

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH, SUKU
BUNGA BANK INDONESIA DAN HARGA EMAS TERHADAP
NILAI AKTIVA BERSIH REKSADANA SYARIAH**

Skripsi

Untuk memenuhi sebagian persyaratan mencapai derajat Sarjana S1

Program Studi Manajemen



Disusun Oleh :

Danu Prasetyo

Nim: 30401511962

**UNIVERSITAS ISLAM SULTAN AGUNG
FAKULTAS EKONOMI PROGRAM STUDI MANAJEMEN**

S E M A R A N G

2019

PENGESAHAN

SKRIPSI

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH, SUKU BUNGA BANK
INDONESIA DAN HARGA EMAS TERHADAP NILAI AKTIVA BERSIH
REKSADANA SYARIAH**

Disusun Oleh:

Danu Prasetyo

Nim: 30401511962

Telah disetujui oleh pembimbing dan selanjutnya dapat diajukan ke hadapan
sidang panitia ujian skripsi
Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Islam Sultan Agung Semarang

Semarang, 23 September 2019

Pembimbing,


Drs. Widiyanto, M.Si, Ph.D
NIK. 210489018

PENGESAHAN

PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH, SUKU BUNGA BANK
INDONESIA DAN HARGA EMAS TERHADAP NILAI AKTIVA BERSIH
REKSADANA SYARIAH

Disusun Oleh:

Danu Prasetyo

Nim: 30401511962

Telah dipertahankan di depan penguji

Pada tanggal 27 September 2019

Susunan Dewan Penguji

Pembimbing

Drs. Widiyanto, M.Si, Ph.D
NIK. 210489018

Penguji

Drs. Bomber Joko SU, MM
NIK. 7220483010

Zaenuddin, SE, MM.
NIK. 210492031

Skripsi ini telah diterima sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh Gelar Sarjana
Ekonomi Tanggal September 2019

Ketua Program Studi Manajemen

Dr. Ardian Adhiatma, SE, MM.
NIK. 210499042

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Danu Prasetyo

Nim : 30401511962

Prodi : Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul *pengaruh inflasi, nilai tukar rupiah, suku bunga bank indonesia dan harga emas terhadap nilai aktiva bersih reksadana syariah* adalah:

1. Skripsi yang diajukan asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik (Sarjana Ekonomi baik di Unissula Semarang maupun perguruan tinggi lainnya).
2. Skripsi berisi rumusan dan gagasan dari penelitian penulis sendiri tanpa bantuan pihak lain, kecuali arahan dosen pembimbing.
3. Skripsi tidak terdapat karya-karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain atau penulis sendiri kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang atau dcantumkan dalam daftar pustaka.

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi.

Semarang, 27 September 2019
Penyusun



Danu Prasetyo
NIM. 30401511962

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Danu Prasetyo
NIM : 30401511962
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi
Alamat : Karanganyar RT.01 RW.1, Tugu, Semarang
No. HP/ Email : 089666203477/ danuty27@gmail.com

Dengan ini menyerahkan karya ilmiah berupa Skripsi dengan judul:

Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar Rupiah, Suku Bunga Bank Indonesia dan Harga Emas terhadap Nilai Aktiva Bersih Reksadana Syariah

Dan selanjutnya menjadi hak milik Universitas Islam Sultan Agung Semarang serta memberikan Hak Bebas Royalti Non-eksklusif untuk disimpan, dialih mediakan, dikelola dalam pangkalan data, dan dipublikasikan di internet atau media lain untuk kepentingan akademis selama tetap mencantumkan nama penulis sebagai pemilik Hak Cipta.

Pernyataan ini Saya buat dengan sungguh-sungguh. Apabila dikemudian hari terbukti ada pelanggaran Hak Cipta atau Plagiarisme dalam karya ilmiah ini, maka segala bentuk tuntutan hukum yang timbul akan saya tanggung secara pribadi tanpa melibatkan pihak Universitas Islam Sultan Agung Semarang.

Semarang, 27 September 2019

Yang menyatakan



Danu Prasetyo
NIM. 30401511962

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

Dunia Ibarat bayangan, kalau kau berusaha menangkapnya, Ia akan lari. Tapi kalau kau membelakanginya, Ia tak punya pilihan selain mengikutimu.

(Ibnu Qayyim Al Jauziyyah)

Saat masalahmu jadi terlalu berat untuk ditangani, beristirahatlah sejenak dan hitunglah berkah yang sudah kau dapatkan sampai saat ini.

(Anonim)

PERSEMBAHAN

Lantunan Al-fatihah beriring sholawat dalam silahku merintih, menadahkan doa dalam syukur yang tiada terkira, terimakasihku untukmu. Kupersembahkan sebuah karya kecil ini untuk Ayahanda dan Almarhumah Ibunda tercinta.

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah untuk menyelidiki dan menguji peran inflasi, nilai tukar rupiah, suku bunga bank indonesia dan harga emas dengan nilai aktiva bersih reksadana syariah di Indonesia. Data yang digunakan pada penelitian ini adalah data bulanan mulai januari 2013 hingga desember 2018. Untuk keperluan tersebut, penelitian ini memilih 6 reksadana syariah dan menguji hubungan regresional kelima variabel tersebut. Teknik *sampling* pada penelitian ini adalah *purposive sampling*. Teknik pengumpulan data pada penelitian ini adalah dengan cara mengumpulkan data dari literatur-literatur yang relevan dan berkaitan dengan penelitian. Penelitian menggunakan pendekatan kuantitatif dan metode analisis linier berganda

Temuan menunjukkan bahwa inflasi tidak berpengaruh terhadap nilai aktiva bersih reksadana syariah sedangkan nilai tukar rupiah berpengaruh signifikan dengan arah hubungan negatif terhadap nilai aktiva bersih reksadana syariah, suku bunga bank indonesia berpengaruh signifikan dengan arah hubungan positif terhadap nilai aktiva bersih reksadana syariah dan harga emas berpengaruh signifikan dengan arah hubungan negatif terhadap nilai aktiva bersih reksadana syariah di Indonesia.

Kata kunci: inflasi, nilai tukar rupiah (Kurs), suku bunga bank indonesia (*BI Rate*), harga emas dan nilai aktiva bersih (NAB) reksadana syariah.

ABSTRACT

The purpose of this study is to investigate and examine the role of inflation, the rupiah exchange rate, BI Rate and the price of gold with the net asset value of sharia mutual funds in Indonesia. The data used in this study are monthly data from January 2013 to December 2018. For this purpose, this study selects 6 Islamic mutual funds and examines the relationship of the five variables. The sampling technique in this study was purposive sampling. Data collection techniques in this study is to collect data from relevant literature and related research. The study uses a quantitative approach and multiple linear analysis methods

The findings show that inflation does not affect the net asset value of sharia mutual funds while the rupiah exchange rate has a significant effect on the direction of the negative relationship to the net asset value of sharia mutual funds, BI Rate significantly influence the direction of the positive relationship to the net asset value of sharia mutual funds and the price of gold has a significant effect with the direction of a negative relationship to the net asset value of sharia mutual funds in Indonesia.

Keywords: inflation, rupiah exchange rate, BI Rate, gold price and the net asset value of sharia mutual funds.

INTISARI

Faktor makroekonomi bisa mempengaruhi nilai aktiva bersih reksadana. Faktor ini tidak bisa dirubah melainkan harus diikuti supaya nilai aktiva bersih bisa bertahan dan berkembang di pasar modal. Banyak penelitian pada faktor faktor makroekonomi yang mempengaruhi nilai aktiva bersih. Namun memiliki hasil yang beragam. Hasil penelitian yang beragam tersebut diakibatkan periode yang terlalu singkat pada penelitiannya, sehingga tidak bisa menggambarkan kondisi nilai aktiva bersih reksadana syariah yang sebenarnya. Selain itu objek dari reksadana syariah yang beragam mulai dari reksadana saham, reksadana campuran dan reksadana terproteksi. Karena variabel dependen atau nilai aktiva bersih yang beragam itulah, Sehingga tidak bisa menggambarkan kondisi setiap reksadana tersebut. Penelitian ini menguji pengaruh variabel tersebut terhadap Nilai Aktiva bersih reksadana saham syariah Data yang digunakan pada penelitian ini adalah data bulanan mulai januari 2013 hingga desember 2018.

Tujuan penelitian ini adalah untuk menyelidiki dan menguji peran inflasi, nilai tukar rupiah, suku bunga bank indonesia dan harga emas dengan nilai aktiva bersih reksadana syariah di Indonesia. Kajian pustaka menghasilkan 5 hipotesis. pertama, ada pengaruh negatif inflasi terhadap nilai aktiva bersih reksadana syariah. Kedua, ada penagruh negatif nilai tukar rupiah terhadap nilai aktiva bersih reksadana syariah. Ketiga, ada pengaruh negatif suku bunga bank indonesia terhadap nilai aktiva bersih reksadana syariah dan yang terakhir harga emas yang

berpengaruh signifikan dengan arah hubungan negatif terhadap nilai aktiva bersih reksadana syariah di Indonesia.

Pada penelitian ini memilih 6 reksadana syariah dan menguji hubungan regresional kelima variabel tersebut. Teknik *sampling* pada penelitian ini adalah *purposive sampling*. Teknik pengumpulan data pada penelitian ini adalah dengan cara mengumpulkan data dari literatur-literatur yang relevan dan berkaitan dengan penelitian. Penelitian menggunakan pendekatan kuantitatif dan metode analisis linier berganda

Hasil penelitian menunjukkan bahwa inflasi dan BI rate memiliki perbedaan dengan hipotesis awal pada penelitian ini. Pada hipotesis awal inflasi berpengaruh negatif dan signifikan terhadap Nilai aktiva bersih reksadana syariah tetapi pada penelitian ini ternyata inflasi tidak berpengaruh signifikan. Hal ini terjadi karena inflasi yang terlalu rendah (kurang dari 10%). Inflasi yang rendah tidak mempengaruhi investor untuk berinvestasi saham. Begitu juga dengan BI Rate, pada hipotesis awal BI Rate berpengaruh negatif dan signifikan namun hasil penelitian ini menunjukkan perbedaan, pada penelitian menunjukkan bahwa BI Rate berpengaruh positif dan signifikan. Perbedaan ini bisa terjadi karena BI Rate yang stagnan atau relatif stabil. Hal ini dikarenakan kehati-hatian Bank Indonesia dalam menentukan BI Rate.

Pemerintah merupakan lembaga formal yang mewujudkan dan memberikan pelayanan yang terbaik kepada semua masyarakatnya. Untuk mewujudkan hal tersebut, salah satunya pemerintah selalu mengawasi setiap

pergerakan suku bunga bank indoneisa melalui kebijakan-kebijakan yang diambil pemerintah. Dengan kata lain, dapat dikatakan bahwa BI Rate sesuai dengan kebijakan pemerintah sedangkan nilai aktiva bersih berdasarkan permintaan dan penawaran yang ada di pasar modal. Oleh karena itu dalam penelitian ini mengalami perbedaan dengan teori sebelumnya.

KATA PENGANTAR

Alhamdulillahirabbil alamin, segala puji dan syukur penyusun panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah mencurahkan rahmat, taufik dan hidayahNya kepada penyusun sehingga dapat menyelesaikan skripsi dan tugas akhir ini dengan sebaik-baiknya. Shalawat serta salam tak lupa penyusun haturkan kepada Sang Baginda sejati, Nabi Muhammad SAW, yang senantiasa kita tunggu syafa'atnya di yaumul qiyamah nanti. Setelah melalui proses yang cukup panjang, dengan mengucapkan syukur akhirnya penelitian untuk skripsi ini dapat terselesaikan meskipun masih jauh dari kesempurnaan.

Penelitian ini merupakan tugas akhir pada program studi manajemen, fakultas ekonomi, Universitas Islam Sultan Agung, Semarang sebagai syarat untuk memperoleh gelar Sarjana S1. Untuk itu penyusun dengan segala kerendahan hati mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Ir. Prabowo Setiyawan, MT, Ph.D. Selaku Rektor Universitas Islam Sultan Agung Semarang,
2. Ibu Olivia Fachrunnisa, SE, M.Si., Ph.D. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Sultan Agung Semarang,
3. Bapak Dr. Ardian Adhiatma, SE, MM. Selaku Ketua Program studi manajemen kelas eksekutif (sore) Fakultas Ekonomi Universitas Islam Sultan Agung Semarang,

4. Bapak Drs. Widiyanto, M.Si, Ph.D. Selaku dosen pembimbing yang telah membimbing, mengarahkan, memberi masukan, kritik, saran dan motivasi dalam menyempurnakan penelitian ini,
5. Seluruh Dosen Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Islam Sultan Agung Semarang yang telah memberikan pengetahuan, wawasan serta pengalamannya untuk Penyusun selama menempuh pendidikan,
6. Seluruh pegawai dan staff TU Prodi, Jurusan dan fakultas di fakultas ekonomi Universitas Islam Sultan Agung Semarang,
7. Orang tua tercinta, Bapak Supratikno dan Almarhumah Ibu Tianah atas segala do'a, dukungan, kasih sayang dan motivasi kehidupan terbaik,
8. Kakakku tersayang, Agus Supriyadi dan Dwi Purwanto atas dukungan dan do'anya,
9. Seluruh teman-teman jurusan manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Islam Sultan Agung Semarang angkatan 2015 yang telah berjuang bersama-sama menempuh pendidikan dan meyelesaikan tugas akhir ini.

Semoga Allah SWT memberikan Barokah atas Kebaikan dan jasa-jasa mereka semua dengan rahmat dan kebaikan yang terbaik dari-Nya. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi yang membaca dan mempelajarinya. Aamiin.

Semarang, 27 September 2019

Danu Prasetyo
NIM. 30401511962