

**PENGARUH INFLASI DAN INDEKS SYARIAH (JAKARTA ISLAMIC
INDEX) TERHADAP KINERJA REKSADANA SYARIAH**



SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi Islam (SEI) Strata Satu
Pada Prodi Ekonomi dan Perbankan Islam
Fakultas Agama Islam
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Disusun Oleh
Tenggar Pangayoman
NPM: 20100730059

JURUSAN EKONOMI DAN PERBANKAN ISLAM
FAKULTAS AGAMA ISLAM

NOTA DINAS

Lamp : 3 eks. Skripsi

Yogyakarta, 23 April 2014

Hal : Persetujuan

Kepada Yth.

Dekan Fakultas Agama Islam

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Assalammu'alaikum wr.wb

Setelah menerima dan mengadakan perbaikan seperlunya, maka saya berpendapat bahwa skripsi saudara:

Nama : Tenggar Pangayoman

NPM : 20100730059

Judul Skripsi : **PENGARUH INFLASI DAN INDEKS SYARIAH (JAKARTA ISLAMIC INDEX) TERHADAP KINERJA REKSADANA SYARIAH**

Telah memenuhi syarat untuk diajukan pada ujian akhir tingkat Sarjana pada Fakultas Agama Islam Prodi Ekonomi dan Perbankan Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Bersama ini saya sampaikan naskah skripsi tersebut, dengan harapan dapat diterima dengan segera dimunaqasyahkan.

Atas perhatiannya diucapkan terima kasih.

Wassalamualaikum wr .wb

Dosen Pembimbing



Erni Suryandari, SE, M.Si

PENGESAHAN

Judul Skripsi

PENGARUH INFLASI DAN INDEKS SYARIAH (JAKARTA ISLAMIC INDEX) TERHADAP KINERJA REKSADANA SYARIAH

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Tenggar Pangayoman

NPM : 20100730059

Telah dimunaqasyahkan di depan sidang munaqasyah Prodi Ekonomi dan Perbankan Islam pada tanggal 23 April 2014 dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima.

Sidang Dewan Skripsi

Ketua Sidang : Imam Suprabowo, M. Pd. I

Pembimbing : Erni Suryandari, SE, M.Si

Penguji : Homaidi Hamid, S. Ag, M. Ag

Yogyakarta, 23 April 2014

Fakultas Agama Islam

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Dekan

Dr. M. Z. Z. M. S.

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini saya, Tenggar Pangayoman, menyatakan bahwa skripsi dengan judul: **“PENGARUH INFLASI DAN INDEKS SYARIAH (*JAKARTA ISLAMIC INDEX*) TERHADAP KINERJA REKSADANA SYARIAH”**, adalah hasil tulisan saya sendiri. Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan/atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan penulis aslinya.

Apabila saya melakukan tindakan yang bertentangan dengan hal tersebut di atas, baik disengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr. Wb

Alhamdulillah, segala puji bagi Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul **“Pengaruh Inflasi dan Indeks Syariah (*Jakarta Islamic Index*) Terhadap Kinerja Reksadana Syariah”**. Skripsi ini disusun dan diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana starata satu Ekonomi dan Perbankan Islam pada Jurusan Ekonomi dan Perbankan Islam Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Penulis menyadari bahwa begitu banyak pihak yang telah berjasa dalam membantu, membimbing, mendukung dan mengarahkan penulis sejak awal perkuliahan hingga penyelesaian skripsi ini. Oleh karena itu penulis ingin menyampaikan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Bambang Cipto, MA. selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Dr. Mahli Zainuddin Tagoo, M.Si., selaku Dekan Fakultas Agama Islam, Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Bapak Syarif As'ad S.El., MSI selaku Ketua Program Studi Ekonomi dan Perbankan Islam, Fakultas Agama Islam, Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
4. Ibu Erni Suryandari SE, M.Si selaku pembimbing skripsi yang telah

memberikan bimbingan yang sangat berarti kepada penulis dalam penyusunan skripsi.

5. Seluruh dosen dan staf Fakultas Agama Islam, Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
6. Kepada kedua orang tua tercinta, Ayahanda Parjan dan Ibunda Sri Lilik. Terima kasih atas doa yang tiada henti, nasihat, serta motivasi yang diberikan kepada penulis.
7. Seluruh keluarga besar di Kediri, dan Lely izrina yang selalu mendukung dan mendoakan.
8. Semua sahabat-sahabat EPI 2010 yang telah memberikan tawa dan kebahagiaan, suka, duka dan berbagai warna selama ini, kalian luar biasa.
9. Semua pihak yang telah membantu yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, demi penyempurnaan skripsi ini, penulis mengharankan saran, pendapat dan kritik. Penulis berharap semoga skripsi ini

Motto

**Masinis boleh berubah, tapi rel tidak boleh
berubah**

(KH. Ust. Hasan Abdulloh Sahal)

**Jika setelah Lima Tahun sesuatu belum
memperlihatkan hasil, maka hal tersebut dapat
dikatakan GAGAL!**

(KH. Ust. Abd. Syukri Zarkasyi)

Ombak yang ganas menghasilkan pelaut yang

Persembahan

Perjuangan ini kupersembahkan kepada Ayah dan Ibunda yang selalu mendoakan, mendukung, dan memberikan kebahagiaan. Trimakasih.

Sahabat The Youth Generation 682, Always The Best!!!

Sahabat Ekonomi dan Berhankam Islam 2010 Kalian luar biasa

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
NOTA DINAS	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
ABSTRACT	xv
ABSTRAK	xvi
 BAB I : PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Batasan Masalah	9
C. Rumusan Masalah	10
D. Tujuan Penelitian	10
E. Manfaat Penelitian	10
 BAB II : LANDASAN TEORI	
A. Tinjauan Pustaka	12
B. Kerangka Teori	13

1. Investasi dan pasar modal.....	13
a. Pengertian investasi dan pasar modal.....	13
b. Jenis Investasi.....	14
c. Macam-macam pasar modal	15
d. Investasi syariah	16
2. Reksadana	18
a. Pengertian reksadana	18
b. Bentuk reksadana	19
c. Sifat reksadana	20
d. Jenis reksadana	21
e. Keuntungan dan risiko reksadana	24
3. Reksadana Syariah	27
a. Pengertian reksadana syariah	27
b. Mekanisme reksadana syariah	28
c. Jenis transaksi yang dilarang	29
d. Monitoring kinerja	30
4. Evaluasi kinerja reksadana	31
a. Perbandingan langsung	31
b. Menggunakan ukuran kinerja tertentu	31
5. Inflasi	33
a. Pengertian inflasi	33
b. Penyebab inflasi	33
c. Jenis Inflasi	34

6. Indeks syariah	34
a. Pengertian <i>Jakarta Islamic Index</i>	34
b. Kriteria emiten	35
C. Hipotesis penelitian	36
D. Model penelitian	38

BAB III : METODE PENELITIAN

A. Populasi dan Sampel	39
B. Jenis Metode Penelitian	39
C. Jenis dan Sumber Data	40
D. Teknik Pengumpulan Data.....	40
E. Definisi operasional dan pengukuran variabel	40
F. Metode Analisis Data	44
1. Statistik Deskriptif	44
2. Uji stasioner data	44
3. Estimasi regresi data panel	45
a. <i>Common effect model</i>	45
b. <i>Fixed effect model</i>	45
c. <i>Random effect model</i>	46
4. Pemilihan model estimasi regresi data panel	46
a. Uji Chow	46
b. Uji Hausman	47
5. Uji Hipotesis	48

b. Uji statistik F	49
c. Uji statistik t	50

BAB IV : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A. Hasil pengumpulan data	51
B. Deskriptif variabel	51
C. Estimasi regresi data panel	52
1. <i>Common effect model</i>	53
2. <i>Fixed effect model</i>	54
3. <i>Random effect model</i>	54
D. Pemilihan model estimasi regresi data panel	56
1. Uji chow	57
2. Uji Hausman	57
E. Uji hipotesis	59
F. Pembahasan	60

BAB V : KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan	66
B. Keterbatasan Penelitian	66
C. Saran	67

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Statistik Deskriptif	51
Tabel 4.2 Hasil Uji <i>Common effect model</i>	53
Tabel 4.3 Hasil Uji <i>Fixed effect model</i>	55
Tabel 4.4 Hasil Uji <i>Random effect model</i>	49
Tabel 4.5 Hasil Uji Chow	57
Tabel 4.6 Hasil Uji Hausman	58
Tabel 4.7 Hasil Model estimasi regresi data panel	50

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Perkembangan NAB reksadana syariah.....	3
Gambar 1.2 Data pertumbuhan inflasi	6
Gambar 1.3 Jakarta Islamic Index	8
Gambar 2.1 Model Penelitian	38
Gambar 4.1 <i>Demand pull inflation</i>	62

Abstrak

Reksadana Syariah adalah investasi yang memiliki banyak keuntungan daripada instrumen investasi lainnya, akan tetapi setiap kegiatan ekonomi tidak ada yang bebas risiko. Kondisi tersebut mengakibatkan kinerja reksadana syariah menjadi sangat menarik untuk diteliti. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh Inflasi dan Indeks syariah (*Jakarta Islamic Index*) terhadap kinerja reksadana syariah. Penelitian ini menggunakan data Nilai Aktiva Bersih (NAB) yang dipublikasikan oleh BAPEPAM LK, serta data Inflasi yang dipublikasikan oleh Bank Indonesia dan data *Jakarta Islamic Indeks* yang diperoleh dari laporan Bursa Efek Indonesia. Waktu yang digunakan dalam penelitian ini adalah dari tahun 2010 sampai dengan 2012. Dengan menggunakan *purposive sampling* terpilih dua puluh enam reksadana syariah yang aktif dan selalu ada selama periode penelitian untuk dianalisis. Metode dalam penelitian ini menggunakan analisis regresi dengan data panel dimana kinerja reksadana syariah sebagai variabel dependen sedangkan Inflasi dan Indeks syariah sebagai variabel independen.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel Inflasi dan Indeks syariah (*Jakarta Islamic Index*) secara simultan berpengaruh terhadap kinerja reksadana syariah. Secara parsial variabel Inflasi tidak berpengaruh terhadap kinerja reksadana syariah sedangkan variabel indeks syariah memiliki pengaruh secara signifikan terhadap kinerja reksadana syariah.

Kata Kunci: Kinerja Reksadana Syariah, Inflasi dan *Jakarta Islamic Index*