

SEKOLAH KEMENTERIAN PENDIDIKAN MALAYSIA  
DARUL TAHAZUKUL KEMERIAHAN  
KUALA LUMPUR

SS KOK KEONG

FAKULTI SAINS DAN TEKNOLOGI  
UNIVERSITI MALAYSIA TERENGGANU

2009

pp: 7526

1100076444



LP 33 FST 2 2009



1100076444

Satu analisis empirik pada ukuran prestasi bagi dana unit amanah  
berprinsipkan syariah di Malaysia / Su Kok Keong.

PERPUSTAKAAN SULTANAH NUR ZAHIRAH  
UNIVERSITI MALAYSIA TERENGGANU (UMT)  
21830 KUALA TERENGGANU

1100076444

1100076444		

Lihat sebelah

HAK MILIK  
PERPUSTAKAAN SULTANAH NUR ZAHIRAH UMT

**SATU ANALISIS EMPIRIK PADA UKURAN PRESTASI BAGI DANA UNIT  
AMANAH BERPRINSIPKAN SYARIAH DI MALAYSIA**

Oleh  
**SU KOK KEONG**

Projek Ilmiah Tahun Akhir ini diserahkan untuk memenuhi  
sebahagian keperluan bagi  
Ijazah Sarjana Muda Sains (Matematik Komputasi)

**JABATAN MATEMATIK  
FAKULTI SAINS DAN TEKNOLOGI  
UNIVERSITI MALAYSIA TERENGGANU  
2009**

**1100076444**



**JABATAN MATEMATIK  
FAKULTI SAINS DAN TEKNOLOGI  
UNIVERSITI MALAYSIA TERENGGANU**

**PENGAKUAN DAN PENGESAHAN LAPORAN MAT 4499B**

Adalah ini diakui dan disahkan bahawa laporan penyelidikan yang bertajuk: Satu Analisis Empirik Pada Ukuran Prestasi Bagi Dana Unit Amanah Berprinsipkan Syariah Di Malaysia oleh: Su Kok Keong, No. Matriks: UK13320 telah diperiksa dan semua pembetulan yang disarankan telah dilakukan. Laporan ini dikemukakan kepada Jabatan Matematik sebagai memenuhi sebahagian daripada keperluan memperoleh Ijazah Sarjana Muda Sains (Matematik Kewangan), Fakulti Sains dan Teknologi, UMT.

Disahkan oleh:

Penyelia Utama  
Nama : **Prof. Dr. Ismail Bin Mohd**  
Cop Rasmi : **PROF. DR. HJ ISMAIL BIN MOHD**  
**Pensyarah**  
**Jabatan Matematik**  
**Fakulti Sains dan Teknologi**  
**Universiti Malaysia Terengganu**  
**21030 Kuala Terengganu**

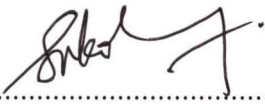
Tarikh: 05-05-2009

Ketua Jabatan Matematik  
Nama : **Dr. Mustafa Bin Mamat**  
Cop Rasmi : **DR. HJ. MUSTAFA BIN MAMAT**  
**Ketua**  
**Jabatan Matematik**  
**Fakulti Sains dan Teknologi**  
**Universiti Malaysia Terengganu**  
**21030 Kuala Terengganu**

Tarikh: 5/5/09

## PENGAKUAN

Saya mengakui Projek Ilmiah Tahun Akhir yang bertajuk Satu Analisis Empirik Pada Ukuran Prestasi Bagi Dana Unit Amanah Berprinsipkan Syariah Di Malaysia adalah hasil kerja saya sendiri kecuali nukilan dan ringkasan yang tiap-tiap satunya telah saya jelaskan sumbernya.

Tandatangan :  .....

Nama : Su Kok Keong .....

No. Matriks : UK13320 .....

Tarikh : 06 Mei 2009 .....

## PENGHARGAAN

Saya ingin merakamkan penghargaan sejuta-jutaan ikhlas kepada penyelia Projek Ilmiah Tahun Akhir, iaitu Prof. Dr. Ismail Bin Mohd atas dorongan dan bimbingan yang diberi sepanjang tempoh projek penyelidikan ini yang bertajuk **Satu Analisis Empirik Pada Ukuran Prestasi Bagi Dana Unit Amanah Berprinsipkan Syariah Di Malaysia** supaya saya boleh menyempurnakan projek penyelidikan ini.

Tambahan pula, kerjasama daripada pihak CIMB-Principal Asset Management Berhad juga tidak dapat dilupakan iaitu terdiri daripada Pengurus Bahagian Kewangan CPAM, Puan Stella Chong Hee Ling dan Eksekutif Bahagian Kewangan CPAM, Cik Michelle Yap Wai Yee. Tanpa bantuan mereka, saya pasti tidak dapat menyempurnakan penyelidikan saya.

Akhir kata, penghargaan juga ditujukan kepada semua pihak yang terlibat sama ada secara langsung atau tidak langsung dalam membantu saya untuk menjayakan projek penyelidikan ini terutamanya kepada rakan-rakan sesama program.

## **SATU ANALISIS EMPIRIK PADA UKURAN PRESTASI BAGI DANA UNIT AMANAH BERPRINSIPKAN SYARIAH DI MALAYSIA**

### **ABSTRAK**

Kebanyakan penyelidik yang lepas sering kali mengkaji keberkesanan pengurus dana dengan membandingkan prestasi dana yang mereka uruskan dengan prestasi pasaran dan juga antara dana-dana. Walau bagaimanapun, agak kurang kajian dijalankan untuk melihat prestasi dana yang dibangunkan berprinsipkan Syariah di Malaysia. Penyelidikan ini dijalankan atas sebab tersebut untuk melihat sejauh mana keeffisienan bagi para pengurus dana Syariah dalam menguruskan dana mereka dengan cara membandingkan prestasi keseluruhan dana dengan prestasi pasaran dan juga pulangan aset bebas risiko. Pelbagai indeks prestasi digunakan seperti Indeks Sharpe, Treynor, dan Jensen. Indeks Sharpe Terlaras dan Indeks Alfa Jensen Terlaras juga digunakan dalam penyelidikan ini. Kajian ini telah menggunakan  $R^2$  untuk melihat darjah kepelbagaian unit amanah dan ukuran risiko dikaji bagi semua sampel dana. Sebanyak 19 dana unit amanah yang berprinsipkan Syariah di Malaysia diambil kira sebagai sampel kajian. Nilai Aset Bersih (NAV) bulanan dan penanda aras indeks telah digunakan. Tempoh data yang diambil untuk penyelidikan ini adalah selama 18 bulan  $\left(1\frac{1}{2}\text{ tahun}\right)$  iaitu dari 1 Oktober 2007 hingga 31 March 2009.

**AN EMPIRICAL ANALYSIS ON PERFORMANCE MEASUREMENT OF  
UNIT TRUST FUNDS BASED ON PRINCIPLE OF SYARIAH  
IN MALAYSIA**

**ABSTRACT**

Most of the past researchers are often studied on the effectiveness of fund managers which to compare the funds performance that they dealt with the market performance and also between the funds. However, there are only a few of researches have done the research to observe the funds performance that developed based on principle of *Shariah* (Islamic Law) in Malaysia. The reason for this study is to be looking for how far the efficiency of Islamic fund managers in manage their funds by the way to compare the overall funds performance with market performance and also the return on risk free asset. Several of index performance are used in this research, for instances, Sharpe, Treynor, and Jensen Index. Adjusted Sharpe Index and Adjusted Jensen Alpha Index are also used in this research. This research will used the  $R^2$  to identify the degree of diversification of unit trust and risks measurement used for all the funds. About 19 of Islamic Unit Trust Funds based on principle of *Syariah* in Malaysia adopt as research sample. Monthly Net Asset Value (NAV) and benchmarks will be used. The duration of data used for this research is about 18 months  $\left(1\frac{1}{2}\text{ years}\right)$  that starting from 1<sup>st</sup> October 2007 till 31<sup>st</sup> March 2009.