

ABSTRACT

The aim of this study is to be able to analyze the effect of macroeconomic indicators on the net asset value of Islamic mutual funds in the long and short term. The data used in this study is in the form of monthly time series data, from January 2018 to August 2022. This research uses a quantitative approach with the Error Corrections Model (ECM) analysis method. Data analysis techniques used are: Unit Root Test, Cointegration Test, ECM Test in the long term and short term, classical assumption test and hypothesis testing. The results of this study indicate that in the long term inflation has a not significant positive effect on the NAV of Islamic Mutual Funds, Exchange Rates have a significant negative effect on the NAV of Islamic Mutual Funds, and HED has a significant positive effect on the NAV of Islamic Mutual Funds, whereas in the short term Inflation has a significant negative effect on The NAV of Islamic Mutual Funds, HED has a significant positive effect and the exchange rate has no significant negative effect on the NAV of Islamic Mutual Funds.

Keywords : *Inflation, HED, Exchange Rate and NAV of Islamic Mutual Funds.*

ABSTRAK

Tujuan dalam penelitian ini yaitu untuk dapat menganalisis pengaruh Indikator Makroekonomi Terhadap Nilai Aktiva Bersih Reksadana Syariah dalam jangka panjang serta jangka pendek. Data yang digunakan dalam penelitian ini berupa data time series bulanan yaitu dari tahun Januari 2018 hingga bulan agustus 2022. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan metode analisis Error Corrections Model (ECM). Teknik analisis data yang digunakan yaitu : Unit Root Test, Uji Kointegrasi, Uji ECM dalam jangka panjang dan jangka pendek, uji asumsi klasik dan uji hipotesis. Hasil pada penelitian ini menunjukkan bahwa dalam jangka panjang Inflasi berpengaruh positif tidak signifikan terhadap NAB Reksadana Syariah, Nilai Tukar berpengaruh negatif signifikan terhadap NAB Reksadana Syariah, serta HED memiliki pengaruh yang positif signifikan terhadap NAB Reksadana Syariah, sedangkan pada jangka pendek Inflasi berpengaruh negatif signifikan terhadap NAB Reksadana Syariah, HED berpengaruh positif signifikan dan Nilai tukar berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap NAB Reksadana Syariah.

Kata Kunci : Inflasi, HED, Nilai Tukar dan NAB Reksadana Syariah.