

**PENGARUH MAKROEKONOMI TERHADAP KINERJA PORTOFOLIO
INVESTASI PADA PT. JASA RAHARJA (PERSERO)**

TAHUN 2009 -2017

Puguh Wicaksono

15/391978/PEK/21424

Manajemen

ABSTRAK

Kinerja portofolio investasi Jasa Raharja sangat dipengaruhi oleh faktor eksternal, yaitu kondisi ekonomi baik global maupun domestik. Fluktuasi indikator makroekonomi dan pasar keuangan merupakan faktor *uncontrollable* bagi Jasa Raharja yang dapat mengganggu *sustainability* pertumbuhan posisi dan hasil investasi. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menentukan seberapa besar pengaruh makroekonomi dapat mempengaruhi kinerja portofolio investasi PT Jasa Raharja. Variabel makroekonomi yang digunakan dalam penelitian ini adalah kurs Rupiah terhadap *Dollar*, inflasi, jumlah uang beredar, harga minyak dan harga emas. Data caturwulan *time series* yang digunakan dalam penelitian ini sebagian besar didapat dari *Bloomberg*, *website* Bursa Efek Indonesia (www.idx.go.id), *website* Bank Indonesia (www.bi.go.id) dan data laporan investasi PT. Jasa Raharja pada periode 2009-2017. Penelitian ini dilakukan menggunakan metoda regresi. Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel makroekonomi memiliki pengaruh signifikan terhadap kinerja portofolio adalah inflasi dan harga emas sedangkan untuk variabel makroekonomi lainnya tidak berpengaruh terhadap kinerja perusahaan.

Kata kunci: *macroeconomics, regression method, portfolio performance, exchange rate, inflation, money supply, oil price, gold price.*

**THE IMPACT OF MACROECONOMICS ON INVESTMENT
PORTOFOLIO PERFORMANCE OF PT. JASA RAHARJA (PERSERO)
PERIOD 2009 -2017**

Puguh Wicaksono

15/391978/PEK/21424

Management

ABSTRACT

Jasa Raharja's investment portfolio performance is strongly influenced by external factors, namely global and domestic economic conditions. Fluctuations in macroeconomic indicators and financial markets are uncontrollable factors for Jasa Raharja that can disrupt the sustainability of investment position and investment growth. The purpose of this study is to determine how much macroeconomic influence can affect the investment portfolio performance of PT. Jasa Raharja. Macroeconomic variables used in this research are exchange rate, inflation, money supply, oil prices and gold prices. The time series quarterly data used in this study were mostly obtained from Bloomberg, Indonesia Stock Exchange website (www.idx.go.id), Bank Indonesia website (www.bi.go.id) and investment report PT. Jasa Raharja in the period 2009-2017. This research was conducted using a regression method. The results showed that macroeconomic variables had a significant influence on portfolio performance, namely inflation and the price of gold, while other macroeconomic variables had no effect on company performance.

Kata kunci: *macroeconomics, regression method, portofolio performance, exchange rate, inflation, money supply, oil price, gold price.*