

# **ANALISIS PERBANDINGAN *RISK* DAN *RETURN* PRODUK DEPOSITO *MUDHARABAH* DENGAN METODE VaR DAN RAROC PADA BPRS DI YOGYAKARTA**

Agie Prajatama

20140730189

## **ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pendapatan investasi yang telah disesuaikan dengan risiko dari deposito *mudharabah* yang dimiliki nasabah BPR Syariah dan mengetahui tingkat kemampuan BPR Syariah dalam menutupi risiko yang dapat menggerus modal. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif. BPR Syariah yang digunakan sebagai sampel dari penelitian ini adalah BPRS BDW, BPRS BDS, dan BPRS MMS dengan melihat dari laporan publikasi triwulanan tahun 2013-2017 pada website BI. Data yang digunakan adalah data sekunder yang secara runtun waktu (*time series*). Metode analisis data menggunakan *Value at Risk* (VaR) dan *Risk Adjusted Return On Capital* (RAROC). Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa nilai rata-rata VaR (*mean*) Deposito *mudharabah* berjangka 1,3,6,12 terendah dimiliki oleh BPRS Barokah Dana Sejahtera. Artinya bahwa BPRS Barokah Dana Sejahtera memiliki nilai risiko yang paling rendah dibandingkan dengan BPRS Bangun Drajat Warga dan BPRS Madina Mandiri Sejahtera. Selanjutnya nilai rata-rata RAROC tertinggi juga dimiliki oleh BPRS Barokah Dana Sejahtera. Ini menunjukkan bahwa BPRS Barokah Dana Sejahtera dalam mengelola risiko Deposito *mudharabah* berjangka 1,3,6,12 sudah sangat tepat sehingga menghasilkan nilai rata-rata RAROC tertinggi tahun 2013-2017 dibandingkan dengan BPRS Bangun Drajat Warga dan BPRS Madina Mandiri Sejahtera.

Kata kunci: Deposito *Mudharabah*, Risiko, *Return*, VaR, dan RAROC.

**THE COMPARISON ANALYSIS RISK AND RETURN OF  
MUDHARABAH DEPOSITO PRODUCTS BY USING VaR AND  
RAROC METHODS IN BPRS YOGYAKARTA**

Agie Prajatama  
2014073018

**ABSTRACT**

*This study aims to determine the return that has been adjusted to the risk of mudharabah deposits owned by BPRS customers and determine the level of ability of BPRS to cover risks that can erode capital. This study uses a quantitative approach. BPRS which are used as sample of this research are BPRS Bangun Drajat Warga, BPRS Barokah Dana Sejahtera, and BPRS Madina Mandiri Sejahtera. The data used is the quarterly financial statement being published on BI website. The data used is secondary data which is time series. Data analysis method uses Value at Risk (VaR) and Risk Adjusted Return On Capital (RAROC). The results of this study indicate that the average VaR value (mean) of the lowest mudharabah time deposit of 1,3,6,12 is owned by BPRS Barokah Dana Sejahtera. It means that BPRS Barokah Dana Sejahtera has the lowest risk value compared to BPRS Bangun Drajat Warga and BPRS Madina Mandiri Sejahtera. Furthermore, the highest average RAROC value is also owned by BPRS Barokah Dana Sejahtera. Shows that BPRS Barokah Dana Sejahtera in managing the risk of future Mudharabah deposits of 1,3,6,12 is very precise so as to produce the highest average RAROC value in 2013-2017 compared to BPRS Bangun Drajat Warga and BPRS Madina Mandiri Sejahtera.*

**Keywords: Mudharabah Deposit, Risk, Return, VaR, and RAROC.**