



**ANALISIS PENGARUH FAKTOR-FAKTOR
MAKROEKONOMI TERHADAP NILAI AKTIVA BERSIH
(NAB) REKSADANA SYARIAH**

SKRIPSI

DEVINA RUSMAFADHIA 1810116042

**PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA**

2022



**ANALISIS PENGARUH FAKTOR-FAKTOR
MAKROEKONOMI TERHADAP NILAI AKTIVA BERSIH
(NAB) REKSADANA SYARIAH**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi**

DEVINA RUSMAFADHIA 1810116042

**PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
2022**

PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya sendiri, dan semua sumber yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Devina Rusmafadhia

NIM : 1810116042

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan saya ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Jakarta, 28 Juni 2022

Yang menyatakan,



(Devina Rusmafadhia)

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai civitas akademika Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Devina Rusmafadhia
NIM : 1810116042
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : S1 Ekonomi Syariah
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta Hak Bebas Royalti Non Ekklusif (*Non Exclusive Royalty Free Right*) atas Skripsi saya yang berjudul:

Analisis Pengaruh Faktor-Faktor Makroekonomi Terhadap Nilai Aktiva Bersih (NAB) Reksadana Syariah

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan Skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada tanggal : 28 Juni 2022

Yang menyatakan,


(Devina Rusmafadhia)


SKRIPSI


ANALISIS PENGARUH FAKTOR-FAKTOR MAKRO EKONOMI TERHADAP NILAI AKTIVA BERSIH (NAB) REKSADANA SYARIAH


Dipersiapkan dan disusun oleh:

DEVINA RUSMAFADHIA 1810116042

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal: 28 Juni 2022
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima


Muhammad Anwar Fathoni, Lc., M.A., CDIF.
Ketua Penguji


Tati Handayani, S.E., M.M.
Penguji I


Mira Rahmi, S.E., M.B.A.
Penguji II (Pembimbing)


Dr. Dianwicakasih Arieftiara, S.E., Ak., M.Ak., CA., CSRS.
Dekan


Muhammad Anwar Fathoni, Lc., M.A., CDIF.
Ketua Program Studi

Disahkan di : Jakarta

Pada tanggal : 28 Juni 2022

Analysis the Effect of Macroeconomic Variables on Net Asset Value (NAV) of Sharia Mutual Funds

By Devina Rusmafadhia

Abstract

Mutual funds are the most suitable product for beginners in the investment world or for other investors who want to invest without having to follow the administrative process. In this research, the problem that will be examined is the impact of inflation, exchange rate, BI rate, and SBIS on the Net Asset Value (NAV) of sharia mutual funds. The purpose of this research to find out whether there is an influence given by inflation, exchange rates, BI rate, and SBIS on the NAV of sharia mutual funds. In this study, a quantitative method with multiple regression analysis will be applied. The research data from 2012-2021 to be used were obtained from Bank Indonesia, Otoritas Jasa Keuangan, and Badan Pusat Statistik. The hypothesis of this study expects that inflation, exchange rate, SBIS, and BI rate influence the NAV of sharia mutual funds. Based on the result of this research, it shows that inflation and BI rate have a significant and negative effect on the NAV of sharia mutual funds, meanwhile exchange rates and SBIS have a significant and positive effect on the NAV of Islamic mutual funds. Simultaneously, inflation, exchange rate, BI rate, and SBIS have a significant effect on the NAV of sharia mutual funds.

Keywords: *macroeconomics, net asset value, sharia mutual funds*

Analisis Pengaruh Faktor-Faktor Makroekonomi terhadap Nilai Aktiva Bersih (NAB) Reksadana Syariah

Oleh Devina Rusmafadhia

Abstrak

Reksadana merupakan produk yang paling cocok bagi pemula di dunia investasi atau bagi investor yang ingin melakukan investasi tanpa harus mengikuti proses administrasi. Permasalahan yang akan peneliti kaji adalah dampak yang diberikan inflasi, nilai tukar, *BI rate*, dan SBIS pada Nilai Aktiva Bersih (NAB) reksadana syariah di Indonesia. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mencari tahu apakah ada pengaruh yang diberikan oleh inflasi, nilai tukar, *BI rate*, dan SBIS pada NAB reksadana syariah di Indonesia. Metode kuantitatif bersama teknik analisis regresi linier berganda akan diterapkan dalam penelitian ini. Data penelitian dari tahun 2012-2021 yang akan digunakan diperoleh dari Bank Indonesia, Otoritas Jasa Keuangan, dan Badan Pusat Statistik. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial inflasi dan *BI rate* berpengaruh negatif terhadap NAB reksadana syariah sementara nilai tukar serta SBIS memberikan pengaruh positif pada NAB reksadana syariah, kemudian secara simultan keempat variabel memberikan pengaruh terhadap NAB reksadana syariah.

Kata Kunci: makroekonomi, nilai aktiva bersih, reksadana syariah



UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Sekretariat : Jl RS. Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta 12450, Telp. 7692856, 7692859 Fax. 7692856
Homepage : <http://www.uprvj.ac.id> Email : puskom@uprvj.ac.id

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI SEMESTER GENAP TA. 2021/2022

Hari ini Selasa, tanggal 28 Juni 2022, telah dilaksanakan Ujian Skripsi bagi mahasiswa :

Nama : Devina Rusmafadhia

No.Pokok Mahasiswa : 1810116042

Program : Ekonomi Syariah S.1

Dengan judul skripsi sebagai berikut :

Analisis Pengaruh Faktor-Faktor Makro Ekonomi terhadap Nilai Aktiva Bersih (NAB) Reksadana Syariah Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / Tidak Lulus)**

Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Muhammad Anwar Fathoni, Lc, MA.,CDIF.	Ketua	1.
2	Tati Handayani, SE, MM	Anggota I	2.
3	Mira Rahmi, SE, MBA	Anggota II **)	3.

Keterangan :

*) Coret yang tidak perlu

**) Dosen Pembimbing

Jakarta, 28 Juni 2022

Mengesahkan

A.n. DEKAN

Kaprod. Ekonomi Syariah S.1

Muhammad Anwar Fathoni, Lc,
MA,CDIF.

PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala karunia-Nya sehingga karya ilmiah ini berhasil diselesaikan. Penelitian ini dilaksanakan sejak bulan Februari sampai dengan Juni 2022 dengan judul “**Analisis Faktor-Faktor Makroekonomi terhadap Nilai Aktiva Bersih (NAB) Reksadana Syariah**” sebagai salah satu syarat akademis untuk menyelesaikan studi program sarjana (S1) jurusan Ekonomi Syariah di Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta. Dalam usaha menyelesaikan skripsi ini peneliti menyadari bahwa terdapat banyak hambatan dan kesulitan yang perlu dihadapi, namun akhirnya skripsi ini dapat diselesaikan. Penyelesaian skripsi ini tentunya tidak lepas dari bantuan berbagai pihak.

Di samping itu, ucapan terima kasih juga disampaikan kepada keluarga khususnya bapak, ibu, dan kakak saya yang tidak henti-hentinya memberikan semangat dan doa kepada peneliti. Peneliti juga ingin menyampaikan rasa terima kasih yang sedalam-dalamnya kepada teman dekat yaitu Aisyah, Naurah, dan Tasya yang dengan sabar mendengarkan segala keluhan kesah peneliti serta teman-teman lain dari Angkatan 2018 jurusan S1 Ekonomi Syariah yang telah membantu dalam penulisan penelitian ini.

Semoga karya ilmiah ini bermanfaat.

Jakarta, 28 Juni 2022



Devina Rusmafadhia

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL.....	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI	iv
PENGESAHAN	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
ABSTRAK	vii
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI.....	viii
PRAKATA.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
I.1 Latar Belakang.....	1
I.2 Perumusan Masalah	5
I.3 Tujuan Penelitian	5
I.4 Manfaat Penelitian	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	7
II.1 Landasan Teori	7
II.2 Hasil Penelitian Terdahulu	23
II.3 Model Penelitian.....	38
II.4 Hipotesis	38
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	39
III.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	39
III.2 Populasi dan Sampel.....	42
III.3 Teknik Pengumpulan Data	42
III.4 Teknik Analisis Data	43

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	47
IV.1 Deskripsi Objek Penelitian	47
IV.2 Deskripsi Data Penelitian	48
IV.3 Uji Hipotesis dan Analisis	57
IV.4 Pembahasan	65
IV.5 Keterbatasan Penelitian	70
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	71
V.1 Simpulan	71
V.2 Saran	71

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Matriks Penelitian Terdahulu.....	32
Tabel 2. Pengukuran Variabel	38
Tabel 3. Data NAB Reksadana Syariah (Dalam Rp. Miliar).....	47
Tabel 4. Data Inflasi (Dalam %)	49
Tabel 5. Data Nilai Tukar.....	51
Tabel 6. Data BI <i>Rate</i> (Dalam %)	53
Tabel 7. Data Sertifikat Bank Indonesia Syariah (Dalam Rp. Miliar).....	55
Tabel 8. Hasil Statistik Deskriptif.....	56
Tabel 9. Hasil Uji Normalitas	57
Tabel 10. Hasil Uji Multikolinieritas	58
Tabel 11. Hasil Uji Heteroskedastisitas	59
Tabel 12. Hasil Uji Autokorelasi	59
Tabel 13. Hasil Uji Simultan (Uji F).....	60
Tabel 14. Hasil Uji Parsial (Uji t)	62
Tabel 15. Hasil Uji Koefisien Determinasi	62
Tabel 16. Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	63

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Perkembangan Reksadana Syariah 2020.....	2
Gambar 2. Perkembangan Reksadana Syariah 2021.....	2

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data NAB Reksadana Syariah 2012-2021 (Dalam Rp. Miliar)

Lampiran 2 Data Inflasi 2012-2021

Lampiran 3 Data Nilai Tukar 2012-2021 (Dalam Rp.)

Lampiran 4 Data BI *Rate* 2012-2021

Lampiran 5 Data SBIS 2012-2021 (Dalam Rp. Miliar)

Lampiran 6 Hasil Uji Statistik Deskriptif

Lampiran 7 Hasil Uji Normalitas

Lampiran 8 Hasil Uji Multikolinieritas

Lampiran 9 Hasil Uji Heteroskedastisitas

Lampiran 10 Hasil Uji Autokorelasi

Lampiran 11 Hasil Uji Simultan

Lampiran 12 Hasil Uji Parsial

Lampiran 13 Hasil Uji Koefisien Determinasi

Lampiran 14 Hasil Uji Regresi Linier Berganda

Lampiran 15 Lembar Perbaikan