

**PENGARUH INDEKS SAHAM JAKARTA ISLAMIC INDEKS
(JII) TERHADAP NILAI AKTIVA BERSIH (NAB)
REKSADANA SUCORINVEST SHARIA EQUITY FUND
PERIODE 2018-2022**

SKRIPSI

Oleh:

**RIZKYAJI RACHMADHANI
NIM: G04217056**



**UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A**

**PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN AMPEL
SURABAYA
2023**

PERNYATAAN

Saya, Rizkyaji Rachmadhani, G04217056, menyatakan bahwa:

1. Skripsi saya ini adalah asli dan benar-benar hasil karya saya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta bukan merupakan hasil peniruan atau penjiplakan (plagiarism) dari karya orang lain. Skripsi ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik baik di UIN Sunan Ampel Surabaya, maupun di perguruan tinggi lainnya
2. Di dalam skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar Pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis skripsi ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di UIN Sunan Ampel Surabaya.

Surabaya, 21 Desember 2023



Rizkyaji Rachmadhani
NIM. G04217056

Surabaya, 21 Desember 2023

Skripsi telah selesai dan siap untuk diuji

Dosen Pembimbing,

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Fatmah", with a large, stylized flourish extending from the end of the name.

Dr. Hj. Fatmah, S.T., M.M., RSA.

LEMBAR PENGESAHAN

**PENGARUH INDEKS SAHAM JAKARTA ISLAMIC INDEKS
(JII) TERHADAP NILAI AKTIVA BERSIH (NAB)
REKSADANA SUCORINVEST SHARIA EQUITY FUND
PERIODE 2018-2022**

oleh
Rizkyaji Rachmadhani
NIM: G04217056

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 22
Desember 2023 dan dinyatakan memenuhi syarat untuk
diterima

Susunan Dewan Penguji:

1. Dr. Hj. Fatmah, S.T., M.M., RSA.
NIP. 197507032007012020
(Penguji 1)
2. Dr. Sirajul Arifin, S.Ag., S.S., M.E.I.
NIP. 197005142000031001
(Penguji 2)
3. Masadah, M.H.I., M.Pd.I
NIP. 197812052006042003
(Penguji 3)
4. Muhammad Iqbal Surya Pratikto, M.SEI.
NIP. 199103162019031013
(Penguji 2)

Tanda Tangan:



Surabaya, 22 Desember 2023



Dr. Sirajul Arifin, S.Ag., S.S., M.E.I.
NIP. 197005142000031001



KEMENTERIAN AGAMA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN AMPEL SURABAYA
PERPUSTAKAAN

Jl. Jend. A. Yani 117 Surabaya 60237 Telp. 031-8431972 Fax.031-8413300
E-Mail: perpus@uinsby.ac.id

LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademika UIN Sunan Ampel Surabaya, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : RIZKYAJI RACHMADHANI
NIM : 609217056
Fakultas/Jurusan : FEBI / EKONOMI SYARIAH
E-mail address : rizkyaji.r01@gmail.com

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Perpustakaan UIN Sunan Ampel Surabaya, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah :

Skripsi Tesis Desertasi Lain-lain (.....)

yang berjudul :

PENGARUH INDEKS SAHAM JAKARTA ISLAMIC INDEKS (JII)
TERHADAP NILAI AKTIVA BERSIH (NAB) PEKADANA
SUCOFINVEST SHARIA EQUITY FUND PERIODE 2018-2022

beserta perangkat yang diperlukan (bila ada). Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini Perpustakaan UIN Sunan Ampel Surabaya berhak menyimpan, mengalih-media/format-kan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (database), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di Internet atau media lain secara *fulltext* untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan UIN Sunan Ampel Surabaya, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini yang saya buat dengan sebenarnya.

Surabaya, 1 JANUARI 2024

Penulis

(Rizkyaji Rachmadhani)
nama terang dan tanda tangan

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menyelidiki pengaruh Jakarta Islamic Index (JII) terhadap NAB Reksadana Sucorinvest Sharia Equity Fund selama periode 2018-2022. Pasar keuangan syariah menjadi fokus penelitian karena semakin banyaknya minat masyarakat terhadap investasi yang mematuhi prinsip-prinsip syariah Islam. Dalam rangka mencapai tujuan tersebut, pendekatan analisis dilakukan dengan mempertimbangkan pergerakan indeks saham syariah sebagai variabel independen terhadap kinerja reksadana syariah sebagai variabel dependen. Data penelitian mencakup data harian indeks saham JII dan NAB Reksadana Sucorinvest Sharia Equity Fund selama periode tersebut.

Metode regresi linier digunakan untuk menganalisis hubungan antara variabel-variabel tersebut, dengan mengambil pendekatan historis untuk menilai bagaimana fluktuasi nilai indeks saham JII dapat mempengaruhi performa reksadana. Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan pemahaman yang lebih baik tentang sejauh mana indeks saham syariah, seperti JII, dapat mempengaruhi NAB reksadana syariah tertentu, khususnya dalam konteks Reksadana Sucorinvest Sharia Equity Fund selama periode empat tahun terakhir.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa JII tidak berpengaruh signifikan terhadap NAB Sucorinvest Sharia Equity Fund. Analisis statistik yang melibatkan uji hipotesis menegaskan bahwa fluktuasi nilai JII tidak secara konsisten memengaruhi nilai NAB reksadana. Hal ini dapat diartikan bahwa faktor-faktor lain di luar pergerakan JII lebih dominan dalam menentukan kinerja reksadana syariah tersebut.

Selain itu, penelitian ini dapat memberikan kontribusi terhadap pemahaman lebih lanjut tentang dinamika investasi syariah di pasar modal Indonesia, yang semakin menjadi perhatian dalam konteks global. Implikasi hasil penelitian ini juga dapat digunakan sebagai landasan bagi para investor, manajer investasi, dan regulator untuk membuat keputusan investasi yang lebih baik dalam konteks pasar keuangan syariah.

Kata Kunci: Jakarta Islamic Index (JII), NAB Reksadana, Sucorinvest Sharia Equity Fund, Pasar Keuangan Syariah, Investasi Syariah.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian	4
1.4 Manfaat Penelitian	4
1.5 Ruang Lingkup Penelitian	5
BAB 2 LANDASAN TEORI	6
2.1 Investasi Syariah	6
2.2 Pasar Modal Syariah	10
2.3 Teori Sinyal	18
2.4 Reksadana Syariah	19
2.5 Hubungan Antara Indeks Pasar dan Reksadana	29
2.6 Pengaruh Indeks Pasar Terhadap Reksadana Syariah	30
2.7 Faktor-faktor yang Mempengaruhi Hubungan	30
2.8 Penelitian Terdahulu	31
2.9 Kerangka Konseptual	42
2.10 Hipotesis Penelitian	44
BAB 3 METODE PENELITIAN	46
3.1 Jenis Penelitian	46
3.2 Populasi dan Sampel	46
3.3 Variabel Penelitian	47

3.4 Teknik Pengumpulan Data	47
3.5 Teknik Analisis Data	48
3.6 Model Analisis	48
3.7 Etika Penelitian	48
3.8 Keterbatasan Penelitian	49
BAB 4 PEMBAHASAN	50
4.1 Sekilas Gambaran Umum Objek Penelitian	50
4.2 Jakarta Islamic Indeks	61
4.3 Reksadana Sucorinvest Sharia Equity Fund	62
4.4 Deskripsi Variabel	63
4.5 Analisis Data	67
4.6 Pembahasan	75
BAB 5 KESIMPULAN	73
5.1 Kesimpulan	78
5.2 Saran	78
DAFTAR PUSTAKA	80



UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A

DAFTAR TABEL

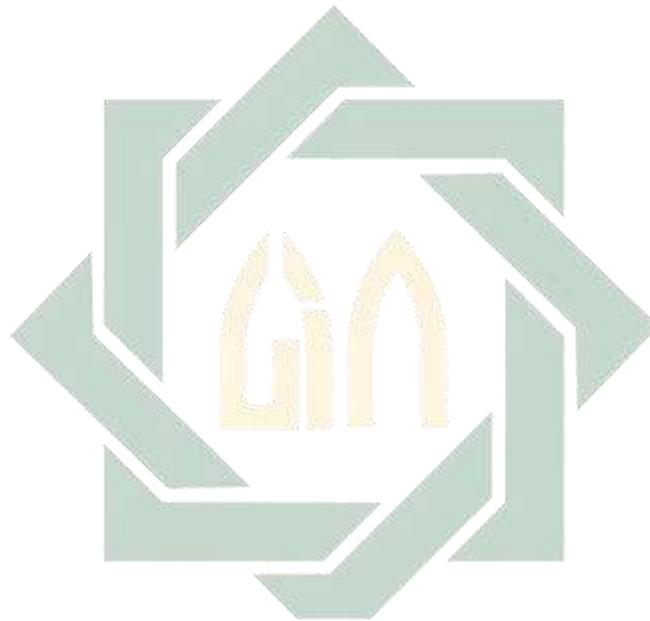
Tabel 4.1	Data Pergerakan NAB Sucorinvest Sharia Equity Fund	64
Tabel 4.2	Data pergerakan Jakarta Islamic Index (JII) selama periode 2018-2022	66
Tabel 4.3	Hasil Nilai rata-rata JII	67
Tabel 4.4	Hasil Statistik Deskriptif	68
Tabel 4.5	Hasil Uji Kolmogorov Smirnov	69
Tabel 4.6	Hasil Analisis Regresi Linear Sederhana	73
Tabel 4.7	Hasil Uji Signifikan Parsial (Uji-t)	74
Tabel 4.8	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	75



UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A

DAFTAR GAMBAR

Gambar 4.1	Grafik Pergerakan NAB Sucorinvest Sharia Equity Fund	64
Gambar 4.2	Grafik Pergerakan JII	66
Gambar 4.3	Hasil Uji Normalitas P-P Plot of Regression	71
Gambar 4.4	Histogram	72



UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A

DAFTAR PUSTAKA

- Al-Qur'an dan terjemahannya. 2008. Departemen Agama RI.
- Adrian, M. and Rachmawati, L. 2019. 'Pengaruh Inflasi Dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Nilai Aktiva Bersih Reksadana Syariah', *Jurnal Ekonomi Islam*, 1(2), pp. 1-9.
- Algifari 2015. *Analisis Regresi untuk Bisnis dan Ekonomi*. 3rd edn. Yogyakarta: BPFE Yogyakarta.
- Bank Indonesia. 2019. Website Bank Indonesia. Available at: www.bi.go.co.id.
- Brigham, E. F. and Houston, J. F. 2011. *Dasar-dasar Manajemen. Keuangan Terjemahan*. 11th edn. Jakarta: Salemba Empat.
- Darmawi, H. 2006. *Pasar Finansial dan Lembaga-Lembaga Finansial*. Jakarta: Bumi Aksara.
- Fahmi, I. 2014. *Manajemen Keuangan Perusahaan Dan Pasar Modal*. Jakarta: Mitra Wacana Media.
- Fatmah. 2020. *Hijrah Ke Pasar Modal Syariah: Jalan Menuju Keselamatan Umat Hijrah Ke Pasar Modal Syariah: Jalan Menuju Keselamatan Umat*, *Jurnal Kumpulan Kulturekonomi Syariah Seri 2, Jilid 2*, 98-103.
- Fatra, Okky Surya. 2014. *Analisis Perbandingan Kinerja Reksadana Konvensional Dengan Reksadana Syariah Di Indonesia*.
- Gujarati, D. N. 2009. *Dasar-dasar ekonometrika*. Jakarta: Erlangga Publisher.
- Gumilang, Yesika N L dan Herlambang, Leo. 2017. *Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Nilai Aktiva Bersih Reksadana Manulife Syariah Sektor Amanah*. *Jurnal Ekonomi Syariah Teori dan Terapan* Vol. 4, No. 2, 117-127.
- Hadits riwayat Bukhari dan Muslim dari Abu Hurairah no. 827.
- Hadits riwayat Bukhari, Muslim, dan Ahmad no. 828.
- Hadits riwayat Muslim, Ahmad, dan Abu Dawud no. 829.
- Hadits riwayat Ibnu Majah dan Tirmidzi mengesahkannya no. 830.

- Hartono, J. 2017. Teori Portofolio dan Analisis Investasi. Yogyakarta: BPFEE Yogyakarta.
- Hasbi, Hariandy. 2010. Kinerja Reksadana Syariah Tahun 2009 di Indonesia. *Jurnal Keuangan dan Perbankan*, Vol. 14, No. 1, 63-73.
- Hasan, I. 2010. Analisis Data Penelitian Dengan Statistik. Jakarta: Bumi Aksara.
- Karim, A. A. 2011. Ekonomi Makro Islam. 11th edn. Jakarta: PT RajaGrafindo Persada.
- Kasmir 2008. Analisis Laporan Keuangan. Revisi. Depok: Rajawali Pers.
- Lestari, Dyah A. 2020. Konsep Pasar Modal Syariah Dan Dampak Yang Terjadi Akibat Dari Covid-19 Terhadap Pasar Modal Syariah Di Indonesia.
- Lestari, Hafsa dan Hendrawati. 2020. Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar Rupiah, dan Jakarta Islamic Index (JII) Terhadap Nilai Aktiva Bersih Reksadana Syariah di Indonesia (Studi Kasus Pada Otoritas Jasa Keuangan Periode Tahun 2016-2019).
- Lestari, Winda Rika. 2015. Kinerja Reksadana Saham Syariah Dan Reksadana Saham Konvensional. *Jurnal Magister Manajemen, Vol.01, No.1*, 116-128.
- Miha, C. and Laila, N. 2017. 'Pengaruh Variabel Makroekonomi Terhadap Nilai Aktiva Bersih (Nab) Reksadana Syariah Di Indonesia', *Jurnal Ekonomi Syariah Teori dan Terapan*, 4(2), pp. 144–158.
- Malya, Nurna. 2017. Analisis Perbandingan Risiko Dan Tingkat Pengembalian Reksadana Syariah Dan Reksadana Konvensional.
- Murni, A. 2009. Ekonomi Makro. Bandung: PT. Refika Aditama.
- Nandari, H. U. D. R. A. 2017. 'Pengaruh Inflasi, Kurs dan Bi Rate Terhadap Nilai Aktiva Bersih (Nab) Reksadana Syariah Di Indonesia (Periode 2010-2016)', *Annisbah*, 4(1).
- Nurdianti, H. 2010. Analisis Pengaruh IHSG, SBI, Kurs, PDB, dan Inflasi terhadap Kinerja Reksadana Pendapatan Tetap. UIN SYARIF HIDAYATULLAH JAKARTA.
- Nurlaili, N. 2012. Pengaruh Indeks Harga Saham Gabungan dan Rate bank Indonesia terhadap Nilai Aktiva Besih Reksadana Saham. Universitas Terbuka.

Otoritas Jasa Keuangan. 2019. Otoritas Jasa Keuangan Indonesia. Available at:
www.ojk.go.id.

Rasyad, Rinayanti dan Onasis, Dini. 2016. Analisis Kinerja Reksadana Syariah Di
Pasar Modal Indonesia. *Jurnal Ilmiah Ekonomi dan Bisnis* Vol. 13, No. 1,
93-107.

Rifa'i, M. Hasan, dkk. 2020. Pengaruh Peristiwa Pandemi Covid-19 Terhadap
Indeks Harga Saham Gabungan. *E-JRA* Vol. 09 No. 06, 41-53.

Waridah, Winda dan Mediawati, Elis. 2016. Analisis Kinerja Reksadana Syariah.
Jurnal Riset Akuntansi dan Keuangan Vol.4, No.2, 1077-1086.



UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A