



INTISARI

Maksud dari penelitian ini adalah untuk menganalisis Reksa Dana Saham di Indonesia dengan menggunakan alat bantu Data Envelopment Analysis (DEA). Data Envelopment Analysis adalah suatu perangkat untuk mengukur kinerja relatif suatu unit kerja terhadap unit kerja sejenis dalam suatu kelompok.

Ada dua pendekatan yang digunakan dalam penelitian ini yaitu pendekatan dengan *Multiple Input Single Output* (MISO) dan pendekatan dengan *Multiple Input Multiple Output* (MIMO). Variabel yang akan digunakan adalah biaya reksa dana, total aset, return dan risiko. Data yang digunakan adalah data bulanan dari tahun 2006 sampai dengan tahun 2009.

Pendekatan dengan MISO menghasilkan 3 unit Reksa Dana Saham yang efisien sedangkan dengan pendekatan MIMO menghasilkan 5 unit Reksa Dana Saham yang efisien. Pendekatan dengan MIMO juga menghasilkan peningkatan skor efisiensi jika dibandingkan dengan menggunakan model MISO. Salah satu hal yang bisa ditarik dari perbandingan kedua model ini adalah bahwa penambahan variabel pada kelompok output terbukti meningkatkan skor efisiensi.

Kata Kunci: *Data Envelopment Analysis, pemeringkat kinerja Reksa Dana Saham*

ABSTRACT

The objective of this research is want to analyze the equity fund in Indonesia using Data Envelopment Analysis (DEA) tool. Data Envelopment Analysis is a tool to measure performance a work unit relative to similar units in a one group.

There are two approaches used in this research, approach with Multiple Input-Single Output (MISO) and the approach with Multiple Input-Multiple Output (MIMO). Variables that will be used are the cost of mutual funds, total assets, return and risk. The data that been used are monthly since 2006 to 2009.

With MISO approach produces three units of equity fund efficient while the MIMO approach produces five units of equity fund efficient. With MIMO approach also resulted in increased scores efficiency when compared to using MISO model. One of the things which can be drawn from comparison of the two models is that additional variables shown to increase output at the group score efficiency.

Keywords: Data Envelopment Analysis, equity fund efficiency