

**KEMENTERIAN RISET, TEKNOLOGI DAN PENDIDIKAN TINGGI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS UNIVERSITAS AIRLANGGA**

PROGRAM STUDI: EKONOMI ISLAM
DAFTAR No :

ABSTRAK
SKRIPSI SARJANA EKONOMI ISLAM

NAMA : GHAZIAN PRASETYO ADLI
NIM : 041211431038
TAHUN PENYUSUNAN : 2016

JUDUL:

Analisis efisiensi reksadana saham syariah dengan *Data Envelopment Analysis* metode BCC pada tahun 2012-2015.

ISI:

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui tingkat efisiensi reksadana saham syariah dengan DEA metode BCC dan untuk mengetahui adanya perbedaan efisiensi antar reksadana saham syariah. Efisiensi menggambarkan seberapa optimal sebuah manajer investasi dalam mengelola produk reksadana sehingga menghasilkan *return* yang maksimal, serta menunjukkan kekuatan dan kelemahan produk reksadana saham syariah tersebut. Pengukuran efisiensi reksadana saham syariah dalam penelitian ini menggunakan faktor risiko, faktor beban biaya pada reksadana dan *return*. Metode penelitian yang digunakan adalah metode kuantitatif komparatif. Penelitian ini menggunakan sembilan reksadana saham syariah, kemudian dilakukan penilaian efisiensi dengan menggunakan *data envelopment analysis* dan selanjutnya dilakukan uji *Kruskal-Wallis* dan *Mann-Whitney Test*. Penilaian efisiensi reksadana saham syariah menggunakan tiga variabel *input* yaitu standar deviasi, rasio beban manajer investasi dan rasio beban bank kustodian. Sedangkan untuk variabel *output* yaitu *annualized return* dan rasio pertumbuhan aset terhadap *return*. Data yang digunakan adalah data sekunder dengan mengumpulkan data NAB harian, prospektus, laporan keuangan tahunan reksadana saham syariah selama periode 2012-2015. Analisis efisiensi yang dilakukan menunjukkan bahwa reksadana BNP Paribas Pesona Syariah, Danareksa Indeks Syariah dan Manulife Syariah Sektor Amanah merupakan reksadana yang efisien. Kemudian, hasil uji *Kruskal-Wallis* yang dilakukan menunjukkan bahwa terdapat perbedaan efisiensi antar reksadana saham syariah.

Kata kunci: Analisis Efisiensi, Reksadana Saham Syariah, Data Envelopment Analysis, BCC.

**MINISTRY OF RESEARCH, TECHNOLOGY
AND HIGHER EDUCATION
FACULTY OF ECONOMIC AND BUSINESS
UNIVERSITAS AIRLANGGA**

**STUDY : ISLAMIC ECONOMIC
LIST No. :**

**ABSTRACT
THESIS OF ISLAMIC ECONOMIC BACHELOR**

**NAME : GHAZIAN PRASETYO ADLI
NIM : 041211431038
COMPOSED YEAR : 2016**

TITLE:

Efficiency analysis of sharia equity mutual funds using Data Envelopment Analysis' BCC method of period 2012-2015.

CONTENTS:

The purpose of this research is to find out sharia equity mutual funds' efficiency level using DEA's BCC method as well as to discover any differences of the efficiency among sharia equity mutual funds. The value of efficiency describes how optimum an investment manager on managing mutual fund products so that the funds can generate maximum return and exhibit its strength and weakness. In this research, the sharia equity mutual funds' efficiency are measured using risk factor and cost factor for input variables, then return for output variables. The research method used in this research is comparative quantitative. There are nine sharia equity mutual funds used in this research which are then the assessment of efficiency conducted using data envelopment analysis. Subsequently, Kruskal-Wallis and Mann-Whitney test are carried out. The assessment of sharia equity mutual funds utilize three input variable which are standard deviation, investment manager expense ratio and custodian bank expense ratio. Whilst annualized return and asset growth on return ratio are the output variables. The data used in this research is secondary data which consist of daily Net Asset Value (NAV), prospectus and annual financial report of each sharia equity mutual fund within 2012-2015. The result of efficiency analysis showed that three sharia equity mutual funds, which are BNP Paribas Pesona Syariah, Danareksa Indeks Syariah and Manulife Syariah Sektoral Amanah, happened to be efficient relatively to other sharia equity mutual funds. Finally, the results from the Kruskal-Wallis test pointed out that there is a difference between the efficiency of sharia equity mutual funds.

Keywords: Efficiency Analysis, Sharia Equity Mutual Fund, Data Envelopment Analysis, BCC.