

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi yang saya tulis sebagai salah satu syarat untuk memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi dan diajukan pada Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten. Ini sepenuhnya asli merupakan hasil karya tulis ilmiah saya pribadi.

Adapun tulisan maupun pendapat orang lain yang terdapat dalam skripsi ini telah saya sebutkan kutipannya secara jelas dan sesuai dengan etika keilmuan yang berlaku di bidang penulisan karya ilmiah.

Apabila dikemudian hari terbukti bahwa sebagian atau seluruh skripsi ini merupakan hasil perbuatan plagiarisme atau mencontek karya tulis orang lain, saya bersedia untuk menerima saksi berupa pencabutan gelar kesarjanaan yang saya terima atau sanksi akademik lain sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Serang, 22 April 2019



Mima Damayanti
NIM. 151401740

ABSTRAK

Nama: Mima Damayanti, NIM: 151401740, Judul Skripsi: **Pengaruh Sertifikat Bank Indonesia Syariah (SBIS) dan Indeks Harga Saham Jakarta Islamic Index (JII) terhadap Nilai Aktiva Bersih (NAB) Reksa Dana Syariah (Studi Kasus: BNP Paribas Pesona Syariah) Periode 2016-2018.**

Penelitian ini dilakukan pada salah satu produk reksa dana dari PT. BNP Paribas Investment Partners yaitu Reksa Dana Saham Syariah dengan nama produk BNP Paribas Pesona Syariah. Adapun dilakukannya penelitian ini untuk mengetahui bagaimana pengaruh variabel Sertifikat Bank Indonesia Syariah (X_1) dan Indeks Harga Saham *Jakarta Islamic Index* (X_2) terhadap NAB Reksa Dana BNP Paribas Pesona Syariah (Y) pada periode 2016-2018.

Perumusan masalah dalam penelitian ini meliputi: 1) Bagaimana pengaruh SBIS dan Indeks Harga Saham JII secara parsial terhadap NAB Reksa Dana BNP Paribas Pesona Syariah periode 2016-2018? 2) Bagaimana pengaruh SBIS dan Indeks Harga Saham JII secara simultan terhadap NAB Reksa Dana BNP Paribas Pesona Syariah periode 2016-2018?

Adapun tujuan dari penelitian ini yaitu: 1) Untuk mengetahui bagaimana pengaruh SBIS dan Indeks Harga Saham JII secara parsial terhadap NAB Reksa Dana BNP Paribas Pesona Syariah periode 2016-2018. 2) Untuk mengetahui bagaimana pengaruh SBIS dan Indeks Harga Saham JII secara simultan terhadap NAB Reksa Dana BNP Paribas Pesona Syariah periode 2016-2018.

Metode penelitian yang dipakai dalam penelitian ini adalah metode penelitian kuantitatif. Populasi pada penelitian ini adalah seluruh produk Reksa Dana Syariah yang terdaftar di Otoritas Jasa Keuangan. Adapun sampel dalam penelitian ini adalah NAB Reksa Dana BNP Paribas Pesona Syariah periode Januari 2016 sampai Desember 2018. Sumber data yang digunakan dan dikumpulkan dalam penelitian ini merupakan data sekunder dari *website* resmi Otoritas Jasa Keuangan, Bank Indonesia dan Bursa Efek Indonesia. Metode analisis yang digunakan adalah analisis statistik yang terdiri dari analisis regresi berganda, uji asumsi klasik, uji hipotesis dan analisis statistik deskriptif data dengan menggunakan bantuan program aplikasi *IBM SPSS 21*.

Kesimpulan dari hasil analisis secara parsial, SBIS berpengaruh negatif dan signifikan terhadap NAB Reksa Dana BNP Paribas Pesona Syariah dengan nilai $t_{hitung} < t_{tabel}$ ($-2,083 < -2,034$) dan nilai signifikansi ($0,045 < 0,05$). Sedangkan untuk variabel Indeks Harga Saham JII secara parsial berpengaruh positif dan signifikan terhadap NAB Reksa Dana BNP Paribas Pesona Syariah dengan nilai $t_{hitung} > t_{tabel}$ ($2,755 > 2,034$) dan nilai signifikansi ($0,010 < 0,05$). Adapun secara simultan SBIS dan Indeks Harga Saham JII berpengaruh signifikan terhadap NAB Reksa Dana BNP Paribas Pesona Syariah dengan nilai $F_{hitung} > F_{tabel}$ ($7,525 > 3,28$) dan taraf signifikansi ($0,002 < 0,05$). Nilai *Adjusted R Square* sebesar $0,277 = 27,7\%$. Artinya variabel SBIS dan Indeks Harga Saham JII dapat menjelaskan pengaruhnya terhadap NAB Reksa Dana BNP Paribas Pesona Syariah yaitu sebesar $27,7\%$. Sedangkan sisanya sebesar $100\% - 27,7\% = 72,3\%$ dijelaskan oleh faktor-faktor lainnya.

Kata Kunci: Sertifikat Bank Indonesia Syariah, Indeks Harga Saham *Jakarta Islamic Index* dan Nilai Aktiva Bersih Reksa Dana Syariah



KEMENTERIAN AGAMA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
SULTAN MAULANA HASANUDDIN BANTEN
كلية الاقتصاد الاسلامي
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

Jl. Jenderal Sudirman No. 30 Serang 42118 Telp. 0254-2003323 Fax. 0254-200022

Nomor : Nota Dinas
Lampiran : 1 (satu) eksemplar
Hal : **Usulan Munaqasyah**
a.n. Mima Damayanti
NIM. 151401740

Kepada Yth,
Dekan Fakultas Ekonomi
Dan Bisnis Islam
UIN SMH Banten
di –
Serang

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Diperkenalkan dengan hormat bahwa setelah membaca dan mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa Skripsi Saudara **Mima Damayanti, NIM. 151401740** dengan judul Skripsi "*Pengaruh Sertifikat Bank Indonesia Syariah (SBIS) dan Indeks Harga Saham Jakarta Islamic Index (JII) terhadap NAB Reksa Dana Syariah (Studi Kasus: BNP Paribas Pesona Syariah) Periode 2016-2018*", diajukan sebagai salah satu syarat untuk melengkapi Ujian Munaqasyah pada Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten. Maka kami ajukan skripsi ini dengan harapan dapat segera di munaqasyahkan.

Demikian, atas perhatian Ibu, kami ucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Serang, 22 April 2019

Pembimbing I

Pembimbing II

Dr. Itang, M.Ag

NIP. 19710804 199803 1 003

Hj. Mukhlisotul Jannah, M.M., M.Ak.

NIP. 19740822 200501 2 003

PERSETUJUAN

**PENGARUH SERTIFIKAT BANK INDONESIA SYARIAH (SBIS)
DAN INDEKS HARGA SAHAM JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)
TERHADAP NILAI AKTIVA BERSIH (NAB)
REKSA DANA SYARIAH
(STUDI KASUS: BNP PARIBAS PESONA SYARIAH)
PERIODE 2016-2018**

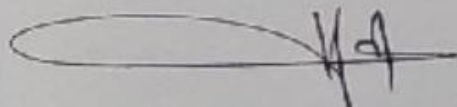
Oleh:

Mima Damayanti
NIM. 151401740

Menyetujui,

Pembimbing I

Pembimbing II



Dr. Itang, M.Ag
NIP. 19710804 199803 1 003



Hj. Mukhlisotul Jannah, M.M., M.Ak.
NIP. 19740822 200501 2 003

Mengetahui,

**Dekan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam**

**Ketua Jurusan
Ekonomi Syariah**



Dr. Hj. Nihayatul Masykurah, M.SI.
NIP. 19640212199103 2 003



Hj. Mukhlisotul Jannah, M.M., M.Ak.
NIP. 19740822 200501 2 003

PENGESAHAN

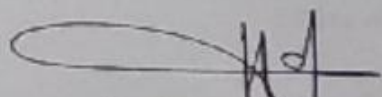
Skripsi a.n. Mima Damayanti NIM: 151401740 yang berjudul: *“Pengaruh Sertifikat Bank Indonesia Syariah (SBIS) dan Indeks Harga Saham Jakarta Islamic Index (JII) terhadap NAB Reksa Dana Syariah (Studi Kasus: BNP Paribas Pesona Syariah) Periode 2016-2018”*, telah diujikan dalam sidang Munaqasyah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten pada tanggal 7 Mei 2019, skripsi ini telah diterima sebagai salah satu syarat untuk memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Ekonomi Syariah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

Serang, 7 Mei 2019

Sidang Munaqasyah

Ketua Merangkap Anggota

Sekretaris Merangkap Anggota



Dr. Itang, M.Ag

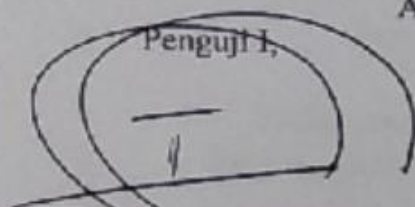
NIP. 19710804 199803 1 003



Elfizawati, S.E., M.M.

NIP. 19710802 200604 2 006

Anggota-Anggota,

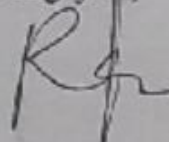


Rustantusadi, M.H

NIP. 19670924 198903 1 001

Pembimbing I,

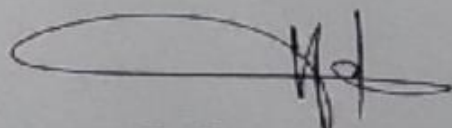
Penguji II,



Ratu Humaemah, S.Hum., M.Si.

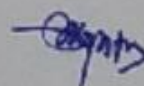
NIP. 19800310 201101 2 008

Pembimbing II,



Dr. Itang, M.Ag

NIP. 19710804 199803 1 003



Hj. Mukhlisotul Jannah, M.M., M.Ak.

NIP. 19740822 200501 2 003

PERSEMBAHAN

*Skripsi ini kupersembahkan untuk
kedua orang tuaku,
Ayahanda Sakib Ibrahim dan Ibunda Mulyati
tercinta yang senantiasa mendoakan,
menjadi sumber motivasi
dan selalu memberikan dukungan
moral maupun materil.
Anakmu ini kini telah menyelesaikan Pendidikan S1.
Terima Kasih telah mendidik
serta selalu mencurahkan
rasa kasih sayangnya hingga saat ini.*

*Juga kupersembahkan untuk,
kakakku Anggi Sanjaya dan adikku Fitria Fauziah
tercinta yang selalu memberikan semangat
dan motivasi hingga saat ini.*

*Dan untuk semua pejuang pendidikan,
kita sarjana tapi jangan jadi sarjana kertas.*

MOTO

يَا أَيُّهَا الَّذِينَ آمَنُوا اتَّقُوا اللَّهَ وَارْتَقُوا أَنفُسُكُمْ وَمَا قَدَّمْتُمْ لِغَدٍ
وَإِنَّا لِلَّهِ إِنَّ اللَّهَ خَبِيرٌ بِمَا تَعْمَلُونَ (١٨)

*“Hai orang-orang yang beriman,
bertakwalah kepada Allah dan hendaklah
setiap diri memperhatikan apa yang telah
diperbuatnya untuk hari esok (akhirat);
dan bertakwalah kepada Allah,
sesungguhnya Allah Maha Mengetahui
apa yang kamu kerjakan.”*

(Q.S. Al-Hasyr: 18)

RIWAYAT HIDUP

Penulis lahir di Pandeglang pada tanggal 06 Mei 1997, yang kemudian diberi nama Mima Damayanti oleh orang tua penulis. Penulis merupakan putri kedua dari tiga bersaudara dari pasangan Sakib Ibrahim dan Mulyati yang beralamat di Kampung Banjar RT 002 RW 003, Desa Banjar, Kecamatan Banjar Kabupaten Pandeglang, Banten.

Pendidikan yang pernah ditempuh penulis yaitu pada tingkat sekolah dasar di SDN Banjar 1 lulus pada tahun 2009, lalu melanjutkan ke SMP Negeri 1 Banjar lulus pada tahun 2012, dan kemudian melanjutkan pendidikan di SMK Negeri 1 Pandeglang lulus pada tahun 2015. Setelah itu penulis melanjutkan pendidikan di Perguruan Tinggi Agama Islam Negeri, tepatnya di Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam jurusan Ekonomi Syariah.

Selama masa perkuliahan, penulis pernah aktif di Kelompok Studi Ekonomi Islam Komunitas Ekonomi Syariah (KSEI KES) Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten. Penulis juga pernah aktif di Kelompok Studi Pasar Modal (KSPM) Galeri Investasi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten. Selain itu, penulis juga ikut aktif dalam kepengurusan organisasi kemahasiswaan Dewan Eksekutif Mahasiswa (DEMA) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten masa kepengurusan 2018.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan nikmat, rahmat, hidayah dan inayah-Nya kepada penulis. Shalawat serta salam semoga senantiasa tercurahkan kepada Junjungan kita Nabi Muhammad SAW beserta keluarga, para sahabat, tabi'in, dan orang-orang yang senantiasa mengikuti dan melaksanakan sunnahnya sampai akhir zaman.

Alhamdulillah berkat pertolongan Allah SWT dan usaha yang sungguh-sungguh penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul *“Pengaruh Sertifikat Bank Indonesia Syariah (SBIS) dan Indeks Harga Saham Jakarta Islamic Index (JII) terhadap NAB Reksa Dana Syariah (Studi Kasus: BNP Paribas Pesona Syariah) Periode 2016-2018”*, Skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu syarat menempuh ujian Sarjana Ekonomi pada Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam di Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih jauh dari sempurna. Hal ini disebabkan karena terbatasnya kemampuan

dan pengetahuan yang penulis miliki. Untuk itu, kiranya pembaca dapat memaklumi atas kelemahan dan kekurangan yang ditemui dalam skripsi ini.

Penulis juga menyadari bahwa sejak awal penyusunan hingga terselesaikannya skripsi ini banyak pihak yang telah membantu dan memberi dukungan. Oleh karena itu penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada berbagai pihak yang telah membantu penyusunan skripsi ini, diantaranya:

1. Bapak Prof. Dr. Fauzul Iman, M.A., selaku Rektor Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk bergabung dan belajar di lingkungan Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.
2. Ibu Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M.S.I. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten yang telah mendorong penyelesaian studi dan skripsi penulis.
3. Ibu Hj. Mukhlisotul Jannah, M.M., M.Ak., selaku Ketua Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten juga selaku dosen

- pembimbing skripsi yang telah mengarahkan, mendidik, serta memberikan motivasi kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini. Terima kasih atas bimbingan dan arahan serta ilmu-ilmu yang Ibu berikan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
4. Bapak Dr. Itang, M.Ag., selaku dosen pembimbing skripsi. Terima kasih atas bimbingan dan arahan serta ilmu-ilmu yang Bapak berikan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
 5. Kelompok Studi Pasar Modal (KSPM) Galeri Investasi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten, sebagai tempat pertama penulis mempelajari dunia pasar modal.
 6. Kepada Zelin, Erin, Afaf, Shofi, Fitri, Fauzul, Bagus, Apri sebagai sahabat yang selalu bersama-sama berjuang untuk menuntaskan tugas akhir. Terima kasih telah berbagi semangat, motivasi, pembelajaran dan kebersamaan hingga penulis bisa menyelesaikan skripsi ini.
 7. Keluarga besar Ekonomi Syariah 2015 sebagai teman seperjuangan di kampus, secara khusus EKIS-C 2015 tiga tahun kita belajar

bersama dalam satu ruangan. Terima kasih atas kebersamaan, pembelajaran, informasi-informasi juga dukungan dan semangat yang diberikan kepada satu sama lain.

8. Kepada lembaga, para dosen, seluruh teman-teman dan semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah memberikan doa, motivasi, dukungan, serta bantuannya hingga terselesaikannya skripsi ini.

Akhir kata, penulis berharap semoga seluruh bantuan dan motivasi yang disumbangkan kepada penulis dalam penyusunan skripsi ini menjadi amal shaleh serta mendapat balasan yang setimpal dari Allah SWT dan semoga skripsi ini dapat bermanfaat khususnya bagi penulis dan bagi pembaca pada umumnya, serta menjadi salah satu penyumbang dan pelengkap ilmu pengetahuan.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Serang, 22 April 2019

Mima Damayanti
NIM. 151401740

DAFTAR ISI

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iii	
ABSTRAK	iv	
NOTA DINAS	v	
HALAMAN PERSETUJUAN	vi	
LEMBAR PERSETUJUAN SIDANG MUNAQOSYAH	vii	
HALAMAN PESEMBAHAN	viii	
LEMBAR MOTO	ix	
LEMBAR RIWAYAT HIDUP	x	
KATA PENGANTAR	xi	
DAFTAR ISI	xv	
DAFTAR TABEL	xviii	
DAFTAR GAMBAR	xix	
BAB I	PENDAHULUAN	
A.	Latar Belakang	1
B.	Identifikasi Masalah	21
C.	Pembatasan Masalah	22
D.	Perumusan Masalah	23
E.	Tujuan Masalah	24
F.	Manfaat/Signifikansi Penelitian	25
G.	Penelitian Terdahulu yang Relevan	27
H.	Kerangka Pemikiran	32
I.	Hipotesis	36
J.	Metode Penelitian	38
K.	Sistematika Pembahasan	40
BAB II	KAJIAN PUSTAKA	
A.	Pengertian Investasi Syariah	43
B.	Pengertian Pasar Modal Syariah	45
C.	Reksadana Syariah	48
1.	Pengertian Reksadana Syariah	48
2.	Dasar Hukum Reksadana Syariah	53

3.	Jenis-Jenis Reksadana Syariah	56
4.	Manfaat dan Risiko Reksadana Syariah	60
5.	Pengertian Nilai Aktiva Bersih Reksadana Syariah ..	63
D.	Sertifikat Bank Indonesia Syariah (SBIS)	66
1.	Pengertian Sertifikat Bank Indonesia Syariah (SBIS)	67
2.	Repurchase Agreement (Repo) SBIS	73
3.	Tentang Akad Jualah	75
4.	Sertifikat Bank Indonesia Syariah (SBIS)	
	dengan Akad Jualah	77
E.	Indeks Harga Saham Jakarta Islamic Index (JII)	80
1.	Pengertian Indeks Harga Saham	
	Jakarta Islamic Index (JII)	81
2.	Kriteria Pemilihan Saham yang Memenuhi	
	Prinsip-prinsip Syariah	83
3.	Kriteria Pemilihan Saham Jakarta Islamic Index ..	86
4.	Evaluasi Indeks dan Penggantian Saham	88
5.	Hari Dasar Jakarta Islamic Index Jakarta	89
F.	Operasional Variabel Penelitian	91
G.	Hubungan antar Variabel Penelitian	94
H.	Hipotesis Penelitian	96
BAB III	METODOLOGI PENELITIAN	
A.	Ruang Lingkup Penelitian	99
B.	Metode Penelitian	99
C.	Populasi dan Sampel	100
D.	Teknik Pengumpulan Data	102
E.	Teknik Analisis Data	103
1.	Analisis Regresi Berganda.....	103
2.	Uji Asumsi Klasik	105
3.	Uji Hipotesis	111
4.	Statistik Deskriptif	115
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
A.	Hasil Penelitian	119
1.	Gambaran Umum Objek Penelitian	119

2.	Deskripsi Data Penelitian	122
3.	Uji Statistik	129
a.	Analisis Regresi Berganda	129
b.	Uji Asumsi Klasik	131
c.	Uji Hipotesis	144
d.	Analisis Statistik Deskriptif	152
B.	Pembahasan Hasil Penelitian	154
BAB V	PENUTUP	
A.	Kesimpulan	159
B.	Saran	160
	DAFTAR PUSTAKA	
	LAMPIRAN-LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Perkembangan NAB Reksa Dana BNP Paribas Pesona Syariah 2013-2018 (Rupiah)	14
Tabel 1.2 Perkembangan NAB Reksa Dana BNP Paribas Pesona Syariah, Imbal Hasil SBIS dan Indeks Harga Saham JII Tahun 2016-2018	16
Tabel 1.3 Penelitian Terdahulu	28
Tabel 3.1 Pedoman Uji Statistik Durbin-Watson	107
Tabel 3.2 Pedoman Interpretasi Uji Koefisien Korelasi	113
Tabel 4.1 Perkembangan NAB Reksa Dana Syariah BNP Paribas Pesona Syariah Periode Januari 2016-Desember 2018 ..	123
Tabel 4.2 Perkembangan Sertifikat Bank Indonesia Syariah (%) Periode Januari 2016-Desember 2018	125
Tabel 4.3 Perkembangan Indeks Harga Saham Jakarta Islamic Index (JII) Periode Januari 2016 - Desember 2018	127
Tabel 4.4 Analisis Regresi Linear Berganda	129
Tabel 4.5 Uji Kolmogorov-Smirnov	134
Tabel 4.6 Uji Autokorelasi	136
Tabel 4.7 Hasil Pengobatan Uji Autokorelasi	138
Tabel 4.8 Uji Heterokedastisitas dengan Metode Glejser	141
Tabel 4.9 Uji Multikolinearitas dengan Toleransi dan VIF	143
Tabel 4.10 Uji t	145
Tabel 4.11 Uji F	147
Tabel 4.12 Uji Koefisien Korelasi (R)	149
Tabel 4.13 Pedoman Interpretasi Uji Koefisien Korelasi (R)	150
Tabel 4.14 Uji <i>Adjusted R Square</i> (R^2 Adj.)	152
Tabel 4.15 Statistik Deskriptif	153

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Perkembangan Reksadana Syariah di Indonesia	10
Gambar 1.2 Perkembangan NAB Reksadana BNP Paribas Pesona Syariah 2013-2018	15
Gambar 1.3 Kerangka Teori	35
Gambar 4.1 Perkembangan NAB Reksa Dana Syariah BNP Paribas Pesona Syariah Periode Januari 2016-Desember 2018	125
Gambar 4.2 Perkembangan Sertifikat Bank Indonesia Syariah Periode Januari 2016-Desember 2018.....	127
Gambar 4.3 Perkembangan Indeks Harga Saham Jakarta Islamic Index (JII) Periode Januari 2016-Desember 2018	128
Gambar 4.4 Grafik P-P Plot	133
Gambar 4.5 Uji Heterokedastisitas	140