

Dampak dana cleansing & kondisi makro pada return reksa dana syariah : studi kasus pada reksa dana pnm syariah

RR Grace Nurhandayani, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=124869&lokasi=lokal>

Abstrak

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah besaran dana cleansing serta kondisi makro ekonomi yang direpresentasikan oleh IHSG, SWBI dan KURS berdampak pada return Reksa Dana Syariah secara signifikan. Pengumpulan data dilakukan dengan Metode data primer berupa data time series Dana Cleansing, Nilai Aktiva Bersih (NAB) dari Bank Kustodian yang menjadi tempat penitipan harta Reksa Dana PNM Syariah serta imbal hasil SWBI, Nilai Tukar USD terhadap Rupiah yang merupakan Kurs Tengah Bank Indonesia serta Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dari Bank Indonesia. Metode analisis Structural Equation Modelling (SEM) dipergunakan untuk melihat hubungan Dana Cleansing, IHSG, SWBI dan KURS secara individu maupun bersama-sama terhadap return Reksa Dana Syariah.

Hasil Penelitian menunjukkan bahwa secara individu besaran Dana Cleansing, SWBI dan KURS tidak terbukti mempengaruhi return secara signifikan namun IHSG terbukti mempengaruhi return Reksa Dana PNM Syariah secara signifikan. Secara bersama-sama, Dana Cleansing, IHSG, SWBI dan KURS terbukti mempengaruhi return Reksa Dana PNM Syariah. Hal ini memberikan indikasi bahwa Reksa Dana Syariah dapat memiliki kinerja yang sama dengan Reksa Dana Konvensional yang memiliki portofolio sama. Dengan demikian Dana Cleansing bukanlah suatu kendala yang dapat mempengaruhi investor untuk berinvestasi.

<hr>

The objective of the research is to find out the effects of cleansing fund and Macroeconomics condition represent by IHSG, SWBI and KURS on Shariah Mutual Fund return. Case study on Reksa Dana PNM Syariah by using primary time series data of its Cleansing Fund, Net Asset Value (NAV) which was taken from custodian bank while macroeconomic condition represent by SWBI, USD Exchange Rate (KURS) and Jakarta Composite Indices (IHSG) taken from Bank Indonesia.

Structural Equation Modelling (SEM) is used to find the correlation among cleansing fund, IHSG, SWBI, KURS and Reksa Dana PNM Syariah return. It is not proven that cleansing fund, SWBI and KURS give the significant effect to Reksa Dana PNM Syariah return however IHSG is proven significantly influence on Reksa Dana PNM Syariah return. Cleansing fund, IHSG, SWBI and KURS simultaneously have influence on the return. The result gives clue that shariah mutual funds performance will have the same performance as conventional one assuming they are managed in the same portfolio. Therefore Cleansing Fund is not a barrier to achieve outstanding performance to attract investor.