

KECEKAPAN TERBUKA, AMANAH SIKAP DI
MALAYSIA: PENDEKATAN DAN DENGAN PANEL
STARIK

MARWAN MOHD. BOM

FAKULTI PENDIDIKAN DAN EKSPLO
UNIVERSITI MALAYSIA TERENGGANU
2010

**KECEKAPAN TEKNIKAL AMANAH SAHAM DI
MALAYSIA: PENDEKATAN DEA DENGAN PANEL
STATIK**

MARIANA MOHD RONI

**PROJEK ILMIAH INI DIKEMUKAKAN BAGI
MEMENUHI SEBAHAGIAN DARIPADA SYARAT
PENGAJIAN**

**JABATAN EKONOMI
FAKULTI PENGURUSAN DAN EKONOMI
UNIVERSITI MALAYSIA TERENGGANU
UMT**

2010

PENAKUAN

Saya akui Kertas Projek (EKN 4998 / 4999) ini adalah hasil saya sendiri kecuali sumber-sumber lain yang telah saya jelaskan rujukannya melalui senarai rujukan yang telah dilampirkan.

Tarikh :

.....

MARIANA MOHD RONI

UK 14888

DECLARATION

I hereby declare that this Project Paper (EKN 4998 / 4999) is the result of my own finding, except where otherwise stated other sources are acknowledge by giving references is appended.

Date :

.....

MARIANA MOHD RONI

UK 14888

PENGHARGAAN

Pertamanya, saya ingin memanjatkan seribu kesyukuran ke hadrat Illahi atas limpah rahmat-NYA serta izin-NYA, maka akhirnya dapat jua saya menyiapkan Projek Ilmiah Tahun Akhir (PITA).

Disamping itu, jutaan penghargaan dan ucapan terima kasih saya tujukan kepada penyelia PITA Universiti Malaysia Terengganu (UMT) saya iaitu Dr. Nur Azura Bte Sanusi kerana sudi menerima saya sebagai pelajar dibawah seliaan beliau. Terima kasih yang tidak terhingga juga diucapkan kepada beliau kerana telah banyak memberikan tunjuk ajar serta panduan yang amat berguna kepada saya bagi menghasilkan projek ini

Selain itu, ribuan penghargaan dan ucapan terima kasih juga saya tujukan kepada pegawai-pegawai dan juga staf-staf Falkulti Pengurusan Ekonomi (FPE) yang telah banyak membantu saya sepanjang saya menyiapkan projek ini. Bantuan serta bimbingan daripada mereka amat bermakna kepada saya bagi melancarkan lagi kerja-kerja yang telah diamanahkan kepada saya.

Akhir sekali, sekalung penghargaan dan jutaan terima kasih saya tujukan kepada kedua ibu dan bapa saya yang telah banyak menyuntikkan semangat dan dorongan kepada saya serta kepada kawan-kawan yang sudi membantu dan memberi sokongan kepada saya bagi menempuhi cabaran dan rintangan sepanjang tempoh penghasilan projek ini.

Sekian, terima kasih.

Yang Benar,

Mariana Mohd Roni
No 466, Jalan Bayan 10,
Taman Desa Rasah,
70300, Seremban,
Negeri Sembilan.
mar_liah@yahoo.com.my

ABSTRAK

Industri amanah saham semakin berkembang pesat pada abad 21 ini. Masyarakat tempatan dan para pelabur semakin yakin untuk melabur berdasarkan kepada perkembangan industri amanah saham pada masa kini. Industri amanah saham juga mampu terus teguh walaupun dilanda krisis ekonomi. Terutama ketika krisis kewangan yang berlaku pada tahun 1997 dan tahun 1998. Namun, kecekapan teknikal amanah saham tidak boleh diukur berlandaskan kepada perkembangan industri amanah saham. Dengan itu, tujuan utama kajian ini adalah untuk mengukur kecekapan teknikal amanah saham melalui Analisis Penyampulan Data (DEA). Analisis DEA mempunyai dua model iaitu model CCR dan model BCC yang berorientasikan input atau output. Pada model CCR berorientasikan input dan output menunjukkan terdapat amanah saham yang mempunyai kekerapan kecekapan yang banyak iaitu COM INPI. Bagi model BCC berorientasikan input dan output juga menunjukkan dana COM INPI merupakan dana yang kerap kali cekap. Selain itu, kajian ini telah melakukan analisis deskriptif bagi melihat tren terkini amanah saham. Dapatan kajian menunjukkan tren terkini amanah saham adalah konsisten kecuali pada tahun 2007. Di samping itu, kajian ini juga mengenalpasti hubungan antara kecekapan amanah saham (KC) dengan salah satu pembolehubah makroekonomi iaitu Keluaran Dalam Negara Kasar (KDNK) dan Nilai Aset Bersih (NAV). Bagi mengenalpasti hubungan tersebut, kajian telah menggunakan model Regrasi Panel Statik. Yang merangkumi model regrasi panel gabungan, model regrasi panel kesan rawak, dan model regrasi panel kesan tetap. Berdasarkan hasil kajian menunjukkan terdapat hubungan antara KC dengan KDNK dan NAV dalam kesemua model kecuali pada model regrasi panel kesan tetap.

ABSTRACT

The unit trust industry has grown rapidly in the 21st century. Local people and investors become more confidence to invest based on the growth of the unit trust industry at this moment. The unit trust industry is also able to continue despite the economic crisis. Especially when the financial crisis that occurred in 1997 and 1998. However, the technical efficiency of unit trusts can not be measured based on the industrial development of unit trust. Thus, the main purpose of this study is to measure the technical efficiency of unit trusts through Data Envelopment Analysis (DEA). DEA analysis can divide into two models of the CCR model and BCC model input or output oriented. In the model input-oriented and output-oriented, CCR shows that there is a trust that has a lot of frequency efficiency namely COM INPI. For the model input-oriented and output-oriented BCC showed COM INPI fund is a fund that often efficient. In addition, the descriptive analysis show the latest trends are consistent except in 2007. This study also identifies the relationship between efficiency of unit trust (KC) with one of the macroeconomic variables, namely Gross Domestic Product (GDP) and Net Asset Value (NAV). To determine the relationship, the study used the Static Panel Regression Model that consists of pooled panel regression model, random-effects panel regression model, and fixed-effects panel regression model. The results show a significant relationship between KC with GDP and NAV in all models except the fixed-effects panel regression model.