen Petra Surabaya, 2002.
- Neter, Wasserman dan Kunter., *Applied Linear Statistical Models*, 3rd ed, Irwin, 2003.
- Sasono, Herman Budi., “*Nilai Tukar, Uang Beredar dan Laju Inflasi Medio Th. 2001 (Studi Kasus)*”, Jurnal Widya Manajemen & Akuntansi, Vol. 1, No. 2, Agustus 2001 : 85 – 95.
- Situnjuk, Elizabeth Lucky Maretha., dan Kurniasari, Widuru., “*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, September 2003 : 259 – 274.

Sundjaja, Ridwan S., dan Barlian, Inge., *Manajemen Keuangan 2*, 4th ed, PT.

Intan sejati, Klaten, 2003.

www.bi.go.id

www.bps.go.id

www.manulife-indonesia.com