

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI GEJOLAK PERUBAHAN  
NILAI AKTIVA BERSIH (NAB) REKSA DANA SYARIAH DI  
INDONESIA PERIODE 2011-2015**



**SKRIPSI**

Diajukan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana  
Ekonomi Islam (S.E.I) Strata Satu pada Prodi Muamalat Fakultas Agama Islam  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Oleh:  
**Nurifah**  
NPM: 20130730283

**FAKULTAS AGAMA ISLAM  
PRODI MUAMALAT  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**2017**

## PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama Mahasiswa : Nurifah

Nomor Mahasiswa : 20130730283

Program Studi : Muamalat

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini merupakan karya saya sendiri dan belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan tinggi dan sepanjang pengetahuan saya dalam skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Yogyakarta, 26 April 2017

Yang membuat pernyataan,



Nurifah

## **MOTTO**

“I’m letting life hit me until it gets tired. Then I’ll hit back. It’s a class rope-a-dope” - La La Land

“There is something *delicious* about writing the first words of a story.

*You* never quite know where they’ll take you.” - Beatrix Potter

## **KATA PENGANTAR**

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas segala nikmat, rahmat dan hidayahnya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Faktor-faktor yang Mempengaruhi Gejolak Perubahan Nilai Aktiva Bersih Reksa Dana Syariah di Indonesia Periode 2011-2015”.

Skripsi ini disusun guna menyelesaikan Studi Strata 1 yang merupakan salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Islam Jurusan Ekonomi dan Perbankan Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Ucapan terima kasih yang setinggi-tingginya kepada:

1. Bapak Dr. Ir. Gunawan Budiyanto, M.P., selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Dr. Mahli Zainuddin, M.Si., selaku Dekan Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Bapak Syarif As’ad, S.E.I., M.Si., selaku Kepala Program Studi Ekonomi dan Perbankan Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
4. Ibu Julia Noermawati Eka, S.E., M.Si., selaku pembimbing yang telah memberikan bimbingan, arahan, dan motivasi kepada penulis dalam penyusunan skripsi ini.
5. Ibu Amini, Bapak Paimun Parmono, adik Dwiyan Nurhidayat dan seluruh keluarga yang selalu memotivasi, mendukung baik doa dan materi.
6. Agung Nugroho, S.Pd yang selalu memberikan dukungan dan semangat serta tidak bosan mendengarkan keluh kesah saya selama ini. Terima kasih banyak.

7. Atik Rahayu, Ide Raga Salasa dan Dian Listanti teman hidup selama di Jogja yang selalu ada untuk saya.
8. Salma Nida Umami, Annisa Woro Pramudita teman seperjuangan, serta teman-teman EPI F 2013 yang sudah berjuang bersama.
9. Teman-teman KKN 174.
10. Lintang Rizqi Fiani, Linda Lusiana dan Tri Agustina yang dulu pernah hidup bareng, walaupun sekarang sudah hidup sendiri-sendiri tapi kalian adalah salah satu alasan saya bisa berada pada titik ini. Terima kasih.
11. Twitter, yang selalu menemani hari-hari saya sehingga saya punya media untuk menulis.

Penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang membangun demi sempurnanya skripsi ini.

Yogyakarta, 26 April 2017



Nurifah  
NIM 20130730283

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN SAMPUL</b> .....	<b>i</b>
<b>NOTA DINAS</b> .....	<b>ii</b>
<b>PENGESAHAN</b> .....	<b>iii</b>
<b>MOTTO</b> .....	<b>iv</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>v</b>
<b>PERNYATAAN KEASLIAN</b> .....	<b>vii</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>viii</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xi</b>
<b>DAFTAR GRAFIK</b> .....	<b>xii</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>xiii</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>xiv</b>
<b>PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN</b> .....	<b>xv</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang .....	1
B. Rumusan Masalah .....	12
C. Tujuan .....	13
D. Kegunaan Penelitian.....	13

E. Sistematika Pembahasan .....	14
---------------------------------	----

## **BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN KERANGKA TEORI**

A. Tinjauan Pustaka .....	15
B. Kerangka Teoritik .....	24
1. Investasi.....	24
2. Pasar Modal .....	24
3. Pasar Modal Syariah.....	27
4. Reksa Dana Syariah.....	29
5. Nilai Aktiva Bersih (NAB).....	38
6. Suku Bunga ( <i>BI Rate</i> ) .....	40
7. IHSG (Indeks Harga Saham Gabungan) .....	40
8. Inflasi.....	41
9. Nilai Tukar (Kurs) .....	42
C. Hipotesis.....	43

## **BAB III METODE PENELITIAN**

A. Jenis dan Sumber Data .....	47
B. Objek dan Subjek Penelitian .....	47
C. Konsep dan Variabel Penelitian .....	47
D. Teknik Pengumpulan Data.....	48

E. Analisis Data .....	48
1. Analisis Deskriptif .....	49
2. Uji Asumsi Klasik .....	49
3. Analisis Regresi Linear Berganda .....	51
4. Pengujian Hipotesis .....	51

#### **BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN**

A. Hasil Penelitian .....	54
1. Analisis Deskriptif .....	54
2. Uji Asumsi Klasik .....	57
3. Analisis Regresi Linear Berganda .....	63
4. Pengujian Hipotesis .....	65
B. Pembahasan .....	70

#### **BAB V PENUTUP**

A. Kesimpulan .....	76
B. Saran .....	77

#### **DAFTAR PUSTAKA**

#### **LAMPIRAN**



## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Ringkasan Hasil Penelitian Terdahulu .....	20
Tabel 4.1 Hasil Uji Multikolinearitas .....	59
Tabel 4.2 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	60
Tabel 4.3 Tabel untuk menentukan ada tidaknya Autokorelasi dengan uji Durbin Watson.....	61
Tabel 4.4 Hasil Uji Autokorelasi .....	62
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi (Bebas Autokorelasi) .....	63
Tabel 4.6 Hasil Uji Regresi Linear Berganda .....	64
Tabel 4.7 Hasil Uji t .....	65
Tabel 4.8 Hasil Uji F .....	68
Tabel 4.9 Uji Koefisien Determinasi .....	69

## DAFTAR GRAFIK

Grafik 1.1 Perkembangan Jumlah Reksa Dana Syariah di Indonesia.....	3
Grafik 1.2 Nilai Aktiva Bersih Reksa Dana Syariah di Indonesia.....	6
Grafik 4.1 Hasil Deskripsi Statistik Suku Bunga ( <i>BI Rate</i> ).....	54
Grafik 4.2 Hasil Deskripsi Statistik IHSG .....	55
Grafik 4.3 Hasil Deskripsi Statistik Inflasi .....	56
Grafik 4.4 Hasil Deskripsi Statistik Kurs.....	56
Grafik 4.5 Hasil Deskripsi Statistik NAB .....	57
Grafik 4.6 Hasil Uji Normalitas .....	58