

No.Daftar/FPEB/447/UN40.A7.D1/P1/2019

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI INVESTASI
REKSADANA SYARIAH DAN INVESTASI DINAR DI
INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Mendapatkan Gelar Sarjana Ekonomi
Pada Program Studi Ilmu Ekonomi dan Keuangan Islam
Universitas Pendidikan Indonesia



Oleh:

Rais Sayyid Rajab

1501863

**PROGRAM STUDI ILMU EKONOMI DAN KEUANGAN ISLAM
FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA
BANDUNG
2019**

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI INVESTASI
REKSADANA SYARIAH DAN INVESTASI DINAR DI INDONESIA**

Oleh:

Rais Sayyid Rajab

Sebuah Skripsi yang Diajukan untuk Memenuhi Sebagian Syarat Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Ilmu Ekonomi dan Keuangan Islam

© Rais Sayyid Rajab 2019

Universitas Pendidikan Indonesia

Agustus 2019

Hak cipta dilindungi undang-undang
Skripsi ini tidak boleh diperbanyak seluruh atau sebagian,
dicetak ulang di foto kopi, atau cara lainnya tanpa izin dari penulis.

HALAMAN PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul “**Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Investasi Reksadana dan Investasi Dinar di Indonesia**” ini beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya saya sendiri. Saya tidak melakukan penjiplakan atau pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika ilmu yang berlaku dalam masyarakat keilmuan. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung resiko/sanksi apabila di kemudian hari ditemukan adanya pelanggaran etika keilmuan atau ada klaim dari pihak lain terhadap keaslian karya saya ini.

Bandung, Agustus 2019

Yang Membuat Pernyataan,

Rais Sayyid Rajab
1501863

HALAMAN PENGESAHAN

Judul Skripsi : **Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Investasi Reksadana Syariah dan Investasi Dinar di Indoneisa**
Penyusun : Rais Sayyid Rajab
NIM : 1501863
Program Studi : Ilmu Ekonomi dan Keuangan Islam

Bandung, September 2019

Dosen Pembimbing I



Dr. Rozmita Dewi Y Rozali, M.Si
NIP. 197106292006042001

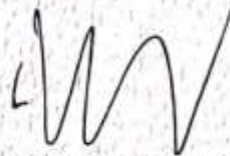
Dosen Pembimbing II



Firmansyah, S.Pd, M.E.Sy.
NIP. 19841130201404001

Mengetahui,

Ketua Program Studi Ilmu Ekonomi dan Keuangan Islam



Dr. A. Jajang W. Mahri, M.Si
NIP. 19641203 199302 1 001

Rais Sayyid Rajab (1501863) “**Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Investasi Reksadana Syariah dan Investasi Dinar di Indonesia**”, di bawah bimbingan Dr. Rozmita Y Rozali, M. Si dan. Firmansyah, S.Pd, M.E.Sy.

ABSTRAK

Pada umumnya investasi terbagi menjadi dua bagian yaitu, yang pertama investasi pada *financial asset* (surat berharga) dan investasi pada *real asset* (aktiva riil). Dalam penelitian ini investasi Dinar mewakili investasi pada aktiva riil dan investasi pada reksadana syariah mewakili investasi pada surat berharga. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui serta menganalisis faktor-faktor yang mempengaruhi investasi reksadana syariah dan investasi Dinar di Indonesia. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode deskriptif eksplanatori dengan analisis regresi linier berganda, dengan 2 bentuk persamaan regresi linier berganda. Pertama, variabel dependen dalam penelitian ini adalah inflasi, dan *return* Dinar dengan variabel independen investasi Dinar. Kedua, variabel dependen adalah inflasi dan *return* reksadana syariah dengan independen investasi reksadana syariah. Berdasarkan hasil penelitian menunjukkan bahwa inflasi dan *return* Dinar berpengaruh secara simultan terhadap investasi Dinar. Secara parsial menunjukkan hasil bahwa inflasi berpengaruh dan signifikan terhadap investasi Dinar dengan arah yang negatif, *return* Dinar berpengaruh dan signifikan terhadap investasi Dinar dengan arah yang positif. Kemudian hasil penelitian menunjukkan bahwa inflasi dan *return* reksadana syariah berpengaruh secara simultan terhadap investasi reksadana syariah. Secara parsial menunjukkan hasil bahwa inflasi berpengaruh dan signifikan terhadap investasi reksadana syariah dengan arah yang negatif, *return* reksadana syariah tidak berpengaruh terhadap investasi reksadana syariah.

Kata Kunci: Investasi, *Return*, Reksadana Syariah, Dinar, Inflasi

Rais Sayyid Rajab (1501863) **“FACTORS AFFECTING ISLAMIC MUTUAL FUND INVESTMENT AND DINAR INVESTMENT IN INDONESIA”**, under the guidance of Dr. Rozmita Y Rozali, M. Sc and . Firmansyah, S.Pd, M.E.Sy.

ABSTRACT

Generally, investments are divided into two parts, namely, the first investment in the the financial assets and investment in real assets. In this research the investment Dinar represents investing in real assets and investing in Islamic mutual fund representing investments in financial assets. This research aims to know and analyse the factors that affect Islamic mutual fund investment and Dinar investment in Indonesia. The method used in this study is an expressed descriptive method with multiple linear regression analysts, with 2 forms of multiple linear regression equations. First, the dependent variables in this study were inflation, and the Dinar returns with the independent variable of investment Dinar. Secondly, the dependent variable is the inflation and the return of Islamic mutual fund with independent Islamic Mutual fund investment. Based on the results the research shows that the inflation and Dinar returns are simultaneously influential on the investment of dinars. Partially indicating the outcome that inflation is influential and significant against the investment of the Dinar in the negative direction, the Dinar return is influential and significant to the investment of the Dinar in a positive direction. Then the research results shows that the inflation and Islamic mutual funds return are simultaneously influential to the Islamic mutual funds investment. Partially showing the results that inflation is influential and significant on the Islamic mutual fund investment in the negative direction, return of Islamic mutual funds has no effect on Islamic mutual fund investment.

Keywords: *Invesment, Return, Islamic Mutual Fund, Dinar, Inflation*

KATA PENGANTAR



Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT, yang telah melimpahkan rahmat, hidayah, serta nikmat-Nya sehingga penulis dapat menyusun skripsi yang berjudul “*Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Investasi Reksadana Syariah dan Investasi Dinar di Indonesia*”. Skripsi ini disusun dalam rangka untuk persyaratan akhir menyelesaikan studi S1 di Program Studi Ilmu Ekonomi dan Keuangan Islam. Meskipun mengalami banyak hambatan dalam proses pengerjaannya, tapi penulis berhasil menyelesaikan skripsi ini.

Saat penyusunan skripsi ini penulis menyadari masih banyak kesalahan dan kekurangan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun dan dapat dijadikan bahan koreksi untuk perbaikan. Akhir kata penulis ucapkan terimakasih untuk perhatiannya.

Bandung, Agustus 2019

Penulis,

Rais Sayyid Rajab
1501863

UCAPAN TERIMA KASIH

Puji dan Syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah memberi rahmat serta karunia-Nya sehingga akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Penulis menyadari bahwa tanpa adanya bantuan dan dorongan dari berbagai pihak, penyelesaian skripsi ini tidak akan terwujud. Oleh karena itu dengan ketulusan hati, penulis mengucapkan banyak terima kasih dan penghargaan sebesar-besarnya kepada pihak-pihak yang telah berperan besar dalam penyusunan skripsi ini yaitu kepada :

1. Bapak Prof. Dr. H. Asep Kadarohman, M.Si selaku rektor Universitas Pendidikan Indonesia.
2. Bapak Prof. Dr. H. Agus Rahayu, M.P. selaku Dekan Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis.
3. Bapak Dr. H. A. Jajang W. Mahri, M. selaku Ketua Prodi Ilmu Ekonomi dan Keuangan Islam (IEKI) yang telah memotivasi dan memfasilitasi agar penulis dapat menyelesaikan studi tepat pada waktunya, serta memberikan arahan serta strategi dalam perkuliahan agar dapat meraih masa depan yang cerah.
4. Ibu Suci Aprilliani Utami, S.Pd, M.E.Sy, selaku dosen pembimbing akademik penulis selama 4 tahun perkuliahan. Terimakasih atas bimbingan, arahan serta *support* yang telah diberikan kepada penulis selama masa perkuliahan agar penulis dapat belajar lebih baik selama empat tahun ini.
5. Kedua dosen pembimbing skripsi, Ibu Dr. Rozmita Dewi Y Rozali, M. Si. dan Bapak Firmansyah, S.Pd, M.E.Sy.. Terimakasih atas waktu, kesabaran, pikiran, pengertian, dan masukan terbaiknya dalam proses bimbingan sehingga sangat membantu penulis dalam kelancaran proses penulisan skripsi ini.
6. Seluruh jajaran Dosen di Prodi IEKI, teruntuk Ibu Aneu, Ibu Aas, Ibu Neni, Ibu Rida, Ibu Hilda, Ibu Mira, Ibu Fitran, Bapak Juliana, Bapak Dudi, serta staff prodi IEKI, Ibu Lela yang selama ini berperan dalam memberikan

pengalaman, pengetahuan, motivasi serta dukungan-dukungan yang sangat berarti bagi penulis.

7. Ketiga orang tua tercinta, Ibunda Ai Ema Humaeroh dan Sumiati, serta Ayahanda Emet Ruhimat, yang senantiasa membimbing, menasehati, mendorong, memberi semangat, yang tidak pernah lelah dan tidak pernah berhenti memanjatkan do'a untuk keselamatan dan keberhasilan dalam setiap langkah anaknya yang tidak pernah terhingga dan tidak akan terbayar oleh apapun.
8. Kakak tersayang penulis Ulfah Fajriyati dan Mia Rahma Haifa Putri, serta adik tersayang Pathin Haifa Khairunnisa dan Abdullah Haris yang juga ikut berperan dalam penyelesaian skripsi penulis, ikut memberikan do'a dan semangat kepada penulis.
9. Saudara seperjuangan Raka Abi Nur Azmi beserta keluarganya yang telah penulis anggap seperti keluarga sendiri yang memberi dukungan tanpa henti kepada penulis.
10. Sahabat-sahabat terbaik penulis, Muhammad Anwar, Robby Kautsar Hassan, Sanjay Fajar Firmansyah, Ginaldi Farhan Hafiz, dan Fauzan Syammary yang selalu memberikan nasihat serta menjadi tempat keluh kesah penulis.
11. Departemen Petualang, sahabat-sahabat terbaik di bangku perkuliahan , Adhitya Adriansyah, Abdullah Dzaky, Muhammad Fathrul Quddus, Helmi Fikri Firdaus, Malbi Putra Pratama, Mochammad Reza, Riko Maulana Riza, Roji Rohmatillah, Muhammad Nur Rizki, Muhammad Ade Ezhar, Dhimas Hadi Nugraha, Haiqal Darmawan, Feisal Rizkyna, Noviandra Gunawan, serta Dzikry Ahirman. Terimakasih telah memberikan warna selama masa perkuliahan, selalu ada cerita disetiap pertemuan dan terimakasih karena saling menyemangati.
12. Kakak tingkat angkatan 2014 maupun angkatan 2013, serta yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang sudah sangat membantu penulis dalam

penyelesaian skripsi ini. Terimakasih atas masukan terbaiknya, dan terimakasih sudah berbagi pengalaman kepada penulis.

13. Teman-teman seperjuangan Program Studi Ilmu Ekonomi dan Keuangan Islam khususnya angkatan 2015, yang selalu berjuang bersama dan memberikan arti pertemanan yang luar biasa, memberikan cerita indah, warna, pengalaman serta canda tawa yang selalu dilakukan bersama selama 4 tahun perkuliahan.
14. Serta semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih untuk segala doa dan bantuannya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

Akhir kata, semoga Allah SWT memberikan balasan dunia dan akhirat yang berlipat ganda atas segala bantuan dan kebaikan yang telah diberikan dalam penyelesaian skripsi ini.

DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
KATA PENGANTAR	iii
UCAPAN TERIMA KASIH.....	iv
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR	x
BAB I PENDAHULUAN	Error! Bookmark not defined.
1.1. Latar Belakang	Error! Bookmark not defined.
1.2. Identifikasi Masalah Penelitian	6
1.3. Rumusan Masalah Penelitian	Error! Bookmark not defined.
1.4. Tujuan Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
1.5. Manfaat Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
BAB II TELAAH PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS PENELITIAN	Error! Bookmark not defined.
2.1. Telaah Pustaka.....	Error! Bookmark not defined.
2.1.1. Konsep Investasi	Error! Bookmark not defined.
2.1.2. <i>Return</i>	Error! Bookmark not defined.
2.1.3. Inflasi.....	Error! Bookmark not defined.
2.1.4. Hubungan Inflasi dengan Investasi ..	Error! Bookmark not defined.
2.1.5. Hubungan <i>Return</i> dengan Investasi ..	Error! Bookmark not defined.
2.1.6. Konsep Dinar	Error! Bookmark not defined.
2.1.7. Reksadana Syariah	Error! Bookmark not defined.
2.1.8. Penelitian Terdahulu	Error! Bookmark not defined.
2.2. Kerangka Pemikiran	Error! Bookmark not defined.
2.3. Hipotesis Penelitian	Error! Bookmark not defined.
BAB III OBJEK PENELITIAN, METODE DAN DESAIN PENELITIAN	Error! Bookmark not defined.
Bookmark not defined.	
3.1. Objek Penelitian	Error! Bookmark not defined.
3.2. Metode Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
3.3. Desain Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
3.3.1. Definisi Operasional Variabel.....	Error! Bookmark not defined.
3.3.2. Populasi dan Sampel Penelitian	Error! Bookmark not defined.
3.3.3. Instrumensi dan Teknik Pengumpulan Data	Error! Bookmark not defined.
defined.	

3.4. Teknik Analisis Data.....	Error! Bookmark not defined.
3.4.1. Uji Asumsi Klasik	Error! Bookmark not defined.
3.4.2. Uji Regresi Berganda	Error! Bookmark not defined.
3.4.3. Pengujian Hipotesis.....	Error! Bookmark not defined.
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	Error! Bookmark not defined.
defined.	
4.1. Gambaran Umum Variabel Penelitian	Error! Bookmark not defined.
4.1.1. Inflasi	Error! Bookmark not defined.
4.1.2. Investasi Reksadana Syariah	Error! Bookmark not defined.
4.1.3. Investasi Dinar	Error! Bookmark not defined.
4.1.4 <i>Return</i> Investasi.....	Error! Bookmark not defined.
4.2. Hasil Penelitian	Error! Bookmark not defined.
4.2.1. Uji Asumsi Klasik.....	Error! Bookmark not defined.
4.2.2. Analisis Regresi Linier Berganda	Error! Bookmark not defined.
4.2.3. Pengujian Hipotesis.....	Error! Bookmark not defined.
4.3. Pembahasan.....	Error! Bookmark not defined.
BAB V SIMPULAN, IMPLIKASI DAN REKOMENDASI	Error! Bookmark not defined.
defined.	
5.1. Simpulan	Error! Bookmark not defined.
5.2. Implikasi dan Rekomendasi	Error! Bookmark not defined.
Daftar Pustaka	82
LAMPIRAN.....	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR LAMPIRAN.....	Error! Bookmark not defined.

DAFTAR TABEL

- Tabel 1.1 Angka Rata-Rata Inflasi tahun 2014-2018**Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 2.1 Jenis Reksadana Berdasarkan Alokasi Investasi, Potensi Hasil, Risiko Investasi dan Jangka Waktu**Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 2.2 Penelitian Terdahulu**Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 3.1 Operasional Variabel**Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 3.2 Variabel dan Sumber.....**Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4.1 Angka Inflasi di Indonesia Tahun 2014-2018**Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4.2 Perkembangan Jumlah Reksadana Syariah di Indonesia Tahun 2008-2018**Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4.3 NAB Reksadana Syariah di Indonesia Tahun 2014-2018 **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4.4 Harga Beli Dinar di Indonesia Tahun 2014-2018**Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4.5 Return Investasi Reksadana Syariah Tahun 2014-2018 **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4.6 Return Investasi Dinar Tahun 2014-2018**Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4.7 Hasil Uji Multikolinearitas Investasi Dinar dengan Metode VIF .. **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4.8 Hasil Uji Autokorelasi Investasi Dinar dengan Metode Durbin Watson (DW-test).....**Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4.9 Tabel Ukur Durbin Watson.....**Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4.10 Hasil Analisis dengan Diferensi Tingkat Pertama**Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4.11 Hasil Uji Breusch-Godfrey Serial Correlation LM Test..... **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4.12 Tabel Ukur Durbin Watson (Setelah Penyembuhan)**Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4.13 Hasil Uji Multikolinearitas dengan Metode VIF**Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4.14 Hasil Uji Autokorelasi dengan Metode Durbin Watson (DW-test)**Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4.15 Tabel Ukur Durbin Watson.....**Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4.16 Hasil Analisis dengan Diferensi Tingkat Pertama**Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4.17 Hasil Uji Breusch-Godfrey Serial Correlation LM Test..... **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4.18 Tabel Ukur Durbin Watson (Setelah Penyembuhan)**Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4.19 Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....**Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4.20 Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....**Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4.21 Tabel Uji t Inflasi Terhadap Investasi Dinar**Error! Bookmark not defined.**

Tabel 4.22 Tabel Uji t Return Dinar terhadap Investasi Dinar	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.23 Hasil Uji F	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.24 Hasil R-Square	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.25 Tabel Uji t Inflasi terhadap Investasi Reksana Syariah	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.26 Tabel Uji t Return Reksadana Syariah terhadap Investasi Reksadana Syariah	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.27 Hasil Uji F	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.28 Hasil R-Squared	Error! Bookmark not defined.

DAFTAR GAMBAR

- Gambar 1.1 Pertumbuhan Rata-Rata Inflasi di Indonesia Tahun 2005-2018
.....**Error! Bookmark not defined.**
- Gambar 1.2 Pertumbuhan Investasi Reksadana Syariah dan Dinar di Indonesia
Tahun 2005-2018.....**Error! Bookmark not defined.**
- Gambar 2.1 Kerangka Berpikir.....**Error! Bookmark not defined.**
- Gambar 4.1 Perkembangan NAB Reksadana Syariah di Indonesia Tahun 2008-
2018**Error! Bookmark not defined.**
- Gambar 4.2 Hasil Uji Normalitas Investasi Dinar .**Error! Bookmark not defined.**
- Gambar 4.3 Grafik Sebar (Scatter Plot) Hasil Uji Heteroskedastisitas..... **Error!
Bookmark not defined.**
- Gambar 4.4 Hasil Uji Normalitas Investasi Reksadana Syariah**Error! Bookmark
not defined.**
- Gambar 4.5 Grafik Sebar (Scatter Plot) Hasil Uji Heteroskedastisitas..... **Error!
Bookbar not defined.**

Daftar Pustaka

Al-Qur'an

Hadist dan As-Sunnah

Aghevi, B. B., & Khan, M. (2012). Inflationary Finance and The Dynamics of Inflation: Indonesia 2002-2010. *The American Economics Review* .

Akalili, N. (2018). Analisis Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar dan Tingkat Suku Bunga Terhadap Investasi di Indonesia. *Publikasi Ilmiah*.

Almawandi, I. (2018, Desember 5). *Pasar Modal Syariah Berkembang, Kelolaan Reksadana Tumbuh 19,8 Persen*. Retrieved from Bareksa: <https://www.bareksa.com/id/text/2018/12/05/pasar-modal-syariah-berkembang-kelolaan-reksadana-syariah-tumbuh-198-persen/21018/news>

Ambrani, L. (2017). *Ekonomi Moneter*. Bogor: In Media.

Anita. (2015). Analisis Komparasi Investasi Logam Mulia Emas dengan Saham Perusahaan Pertambangan di Bursa Efek Indonesia 2010-2014. *Jurnal Bisnis dan Manajemen*, 243-252.

Arsyad, L. (2010). *Ekonomi Pembangunan*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.

Atmadja, A. S. (1999). Inflasi di Indonesia: Sumber-Sumber Penyebab dan Pengendaliannya. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, 54-67.

Azizah. (2017). Analisis Pengaruh Variabel Ekonomi Makro: Suku Bunga, Nisbah Bagi Hasil, Inflasi dan Produksi Industri terhadap Jumlah Zakat yang Diterima di Indonesia. *Universitas Airlangga*.

Bacaanmadani. (2018, April). *Kandungan Al-Quran Surat An-Nisa' Ayat 9 Tentang Pembinaan Pribadi, Keluarga dan Masyarakat*. Retrieved from Bacaanmadani: <https://www.bacaanmadani.com/2018/04/kandungan-al-quran-surat-nisa-ayat-9.html>

Bank Indonesia. (2015, Juni 1). *Gejolak Harga Bahan Makanan Dorong Inflasi Mei 2015*. Retrieved from Bank Indonesia : www.bi.go.id/id/ruang-media/siaran-pers/

Bank Indonesia. (2017, Januari 23). *Pengenalan Inflasi*. Retrieved from www.bi.go.id: <http://www.bi.go.id/id/moneter/inflasi/pengenalan/Contents/Default.aspx>

Baur, D. G., & Lucey, B. M. (2010). Is gold a safe haven? International evidence. *Journal of Banking & Finance*, 34, 98.

- Bismark, R. a. (2013). Analisis Pengaruh Variabel Makroekonomi Terhadap Indeks Saham Syariah di Indonesia. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*, 117-128.
- Boediono. (2005). *Ekonomi Moneter*. Yogyakarta: BPPE.
- CNN. (2018, 08 28). *CNN Indonesia*. Retrieved from CNN Indonesia Web Site: www.cnnindonesia.com
- Cristy, L. (2014). Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Harga Emas di Indonesia. *Skripsi Fakultas Ekonomi dan Manajemen IPB*.
- Dariyus. (2012). Apakah Kinerja dan Risiko Reksadana Syariah Lebih Baik Dibandingkan dengan Reksadana Konvensional. *Jurnal Oras Bisnis*, 4-11.
- detikfinance. (2014, September 28). *Penyebab Harga Emas Jatuh ke Titik Terendah di Tahun 2014*. Retrieved from detik.com: <https://m.detik.com>
- Dewi, T. M., & Cahyono, H. (2016). Pengaruh Pertumbuhan Ekonomi, BI Rate, dan Inflasi Terhadap Investasi Asing Langsung di Indonesia. *Jurnal Pendidikan Ekonomi*.
- Dream. (2016, Juni 4). *Tahun 2015, Nilai Reksadana Syariah Turun*. Retrieved from m.dream.co.id: <https://www.dream.co.id/tahun-2015-nilai-reksadana-syariah-turun.html>
- DSN-MUI. (2004, April 18). *Fatwa Reksadana Syariah*. Retrieved from Dewan Syariah Nasional - Majelis Ulama Indonesia: <https://dsnmui.or.id/kategori/fatwa/page/10/>
- Febriani, S., Darminto, & Husaini, A. (2014). Analisis Investasi dalam Instrumen Reksadana pada Dana Pensiun (Studi Pada Dana Pensiun Pupuk Kalimantan Timur Tahun 2009-2012). *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB) Vol. 8 1 Februari 2014*.
- Ferdinand, A. (2014). *Metode Penelitian Manajemen*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ferdinand, A. (2014). *Metode Penelitian Manajemen: Pedoman Penelitian untuk Penulisan Skripsi Tesis dan Disertasi Ilmu Manajemen*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Feriyani, N. A. (2013). Analisis Komparasi Investasi Dinar dan Investasi Reksadana Pasar Uang Syariah. *Al-Iqtishad*, 337-352.
- Fidhyatin, S. K., & Uswati, N. H. (2012). Analisis Nilai Perusahaan, Kinerja Perusahaan dan Kesempatan bertumbuh Perusahaan terhadap Return Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Listing di BEI. *The Indonesian Accounting Review* 2.

- Firdaus, M. S., Ghufron, M., & Alshodiq, M. (2005). *Investasi Halal di Reksadana Syariah*. Jakarta: Erlangga.
- Gerai Dinar. (n.d.). *Gerai Dinar*. Retrieved from Gerai Dinar: www.geraidinar.com
- Ghozali, I. (2006). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS Edisi 4*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gozali, A. (2004). *Halal, Berkah, Bertambah. Mengenal dan Memilih Produk Investasi Syariah Keuangan Syariah*. Jakarta: Elex Media Komputindo.
- Hadi, A. C. (2012). Menimbang Gadai Emas Sebagai Instrumen Investasi Syariah. *Al-Iqtishad*, 181-200.
- Hanif. (2010). Reksa Dana Syariah. *ASAS Vol 2, No. 1. Januari 2010*.
- Harahap, D. (2014). Analisis Stabilitas Dinar Emas dan Dollar AS dalam Denominasi Rupiah. *Al-Iqtishad*, 269-282.
- Harjasiwi. (2014). Pengaruh Bauran Pemasaran Terhadap Keputusan Pembelian Smartphone Merek Samsung Berbasis Android (Studi Kasus Mahasiswa Administrasi Bisnis Fakultas Komunikasi dan Bisnis 2010-2013). *Jurnal Studi Manajemen dan Bisnis, (1) 2*, 86-100.
- Hasan, A. (2010). *Mata Uang Islami: Telaah Komprehensif Sistem Keuangan Islam*. Jakarta: Raja Grafindo Persada.
- Hayati, M. (2014). Investasi dalam Perspektif Bisnis Syariah : Kajian Terhadap UU No.21 Tahun 2008 Tentang Perbankan Syariah. *AL-'ADALAH*, 25-32.
- Hendrayana, W. (2017, Januari 21). *Kinerja Reksadana Campuran Syariah 2016*. Retrieved from Infovesta: <https://www.infovesta.com/index/article/articleread;jsessionid=338AA24D5B59D72C493881D9EA82B6B1.NGXB/3491dcc0-017a-42ab-b6e7-3b36defdb92a>
- Hifdzia, R. (2012). Pengaruh Variabel Makro Ekonomi terhadap Perkembangan NAB Reksadana Syariah di Indonesia Tahun 2009-2011. *Skripsi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Negeri Syarif Hidayatullah*.
- Huda, N., Nasution, M. E., Idris, H. R., & Wiliasih, R. (2008). *Ekonomi Makro Islam Pendekatan Teoretis*. Jakarta: Kencana Prenada Media Group.
- Husnan, S. (2005). *Dasar-Dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*. Yogyakarta: UPP AMD YKPN.
- Hutami, & Rescyana, P. (2012). Pengaruh Dividend Per Share, Return On Equity dan Net Profit Margin Terhadap Harga Saham Perusahaan Industri Manufaktur yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Nominal*.

- ID Investing. (n.d.). *ID Investing*. Retrieved from ID Investing: <https://id.investing.com/rates-bonds/indonesia-10-year-bond-yield-historical-data>
- Iqbal, M. (2009, November 22). *Dinar The Real Money: Dinar Emas, Uang dan Investasiku*. Jakarta: Gema Insani.
- Iqbal, M. (2008, November 22). *Dinar dan Dirham*. Retrieved from Gerai Dinar: <http://geraidinar.com/using/joomla/extensions/components/138-dinar-dirham>
- Johari, M. (2017). Investasi Emas : Alternatif Berinvestasi di Tengah Krisis Global. *TAFALQUH : Jurnal Hukum Ekonomi Syariah dan Ahwa Syahsiyah*.
- Kandarisa, N. A. (2013). Perkembangan dan Hambatan Reksadana Syariah di Indonesia : Suatu Kajian Teori. *Skripsi, Universitas Negeri Surabaya*.
- Karim, A. A. (2001). *Ekonomi Islam Suatu Kajian Kontemporer*. Jakarta: Gema Insani.
- Karim, A. A. (2004). *Bank Islam : Analisis Fiqih dan Keuangan*. Jakarta: Raja Grafindo.
- Kawitan, J., & Memarista, G. (2015). Faktor yang Mempengaruhi Investasi di Reksadana. *FINESTA*, 2.
- Kazmier, L. J. (2004). *Statistik Untuk Bisnis Berdasarkan SCHAUM'S (Outline of Theory and Problems of Business Statistics, Third Edition)*. Jakarta: Erlangga.
- Kewal, S. S. (2012). Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, Kurs dan Pertumbuhan PDB terhadap Indeks Harga Saham Gabungan. *Jurnal Economia*, 53-64.
- Kewal, S. S. (2012). Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, Kurs dan Perumbuhan PDB Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan. *Jurnal Economia*, 51-64.
- Kompas. (2015, Januari 2). *BPS: Inflasi 2014*. Retrieved from KOMPAS.com: <https://ekonomi.kompas.com>
- Kompas. (2017, Januari 7). *Menurut BI, Ini Alasan Inflasi 2016 Rendah*. Retrieved from KOMPAS.com: <https://ekonomi.kompas.com/read/2017/01/07/061319426>
- Kompas. (2018, Agustus 28). *Kinerja Reksa Dana Syariah Positif*. Retrieved from KOMPAS.com: <https://ekonomi.kompas.com/read/2018/08/28/091100026/kinerja-reksa-dana-syariah-positif>
- Kurniawan, A. (2014). *Metode Riset untuk Ekonomi dan Bisnis: Teori, Konsep dan Praktik Penelitian Bisnis*. Bandung: Alfabeta.

- Lian Soei, C. B. (2000). Perkembangan dan Evaluasi Kinerja Reksadana Terbuka Kontrak Investasi Kolektif di Indonesia. *Bina Ekonomi*.
- Limanjaya, S. R. (2014). Perilaku Investor Saham, Reksadana, dan Deposito : Suatu Studi Deskriptif. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Univesitas Surabaya*.
- Liputan6. (2016, Des 31). *Harga Emas Menguat 9 Persen Sepanjang 2016*. Retrieved from Liputan 6: m.liputan6.com/bisnis
- Maharani, D. (2016). Analisis Pengaruh Investasi dan Tenaga Kerja Terhadap Produk Domestik Regional Bruto (PDRB) di Sumatera Utara. *Intiqad : Jurnal Agama dan Pendidikan Islam*.
- Mankiw, G. N. (2005). *Teori Makro Ekonomi*. Jakarta: Erlangga.
- Mansor, H. I. (2012). Financial Market Risk and Gold Investment in an Emerging Market : The Case of Malaysia. *International Journal of Islamic and Middle Eastern Finance and Management*, 5(1), 25-34.
- Mardiyah, A. (2017). Peranan Analisis Return dan Risiko dalam Investasi. *j-EBIS*.
- Marlia. (2014). Stabilitas Dinar Emas terhadap Inflasi di Indonesia. *Jurnal Ekonomi Pembangunan*.
- Muhammad. (20018). *Metodologi Penelitian Ekonomi Islam*. Jakarta: Raja Grafindo Persada.
- Naf'an. (2014). *Ekonomi Makro Tinjauan Ekonomi Syariah*. Yogyakarta: Graha Ilmu.
- Nasarudin, M. I., & Surya, I. (2004). *Aspek Hukum Pasar Modal*. Jakarta: Prenada Indonesia.
- Neraca. (2016, Januari 5). *Reksadana Syariah Kembali Pulih di 2016*. Retrieved from Harian Ekonomi Neraca: www.neraca.co.id/article/63699/reksa-dana-syariah-kembali-pulih-di-2016
- Ningsih, M. M., & Waspada, I. (2018). Pengaruh BI Rate dan Inflasi Terhadap Indek Harga Saham Gabungan. *Manajerial*.
- Ningsih, N. A. (2015). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Tingkat Risiko Reksa Dana Saham. *JOM FEKON*, 1-18.
- Noviyanti, R. (2017). Dinar dan Dirham Sebagai Alternatif Mata Uang: Sebuah Tinjauan Literatur. *FALAH Jurnal Ekonomi Syariah*, 177-188.
- Nur, E. M. (2012). Konsumsi dan Inflasi di Indonesia. *Jurnal Kajian Ekonomi*, 55-78.

- OJK. (2015). *Peraturan Reksa Dana Syariah*. Retrieved from Otoritas Jasa Keuangan : <https://www.ojk.go.id/id/kanal/syariah/regulasi/peraturan-ojk-terkait-syariah/Documents/Pages/POJK-19POJK042015/POJK.19%20Reksa%20Dana%20Syariah>.
- OJK. (2018). *Otoritas Jasa Keuangan*. Retrieved from Otoritas Jasa Keuangan: <https://ojk.go.id/id/kanal/syariah/data-dan-statistik/reksa-dana-syariah/Default.aspx>
- OJK. (2019, Juli 5). *Statistik Reksadana Syariah Tahun 2019*. Retrieved from Otoritas Jasa Keuanga: <https://ojk.go.id/id/kanal/syariah/data-dan-statistik/reksa-dana-syariah/Pages/Statistik-Reksa-Dana-Syariah---Juni-2019.aspx>
- Pangestuti, I. R., Wahyudi, S., & Robiyanto, R. (2017). Performance Evaluation of Equity Mutual Funds in Indonesia. *Jurnal Keuangan dan Perbankan*, 527-543.
- Parakkasi, I. (2016). Inflasi dalam Perspektif Islam. *Laa Maiysir*, 41-58.
- Pardiansyah, E. (2017). Investaso dalam Perspektif Ekonomi Islam : Pendekatan Teoritis dan Empiris. *Economica : Jurnal Ekonomi Islam*, 8, 337.
- Purnomo, T. H., & Widyawati, N. (2013). Pengaruh Nilai Tukar, Suku Bunga dan Inflasi Terhadap Return Saham pada Perusahaan Properti. *Jurnal Ilmu & Riset Manajemen*.
- Qardawi, Y. (2009). *Halal Haram, Terjemahan Abu Sa'id Al-Falahi*. Jakarta: Robbani Press.
- Rafika, S. Z. (2017). Pengaruh Kinerja Manajer Investasi Terhadap Reksadana Saham Syariah di Indonesia (Periodei 2011-2015). *Jurnal Ekonomi Syariah Teori dan Terapan*, 218-234.
- Raharja, P., & Manurung, M. (2008). *Pengantar Ilmu Ekonomi (Mikroekonomi & Makroekonomi)*. Jakarta: Lembaga Penerbit Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia.
- Rangkuti, L. (2012). Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Pertumbuhan dan Perkembangan Reksa Dana Syariah. *FE USU*.
- Republika. (2019, Mei 15). *OJK: Tren Pertumbuhan Reksa Dana Syariah Positif*. Retrieved from Republika: <https://www.republika.co.id/berita/ekonomi/syariah-ekonomi/prj9j2383/ojk-tren-pertumbuhan-reksa-dana-syariah-positif>
- Ridha, M. R., Nasution, B., & Siregar, M. (2013). Peranan Reksadana Syariah dalam Peningkatan Investasi di Indonesia. *Jurnal Hukum Ekonomi, Juni 2013 Volume II Nomor 2*.

- Rohmana, Y. (2013). *Ekonometrika Teori dan Aplikasi dengan EViews*. Bandung: Laboratorium Pendidikan Ekonomi dan Koperasi Universitas Pendidikan Indonesia.
- Rosfianti. (2012). Pengaruh Return On Investment (ROI) Terhadap Harga Saham Perusahaan Pada PT. Gudang Garam TBK. *Jurnal Manajemen*.
- Ross, S. A., Waterfield, R., & Jaffe. (2002). *Corporate Finance*. USA: MC Grow-Hill.
- Rozeff, M. S. (1982). Growth, Beta & Agency Cost as Determinant of Dividend Pay out Ratios. *Journal of Financial Research*, 249.
- Rusydiana, A. S. (2017). Penerapan Dinar dan Stabilitas Ekonomi: Pendekatan Vector Autoregression. *EKONOMIKA: Journal of Islamic Economics and Business*, 63-74.
- Santosa, A. B. (2017). Analisis Inflasi di Indonesia. *Prosiding Seminar Nasional Multi Disiplin Ilmu & Call For Papers Unisbank*, 445-452.
- Santoso, S. (2010). *Statistik Multivariat*. Jakarta: PT. Elex Media Komputindo.
- Sarwoko. (2005). *Dasar-dasar Ekonometrika*. Yogyakarta: Andi Offset.
- Setiawan, D., & Yusuf, Y. (2009). Perspektif Islam dalam Investasi Pasar Modal Syariah Suatu Studi Pendahuluan. *Jurnal Ekonomi*, 90-96.
- Setiawan, D., Isbah, U., & Ilyas, E. (2010). Kekuatan Emas dan Perak Sebagai Mata Uang Dunia Suatu Studi Pendahuluan. *Jurnal Ekonomi*, 118-232.
- Siregar, E. S. (2016). Pengaruh Tingkat Inflasi Terhadap Investasi Daerah Sumatera Utara. *Jurnal Education and Development STKIP Tapanuli Selatan*.
- Sujoko. (2009). Analisis Pengaruh Suku Bunga, Inflasi, Kurs Mata Uang, IHSG dan Dana Kelolaan terhadap Imbal Hasil Reksadana Saham. *Jurnal Ilmu Ekonomi dan Manajemen*.
- Sukirno, S. (2007). *Makro Ekonomi Modern: Perkembangan Pemikiran dari Klasik hingga Keynesian*. Jakarta: PT. Raja Grafindo Persada.
- Sukirno, S. (2012). *Makroekonomi: Teori Pengantar*. Jakarta: Raja Grafindo Persada.
- Surahman. (2016). Analisis Kekuatan Dinar dan Dirham Sebagai Mata Uang Anti Krisis. *JEBI (Jurnal Ekonomi dan Bisnis Islam)*, 1-20.
- Suryani. (2015). *Metode Riset Kuantitatif Teori dan Aplikasi Pada Penelitian Bidang Manajemen dan Ekonomi Islam*. Jakarta: Prenadamedia Group.

- Suryani, A. (2019). Analisis Risiko Investas dan Return Saham pada Industri Telekomunikasi yang Terdaftar di Bursa Efek. *Jurnal Manajemen dan Sains*.
- Suseno, & Astiyah, S. (2009). *Inflasi*. Jakarta: Pusat Pendidikan dan Studei Kebanksentralan (PPSK) Bank Indonesia.
- Sutawijaya, A., & Zulfahmi. (2014). Pengaruh Faktor-Faktor Ekonomi Terhadap Inflasi di Indonesia. *Jurnal Organisasi dan Manajemen*, 85-100.
- Sutopo, E. Y. (2017). *Statistika Inferensial*. Yogyakarta: ANDI.
- Syahdan, S. (2007). *Teori Umum Keynes dalam Pandangan Misesian*. Jakarta: Sanctuary Publishing.
- Tafsir Web. (2018). *Tafsir Web Surat Luqman Ayat 34*. Retrieved from Tafsir Web Site: <https://tafsirweb.com/7518-surat-luqman-ayat-34.html>
- Tajul, K. (2000). *Inflasi dan Solusinya*. Jakarta: PT Gramedia Pustaka Utama.
- Tandelilin, E. (2001). *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*. Yogyakarta: BPFÉ.
- Tandelilin, E. (2012). *Manajemen Investasi*. Tangerang Selatan: Universitas Terbuka.
- Triana. (2009). Perbandingan Kestabilan dan Risiko Nilai Tukar Dollar AS, Euro dan Dinar Emas dalam Denominasi Rupiah untuk Pengambilan Hedging dan Investasi (Studi Kasus pada PT. ABC). *Tesis Ekonomi Keuangan Islam PSTTI*.
- Wahyuhni, A. N. (2014). Analisis Kinerja Investasi Emas 1994-2013. *Jurnal Strategi Bisnis*.
- Widodo, B. (1997). *Prospek Bisnis Reksadana di Indonesia*.
- Wijaya, T. (2013). *Metodologi Penelitian Ekonomi dan Bisnis (Teori dan Praktik)*. Yogyakarta: Graha Ilmu.
- Wirartha, I. (2006). *Metodologi Penelitian Sosial Ekonomi*. Yogyakarta: C.V Andi Offset.
- Wirartha, I. (2006). *Metodologi Penelitian Sosial Ekonomi*. Yogyakarta: C.V. Andi Offset.
- Wiyono, G. (2011). *Merancang Penelitian Bisnis dengan Alat Analisis SPSS 17.0 & SmartPLS 2.0*. Yogyakarta: STIM YKPN.

Yazir, A. G., & Suhardi. (2013). Analisis Perbandingan Risiko dan Tingkat Pengembalian Reksadana Syariah dan Reksadana Konvensional. *Journal of Accounting Fakultas Ekonomi Universitas Bangka Belitung*, 22-34.

Yusuf, M., & Wiroso. (2011). *Bisnis Syariah*. Jakarta: Mitra Wacana Media.