

ABSTRAK

Skripsi dengan judul “Pengaruh BI Rate, Nilai Tukar Rupiah, Inflasi, dan Jumlah Reksa Dana Syariah Terhadap Nilai Aktiva Bersih (NAB) Reksa Dana Syariah Periode 2018-2023” ditulis oleh Elsa Rahma Nurfanisa, NIM 126406211016, Prodi Manajemen Keuangan Syariah, Jurusan Bisnis dan Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, UIN Sayyid Ali Rahmatullah Tulungagung dibimbing oleh Dr. Amalia Nuril Hidayati, S.E., M.Sy.

Penelitian ini dilatar belakangi oleh perkembangan reksa dana syariah yang mengalami fluktuasi. Fluktuasi tersebut dapat dilihat dari data Nilai Aktiva Bersih (NAB) Reksa Dana Syariah yang dapat diakses di website resmi Otoritas Jasa Keuangan (OJK). Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji: 1) Pengaruh BI Rate Terhadap Nilai Aktiva Bersih (NAB) Reksa Dana Syariah, 2) Pengaruh Nilai Tukar Rupiah Terhadap Nilai Aktiva Bersih (NAB) Reksa Dana Syariah, 3) Pengaruh Inflasi Terhadap Nilai Aktiva Bersih (NAB) Reksa Dana Syariah, 4) Pengaruh Jumlah Reksa Terhadap Nilai Aktiva Bersih (NAB) Reksa Dana Syariah.

Penelitian ini menggunakan data sekunder yaitu data *time series* yang diperoleh dari data laporan bulanan yang terdaftar di Otoritas Jasa Keuangan (OJK) untuk data NAB Reksa Dana Syariah dan Jumlah Reksa Dana Syariah, Bank Indonesia (BI) untuk data BI Rate, Nilai Tukar Rupiah, dan Inflasi. Teknik analisis data yang digunakan adalah teknik analisis VECM (*Vector Error Correction Model*), Uji Stasioneritas Data, Uji Penentuan *Lag Length* (Lag Optimal), Uji Stabilitas VAR/VECM, Uji Kointegrasi Johansen, Uji Kausalitas Granger, Uji *Impulse Response Function* (IRF), Uji *Forecasting Error of Variance Decomposition* (FEVD) dengan menggunakan alat bantu Program *Eviews 12*.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa 1) Berdasarkan Uji VECM (*Vector Error Correction Model*), pada jangka pendek dan panjang variabel BI Rate berpengaruh positif signifikan terhadap NAB Reksa Dana Syariah. 2) Dalam jangka pendek, variabel Nilai Tukar Rupiah secara signifikan tidak berpengaruh terhadap Nilai Aktiva Bersih (NAB) Reksa Dana Syariah, dalam jangka panjang variabel Nilai Tukar Rupiah berpengaruh negatif signifikan terhadap NAB Reksa Dana Syariah. 3) Dalam jangka pendek, variabel Inflasi secara signifikan tidak berpengaruh terhadap Nilai Aktiva Bersih (NAB) Reksa Dana Syariah, dalam jangka panjang variabel Inflasi berpengaruh negatif signifikan terhadap NAB Reksa Dana Syariah. 4) Dalam jangka pendek, variabel Jumlah Reksa Dana Syariah secara signifikan memiliki pengaruh positif terhadap Nilai Aktiva Bersih (NAB) Reksa Dana Syariah, dalam jangka panjang variabel Jumlah Reksa Dana Syariah tidak berpengaruh signifikan terhadap NAB Reksa Dana Syariah.

Kata kunci: NAB Reksa Dana Syariah, BI Rate, nilai tukar rupiah, inflasi, jumlah reksa dana syariah

ABSTRACT

Thesis entitled "The Effect of BI Rate, Rupiah Exchange Rate, Inflation, and Number of Sharia Mutual Funds on the Net Asset Value (NAV) of Sharia Mutual Funds for the Period 2018-2023" written by Elsa Rahma Nurfanisa, NIM 126406211016, Sharia Financial Management Study Program, Department of Business and Management, Faculty of Islamic Economics and Business, UIN Sayyid Ali Rahmatullah Tulungagung supervised by Dr. Amalia Nuril Hidayati, S.E., M.Sy.

This research is motivated by the development of sharia mutual funds which have experienced fluctuations. These fluctuations can be seen from the data on the Net Asset Value (NAV) of Sharia Mutual Funds which can be accessed on the official website of the Financial Services Authority (OJK). The purpose of this study is to test: 1) The Effect of BI Rate on the Net Asset Value (NAV) of Sharia Mutual Funds, 2) The Effect of Rupiah Exchange Rate on the Net Asset Value (NAV) of Sharia Mutual Funds, 3) The Effect of Inflation on the Net Asset Value (NAV) of Sharia Mutual Funds, 4) The Effect of the Number of Mutual Funds on the Net Asset Value (NAV) of Sharia Mutual Funds.

This study uses secondary data, namely time series data obtained from monthly report data registered with the Financial Services Authority (OJK) for data on the NAV of Sharia Mutual Funds and the number of sharia mutual funds, Bank Indonesia (BI) for data on the BI Rate, Rupiah Exchange Rate, and Inflation. The data analysis techniques used are VECM (Vector Error Correction Model) analysis techniques, Data Stationarity Test, Lag Length Determination Test (Optimal Lag), VAR/VECM Stability Test, Johansen Cointegration Test, Granger Causality Test, Impulse Response Function (IRF) Test, Forecasting Error of Variance Decomposition (FEVD) Test using the Eviews 12 Program tool.

The results of the study indicate that 1) Based on the VECM (Vector Error Correction Model) Test, in the short and long term the BI Rate variable has a significant positive effect on the NAV of Sharia Mutual Funds. 2) In the short term, the Rupiah Exchange Rate variable does not significantly affect the Net Asset Value (NAV) of Sharia Mutual Funds, in the long term the Rupiah Exchange Rate variable has a significant negative effect on the NAV of Sharia Mutual Funds. 3) In the short term, the Inflation variable does not significantly affect the Net Asset Value (NAV) of Sharia Mutual Funds, in the long term the Inflation variable has a significant negative effect on the NAV of Sharia Mutual Funds. 4) In the short term, the Amount of Sharia Mutual Funds variable significantly has a positive effect on the Net Asset Value (NAV) of Sharia Mutual Funds, in the long term the Amount of Sharia Mutual Funds variable does not significantly affect the NAV of Sharia Mutual Funds.

Keywords: NAV of Sharia Mutual Funds, BI Rate, rupiah exchange rate, inflation, amount of sharia mutual fund