

## ABSTRAK

Tesis dengan judul “Analisis Kausalitas *Granger* Pada Sertifikat Bank Indonesia Syariah, Indeks Harga Saham Gabungan, Jumlah Uang Beredar, dan Inflasi Terhadap Nilai Aktiva Bersih Reksadana Syariah di Indonesia Periode 2015-2019” ini ditulsi oleh Mohammad As’adur Rofiq dengan pebimbing Dr. Mochamad Arif Faizin, M.Ag. dan Dr. H. Mashudi, M.Pd.I.

Kata Kunci: Sertifikat Bank Indonesia Syariah, Indeks Harga Saham Gabungan, Jumlah Uang Beredar, Inflasi, Nilai Aktiva Bersih Reksadana Syariah.

Penelitian ini dilatarbelakangi oleh keinginan masyarakat yang memiliki dana berlebih untuk menginvestasikan dananya sedangkan mereka masih minim pengetahuan di bidang investasi. Dalam kondisi tersebut reksadana syariah hadir sebagai solusi bagi masyarakat yang ingin berinvestasi dengan risiko yang kecil, aman, dan halal sesuai dengan prinsip-prinsip Islam.

Rumusan masalah dalam penelitian ini adalah: 1) Bagaimana hubungan kausalitas antara Sertifikat Bank Indonesia Syariah dengan Nilai Aktiva Bersih Reksadana Syariah?, 2) Bagaimana hubungan kausalitas antara Indeks Harga Saham Gabungan dengan Nilai Aktiva Bersih Reksadana Syariah?, 3) Bagaimana hubungan kausalitas antara Jumlah Uang Beredar dengan Nilai Aktiva Bersih Reksadana Syariah?, 4) Bagaimana hubungan kausalitas antara Inflasi dengan Nilai Aktiva Bersih Reksadana Syariah?.

Tujuan dari peneitian ini adalah: 1) Untuk mengetahui hubungan kausalitas antara Sertifikat Bank Indonesia Syariah dengan Nilai Aktiva Bersih Reksadana Syariah, 2) Untuk mengetahui hubungan kausalitas antara Indeks Harga Saham Gabungan dengan Nilai Aktiva Bersih Reksadana Syariah, 3) Untuk mengetahui hubungan kausalitas antara Jumlah Uang Beredar dengan Nilai Aktiva Bersih Reksadana Syariah, 4) Untuk mengetahui hubungan kausalitas antara Inflasi dengan Nilai Aktiva Bersih Reksadana Syariah.

Hasil yang diperoleh adalah: 1) Tidak terdapat hubungan kausalitas antara Sertifikat Bank Indonesia Syariah dengan Nilai Aktiva Bersih Reksadana Syariah, 2) Tidak terdapat hubungan kausalitas antara Indeks Harga Saham Gabungan dengan Nilai Aktiva Bersih Reksadana Syariah, 3) Terdapat hubungan kausalitas satu arah antara Jumlah Uang Beredar dengan Nilai Aktiva Bersih Reksadana Syariah, 4) Tidak terdapat hubungan kausalitas antara Inflasi dengan Nilai Aktiva Bersih Reksadana Syariah.

## **ABSTRACT**

*The thesis entitled "Granger Causality Analysis on Bank Indonesia Syariah Certificates, Composite Stock Price Index, Total Money Supply, and Inflation on Net Asset Value of Sharia Mutual Funds in Indonesia for the 2015-2019 Period" was written by Mohammad As'adur Rofiq with his advisor Dr. Mochamad Arif Faizin, M.Ag. and Dr. H. Mashudi, M.Pd.I.*

*Keywords: Sharia Bank Indonesia Certificate, Composite Stock Price Index, Money Supply, Inflation, Sharia Mutual Fund Net Asset Value.*

*This research is motivated by the desire of people who have excess funds to invest their funds while they still lack knowledge in the field of investment. In these conditions, Islamic mutual funds exist as a solution for people who want to invest with a small, safe, and lawful risk in accordance with Islamic principles.*

*The formulations of the problems in this study are: 1) How is the causality relationship between Bank Indonesia Syariah Certificates and Sharia Mutual Fund Net Asset Value? 2) How is the causal relationship between the Composite Stock Price Index and Sharia Mutual Fund Net Asset Value? Money Supply and Sharia Mutual Fund Net Asset Value? 4) What is the causal relationship between Inflation and Net Asset Value of Sharia Mutual Funds?.*

*The objectives of this research are: 1) To determine the causal relationship between Bank Indonesia Sharia Certificates and Sharia Mutual Fund Net Asset Value, 2) To determine the causal relationship between the Composite Stock Price Index and Sharia Mutual Fund Net Asset Value, 3) To determine the causal relationship between the Total Money Supply and Sharia Mutual Fund Net Asset Value, 4) To determine the causal relationship between inflation and Sharia Mutual Fund Net Asset Value.*

*The results obtained are: 1) There is no causality relationship between Bank Indonesia Sharia Certificates and Sharia Mutual Fund Net Asset Value, 2) There is no causality relationship between the Composite Stock Price Index and the Net Asset Value of Sharia Mutual Funds, 3) There is a one-way causality relationship between the Total Money Supply and Sharia Mutual Fund Net Asset Value, 4) There is no causal relationship between inflation and Sharia Mutual Fund Net Asset Value.*