

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh inflasi, nilai tukar (kurs), BI rate dan *Jakarta Islamic Index* (JII) terhadap Nilai Aktiva Bersih (NAB) reksa dana saham syariah di Indonesia. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data skunder berupa data *time series* bulanan dengan periode Januari 2010 sampai Desember 2014. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah *Error Correction Model Engle-Granger* (ECM-EG) untuk menganalisis pengaruh variabel independen seperti inflasi, nilai tukar (kurs), BI rate dan *Jakarta Islamic Index* (JII) terhadap variabel dependen yaitu Nilai Aktiva Bersih (NAB) reksa dana saham syariah di Indonesia dalam jangka pendek dan jangka panjang.

Hasil penelitian ini menunjukkan dalam jangka pendek inflasi dan *Jakarta Islamic Index* (JII) berpengaruh positif dan signifikan terhadap Nilai Aktiva Bersih (NAB) reksa dana saham syariah di Indonesia, sedangkan BI rate dan kurs tidak berpengaruh terhadap Nilai Aktiva Bersih (NAB) reksa dana saham syariah di Indonesia. Kemudian dalam jangka panjang BI rate, Kurs dan *Jakarta Islamic Index* (JII) berpengaruh positif dan signifikan terhadap Nilai Aktiva Bersih (NAB) reksa dana saham syariah di Indonesia, sedangkan inflasi tidak berpengaruh terhadap Nilai Aktiva Bersih (NAB) reksa dana saham syariah di Indonesia.

Kata kunci: Nilai Aktiva Bersih (NAB), Inflasi, BI rate, Kurs, *Jakarta Islamic Index* (JII), *Error Correction Model*

ABSTRACT

This study aimed to analyze the effects of inflation, the exchange rate, the BI rate and Jakarta Islamic Index (JII) to the Net Asset Value (NAV) of mutual fund shares of sharia in Indonesia. The data used in this research is secondary data in the form of monthly time series data with the period January 2010 to December 2014. The method used in this study is an Error Correction Model Engle-Granger (ECM-EG) to analyze the influence of independent variables such as inflation, exchange rate (exchange rate), the BI rate and Jakarta Islamic Index (JII) on the dependent variable is the net asset value (NAV) of mutual fund shares of sharia in Indonesia in the short term and long term.

These results indicate short-term inflation and the Jakarta Islamic Index (JII) positive and significant impact on the Net Asset Value (NAV) sharia equity fund in Indonesia, while the BI rate and the exchange rate does not affect the Net Asset Value (NAV) of mutual fund shares of sharia in Indonesia. Then in the long term BI rate, exchange rate and Jakarta Islamic Index (JII) positive and significant impact on the net asset value (NAV) of mutual fund shares of sharia in Indonesia, while inflation did not affect the Net Asset Value (NAV) of mutual fund shares of sharia in Indonesia ,

Keywords: Net Asset Value (NAV), inflation, BI rate, exchange rate, Jakarta Islamic Index (JII), Error Correction Model