



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

SKRIPSI TERAPAN

**PENGARUH RASIO DEPOSITO, FDR, DAN NPF TERHADAP
COST OF FUND PADA BANK UMUM SYARIAH DI
INDONESIA PERIODE TAHUN 2020–2024 DENGAN *FEE
BASED INCOME RATIO* SEBAGAI VARIABEL MODERASI**



Disusun oleh:

Galby Nusa Bilawal/2204411043

**PROGRAM STUDI KEUANGAN DAN PERBANKAN SYARIAH
PROGRAM PENDIDIKAN SARJANA TERAPAN
JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI JAKARTA**

2026



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

SKRIPSI TERAPAN

**PENGARUH RASIO DEPOSITO, FDR, DAN NPF TERHADAP
COST OF FUND PADA BANK UMUM SYARIAH DI
INDONESIA PERIODE TAHUN 2020–2024 DENGAN *FEE
BASED INCOME RATIO* SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

Disusun sebagai bagian dari syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Terapan dari
Politeknik Negeri Jakarta

Disusun oleh:

Galby Nusa Bilawal/2204411043

**PROGRAM STUDI KEUANGAN DAN PERBANKAN SYARIAH
PROGRAM PENDIDIKAN SARJANA TERAPAN
JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI JAKARTA**

2026



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Galby Nusa Bilawal
NIM : 2204411043
Program Studi : Keuangan dan Perbankan Syariah
Jurusan : Akuntansi

Menyatakan bahwa yang dituliskan di dalam Skripsi ini adalah hasil karya saya sendiri bukan jiplakan (plagiasi) karya orang lain baik sebagian atau seluruhnya. Pendapat, gagasan, atau temuan orang lain yang terdapat di dalam Skripsi telah saya kutip dan saya rujuk sesuai dengan etika ilmiah. Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya.

Depok, 10 Juli 2026

Mahasiswa

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**

Galby Nusa Bilawal

NIM. 2204411043



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

LEMBAR PENGESAHAN

Skripsi ini diajukan oleh:

Nama : Galby Nusa Bilawal
NIM : 2204411043
Program Studi : Keuangan dan Perbankan Syariah
Judul Skripsi : Pengaruh Rasio Deposito, FDR, Dan NPF Terhadap *Cost of Fund* pada Bank Umum Syariah di Indonesia Periode Tahun 2020–2024 dengan *Fee Based Income Ratio* Sebagai Variabel Moderasi

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Terapan pada Program Studi Keuangan dan Perbankan Syariah Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Jakarta

DEWAN PENGUJI

Ketua Penguji : Dini Ayuning Ratri Sukimin, S.Sy., M.Ak. (.....)

Anggota Penguji : Rika Lisnawati, S.E., M.Tr.E. (.....)

DISAHKAN OLEH KETUA JURUSAN AKUNTANSI

Ditetapkan di : Depok

Tanggal : 10 Juli 2026



Dr. Bambang Waluyo, S.E., Ak., CA., SAS., M.Si.

NIP. 197009131999031002



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

LEMBAR PERSETUJUAN

Nama Penyusun : Galby Nusa Bilawal
NIM : 2204411043
Jurusan/Program Studi : Akuntansi/Keuangan dan Perbankan Syariah
Judul Skripsi : Pengaruh Rasio Deposito, FDR, Dan NPF Terhadap
Cost of Fund pada Bank Umum Syariah di
Indonesia Periode Tahun 2020–2024 dengan *Fee*
Based Income Ratio Sebagai Variabel Moderasi

Disetujui oleh:
Pembimbing

Rika Lisnawati, S.E., M.Tr.E.
NIP. 199704032024062001

POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA

Diketahui oleh:
Kepala Program Studi

Ach. Bakhrul Muchtasib, SEI., M.Si.
NIP. 197902232014041001



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

KATA PENGANTAR

Puji syukur senantiasa dipanjatkan kepada Allah SWT atas berkat, rahmat, anugerah, dan hidayah-Nya yang telah dilimpahkan, sehingga Skripsi yang berjudul “Pengaruh Rasio Deposito, FDR, Dan NPF Terhadap *Cost of Fund* pada Bank Umum Syariah di Indonesia Periode Tahun 2020–2024 dengan *Fee Based Income Ratio* Sebagai Variabel Moderasi” dapat diselesaikan. Sholawat serta salam senantiasa dipanjatkan kepada Nabi besar Muhammad SAW beserta keluarga, sahabat, dan pengikutnya hingga akhir zaman. Skripsi ini disusun sebagai bagian dari syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Terapan di Program Studi D4 Keuangan dan Perbankan Syariah Politeknik Negeri Jakarta.

Dalam penyusunan laporan ini, disadari sepenuhnya bahwa penyelesaian Skripsi ini tidak terlepas dari dukungan, motivasi, semangat, serta bimbingan dari berbagai pihak, baik yang bersifat moril maupun materil. Oleh karena itu, disampaikan ucapan terima kasih antara lain kepada:

1. Bapak Dr. Syamsurizal, S.E., M.M. selaku Direktur Politeknik Negeri Jakarta.
2. Bapak Dr. Bambang Waluyo, S.E., Ak., CA., SAS., M.Si. selaku Ketua Jurusan Akuntansi.
3. Bapak Ach. Bakhrul Muchtashib, SEI., M.Si. selaku Kepala Program Studi D4 Keuangan dan Perbankan Syariah yang telah banyak memberikan arahan untuk penyusunan Skripsi.
4. Ibu Rika Lisnawati, S.E., M.Tr.E. selaku Dosen Pembimbing penulisan Skripsi yang telah banyak memberikan arahan sehingga penulisan Skripsi ini dapat terselesaikan.
5. Teman-teman yang telah memberikan semangat dan dukungan dalam penyusunan Skripsi.
6. Seluruh pihak yang telah membantu dan memberikan dukungan baik secara langsung maupun tidak langsung.

Skripsi ini disusun dengan sebaik mungkin, namun disadari bahwa masih terdapat kekurangan dalam penyusunannya. Oleh karena itu, saran dan kritik yang bersifat membangun dari semua pihak sangat diharapkan.



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Diharapkan agar Skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi masyarakat serta dapat menambah ilmu dan wawasan terkait Keuangan dan Perbankan Syariah dan Teknologinya.

Depok, 10 Juli 2026

Mahasiswa,

Galby Nusa Bilawal

NIM. 2204411043



**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademis Politeknik Negeri Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Galby Nusa Bilawal
NIM : 2204411043
Program Studi : D4 Keuangan dan Perbankan Syariah
Jurusan : Akuntansi
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Politeknik Negeri Jakarta **Hak Bebas Royalti Noneksklusif (Non-exclusive Royalty-Free Right)** atas karya ilmiah saya yang berjudul: **Pengaruh Rasio Deposito, FDR, Dan NPF Terhadap Cost of Fund pada Bank Umum Syariah di Indonesia Periode Tahun 2020–2024 dengan Fee Based Income Ratio Sebagai Variabel Moderasi**. Dengan hak bebas royalti non eksklusif ini Politeknik Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia atau mengformatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta. Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Depok
Tanggal : 10 Juli 2026

Yang menyatakan

(Galby Nusa Bilawal)



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Galby Nusa Bilawal

Program Studi Keuangan dan Perbankan Syariah

Pengaruh Rasio Deposito, FDR, Dan NPF Terhadap *Cost of Fund* Pada Bank Umum Syariah Di Indonesia Periode Tahun 2020-2024 Dengan *Fee Based Income Ratio* Sebagai Variabel Moderasi

ABSTRAK

Persistensi tingginya biaya dana pada perbankan syariah dibandingkan bank konvensional menuntut efisiensi pengelolaan dana agar tetap kompetitif di era digital. Penelitian ini bertujuan menganalisis pengaruh Rasio Deposito, *Financing to Deposit Ratio* (FDR), dan *Non-Performing Financing* (NPF) terhadap *Cost of Fund* (CoF) pada Bank Umum Syariah di Indonesia periode 2020–2024, dengan *Fee Based Income Ratio* (FBIR) sebagai variabel moderasi. Menggunakan pendekatan kuantitatif, data bersumber dari laporan keuangan Otoritas Jasa Keuangan dengan metode *purposive sampling* dan dianalisis menggunakan *Structural Equation Modeling* (SEM). Hasil penelitian menunjukkan bahwa seluruh variabel berpengaruh secara simultan terhadap CoF. Secara parsial, Rasio Deposito dan NPF berpengaruh positif signifikan, sedangkan FDR tidak berpengaruh. Selain itu, FBIR memoderasi dengan melemahkan pengaruh Rasio Deposito serta menguatkan pengaruh FDR terhadap CoF, tetapi tidak dapat memoderasi pengaruh NPF. Kesimpulannya, manajemen Bank Umum Syariah perlu memperketat risiko pembiayaan untuk menekan NPF, melakukan diversifikasi sumber dana murah agar tidak bergantung pada deposito, serta mengoptimalkan pendapatan berbasis jasa lewat layanan digital guna memperkuat daya saing industri perbankan syariah nasional secara berkelanjutan.

Kata Kunci: *Cost of Fund*, Rasio Deposito, FDR, NPF, *Fee Based Income Ratio*, Bank Umum Syariah.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Galby Nusa Bilawal

Bachelor of Applied Sharia Finance and Banking

The Effect of Rasio Deposito, FDR, and NPF on Cost of Fund in Sharia Commercial Banks in Indonesia for the 2020–2024 Period with Fee Based Income Ratio as a Moderating Variable

ABSTRACT

The persistently high cost of funds in Islamic banking compared to conventional banking requires efficient fund management to remain competitive in the digital age. This study aims to analyze the influence of the Deposit Ratio, Financing-to-Deposit Ratio (FDR), and Non-Performing Financing (NPF) on the Cost of Funds (CoF) at Islamic Commercial Banks in Indonesia for the period 2020–2024, with the Fee-Based Income Ratio (FBIR) as a moderating variable. Using a quantitative approach, data were sourced from the Financial Services Authority's financial reports via purposive sampling and analyzed using Structural Equation Modeling (SEM). The results indicate that all variables simultaneously influence the CoF. Partially, the Deposit Ratio and NPF have a significant positive effect, while the FDR has no effect. Furthermore, the FBIR acts as a moderator by weakening the effect of the Deposit Ratio and strengthening the effect of the FDR on the CoF, but it does not moderate the effect of the NPF. In conclusion, the management of Sharia Commercial Banks needs to tighten financing risk to reduce the NPF, diversify sources of low-cost funds to avoid reliance on deposits, and optimize service-based revenue through digital services to sustainably strengthen the competitiveness of the national Sharia banking industry.

Keywords: Cost of Fund, Rasio Deposito, FDR, NPF, Fee Based Income Ratio, Islamic Commercial Banks.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR ISI

PERNYATAAN ORISINALITAS.....	iii
LEMBAR PENGESAHAN	iv
LEMBAR PERSETUJUAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS.....	viii
ABSTRAK	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Penelitian	1
1.2. Rumusan Masalah Penelitian.....	6
1.3. Pertanyaan Penelitian.....	7
1.4. Tujuan Penelitian	7
1.5. Manfaat Penelitian	8
1.6. Sistematika Penulisan Skripsi.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1. Landasan Teori.....	9
2.1.1. Teori Efisiensi	9
2.1.2. Teori Intermediasi	10
2.1.3. <i>Cost of Fund</i> (CoF).....	12
2.1.4. Rasio Deposito.....	14
2.1.5. <i>Financing to Deposit Ratio</i> (FDR)	15
2.1.6. <i>Non-Performing Financing</i> (NPF)	17
2.1.7. Teori Diversifikasi Pendapatan (<i>Fee-Based Income Ratio</i>).....	18
2.2. Penelitian Terdahulu	19
2.3. Kerangka Pemikiran	22
2.4. Hipotesis Penelitian	24



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	28
3.1. Jenis Penelitian	28
3.2. Objek Penelitian.....	28
3.3. Metode Pengambilan Sampel	30
3.4. Jenis dan Sumber Data Penelitian.....	31
3.5. Metode Pengumpulan Data.....	32
3.6. Definisi Operasional Variabel	33
3.7. Metode Analisis Data.....	35
3.7.1. Model Pengukuran (Outer Model).....	35
3.7.2. Model Struktural (Inner Model)	37
3.7.3. Uji Hipotesis	39
BAB IV PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	43
4.1. Analisis Statistik Deskriptif.....	43
4.2. Uji Data Penelitian.....	45
4.2.1. Model Pengukuran (<i>Outer Model</i>).....	46
4.2.2. Model Struktural (<i>Inner Model</i>)	48
4.3. Uji Hipotesis	54
4.4. Pembahasan dan Diskusi Hasil Penelitian	57
4.4.1. Analisis Pengaruh Simultan (H1).....	57
4.4.2. Rasio Deposito Berpengaruh Positif dan Signifikan terhadap <i>Cost of Fund</i> (H2)	58
4.4.3. <i>Financing to Deposit Ratio</i> (FDR) Tidak Berpengaruh terhadap <i>Cost of Fund</i> (H3)	58
4.4.4. <i>Non-Performing Financing</i> (NPF) Berpengaruh Positif dan Dominan terhadap <i>Cost of Fund</i> (H4)	59
4.4.5. FBIR Memoderasi (Melemahkan) Pengaruh Rasio Deposito terhadap <i>Cost of Fund</i> (H5).....	60
4.4.6. FBIR Memoderasi Pengaruh FDR terhadap <i>Cost of Fund</i> dengan Arah Sebaliknya (H6)	61
4.4.7. FBIR Tidak Mampu Memoderasi Pengaruh NPF terhadap <i>Cost of Fund</i> (H7)	61
4.5. Implikasi Hasil Penelitian	62
BAB V PENUTUP.....	65



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

5.1. Simpulan	65
5.2. Saran	67
5.2.1. Untuk Manajemen Bank Umum Syariah.....	67
5.2.2. Untuk Regulator (Otoritas Jasa Keuangan dan Bank Indonesia)	67
5.2.3. Untuk Penelitian Selanjutnya	68
DAFTAR PUSTAKA	69
LAMPIRAN	78





Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1. Penelitian Terdahulu	19
Tabel 3. 1. Daftar Sampel Bank Umum Syariah (BUS)	31
Tabel 3. 2. Tabel Operasional Variabel.....	33
Tabel 4. 1. Analisis Statistik Deskriptif.....	43
Tabel 4. 2. Outer Loadings	47
Tabel 4. 3. Variance Inflation Factor/VIF	48
Tabel 4. 4. R-Square	49
Tabel 4. 5. Uji F Simultan	50
Tabel 4. 6. Bootstrapping Analysis	51
Tabel 4. 7. Q-Square.....	52
Tabel 4. 8. F-Square	53
Tabel 4. 9. Uji Hipotesis.....	54



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1. Perbandingan CoF BUS & BUK Tahun 2020-2024	2
Gambar 2. 1. Kerangka Pemikiran	23
Gambar 4. 1. Model Penelitian SmartPLS	46
Gambar 4. 2. Graphical Output	51





Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Penelitian

Lampiran 2. Hasil Analisis Data



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

BAB I PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang Penelitian

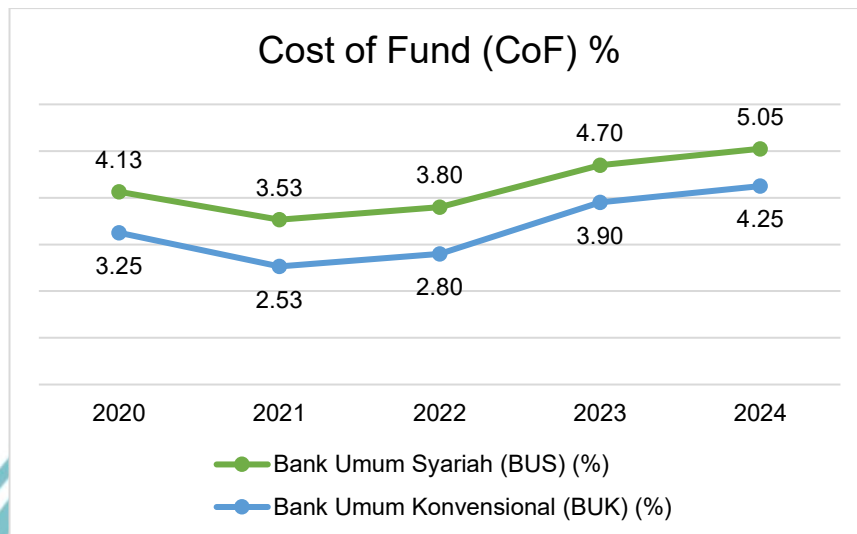
Industri perbankan di Indonesia saat ini diwarnai oleh persaingan yang semakin ketat antara bank syariah dan bank konvensional dalam memperebutkan pangsa pasar (*market share*). Bank konvensional yang lebih dahulu mapan secara infrastruktur menuntut perbankan syariah untuk terus berinovasi agar dapat bertahan. Dalam persaingan ini, efisiensi dalam pengelolaan dana menjadi pilar utama bagi keberlangsungan perbankan syariah. Salah satu indikator utama efisiensi tersebut adalah *Cost of Fund* (CoF) atau biaya dana, yang mencerminkan besarnya beban yang harus dikeluarkan bank untuk memperoleh dana masyarakat (Kasmir, 2019). Secara teoretis, bank yang mampu menekan CoF akan memiliki keunggulan kompetitif dalam menyalurkan pembiayaan dengan bagi hasil yang lebih menarik bagi nasabah (Dendawijaya, 2019).

Cost of Fund merupakan komponen krusial dalam struktur perbankan karena menentukan harga jual produk pembiayaan. Apabila CoF suatu bank tinggi, maka margin keuntungan akan menyempit. Untuk mempertahankan profitabilitas, bank terpaksa menetapkan nisbah atau bagi hasil pembiayaan yang lebih mahal kepada nasabah, yang pada akhirnya menurunkan daya saing dan potensi profit secara keseluruhan. Namun, dalam kondisi riil, terdapat kesenjangan (*gap*) efisiensi yang signifikan. Data Otoritas Jasa Keuangan (2024) menunjukkan bahwa rata-rata CoF Bank Umum Syariah (BUS) masih berada di kisaran 4,0% - 4,5%, sementara bank konvensional secara konsisten mampu menekan biaya dana hingga di bawah 3,5%. Perbedaan ini menunjukkan bahwa biaya operasional untuk menghimpun dana di perbankan syariah masih jauh lebih mahal. Berikut Perbandingan CoF antara Bank Umum Syariah (BUS) dan Bank Umum Konvensional (BUK).



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



Gambar 1. 1. Perbandingan CoF BUS & BUK Tahun 2020-2024

Sumber: Laporan Bulanan Statistik Perbankan OJK 2020-2024

Berdasarkan data pada Gambar 1.1, terlihat deskripsi empiris mengenai fluktuasi *Cost of Fund* (CoF) pada Bank Umum Syariah (BUS) dan Bank Umum Konvensional (BUK) selama periode pengamatan 2020 hingga 2024. Secara umum, grafik tersebut menunjukkan adanya persistensi kesenjangan (*gap*) efisiensi di mana tingkat biaya dana pada BUS secara konsisten berada di atas level BUK. Pada tahun 2020, CoF BUS tercatat sebesar 4,13% sementara BUK berada pada angka 3,25%. Kondisi efisiensi kedua sektor perbankan sempat mengalami perbaikan pada tahun 2021 yang ditandai dengan penurunan biaya dana ke titik terendah, yakni sebesar 3,53% untuk BUS dan 2,53% untuk BUK. Namun, meskipun terjadi penurunan nominal, selisih biaya antara kedua kelompok bank tersebut tetap tertahan pada angka 1,00%.

Pasca periode 2021, Gambar 1.1 menunjukkan tren peningkatan beban biaya dana yang cukup signifikan dan berlanjut hingga akhir tahun periode pengamatan. Pada tahun 2023, CoF BUS meningkat menjadi 4,70%, sedangkan BUK berada pada level 3,90%. Puncak inefisiensi biaya terjadi pada tahun 2024,



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

dimana CoF BUS melonjak hingga menembus angka 5,05% sementara BUK berhasil mempertahankan tingkat biaya dana pada kisaran 4,25%. Kenaikan yang tajam pada BUS di tahun 2024 ini mengindikasikan adanya tekanan likuiditas yang memaksa bank syariah menawarkan bagi hasil lebih tinggi untuk menarik dana pihak ketiga. Tingginya angka biaya dana pada hulu operasional ini memberikan implikasi strategis terhadap penurunan daya saing penetapan harga produk pembiayaan syariah dibandingkan bank konvensional. Fenomena kenaikan beban dana yang mencapai angka 5,05% tersebut mempertegas urgensi penelitian ini untuk mengkaji peran mitigasi variabel *Fee Based Income Ratio* (FBIR) dalam meminimalisir dampak inefisiensi biaya terhadap kinerja bank.

Cost of Fund (CoF) yang tidak efisien tersebut sangat dipengaruhi oleh faktor internal bank. Rasio Deposito, yang menggambarkan dominasi deposito (dana mahal) dibandingkan CASA (dana murah), secara linier akan meningkatkan beban bagi hasil dan menaikkan CoF (Haryati, 2021). Dari sisi likuiditas, *Financing to Deposit Ratio* (FDR) menunjukkan tingkat ekspansi pembiayaan; bank dengan FDR tinggi cenderung menawarkan bagi hasil lebih besar untuk menarik dana cepat, yang berdampak pada kenaikan biaya dana (Mulyono, 2020). Selain itu, faktor risiko melalui *Non-Performing Financing* (NPF) yang tinggi mengharuskan bank membentuk cadangan kerugian yang lebih besar, yang secara tidak langsung menekan efisiensi biaya dana (Siamat, 2022).

Di tengah tantangan tersebut, fenomena transformasi digital di perbankan syariah membawa peluang baru melalui peningkatan pendapatan non-margin. Optimalisasi layanan digital memungkinkan bank meningkatkan *Fee Based Income Ratio* (FBIR) yang berasal dari jasa transaksi nasabah (Hasan, 2023). Pendapatan jasa ini dapat membantu bank menyeimbangkan beban biaya dana karena tidak memiliki kewajiban bagi hasil seperti pada pendapatan margin. Oleh karena itu, FBIR diposisikan sebagai variabel moderasi dalam penelitian ini untuk menguji apakah pendapatan berbasis biaya mampu memitigasi pengaruh negatif dari struktur dana, likuiditas, dan risiko terhadap CoF.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Dominasi pengujian terhadap indikator profitabilitas seperti *Return on Assets* (ROA) atau *Net Operating Margin* (NOM) dalam literatur determinan kinerja keuangan Bank Umum Syariah (BUS) masih diwarnai oleh ketidakkonsistenan hasil. Ketidakpastian arah hubungan ini terefleksi secara jelas pada variabel *Financing to Deposit Ratio* (FDR). Analisis yang dilakukan oleh Navita et al. (2023) beserta Halim dan Buana (2021) mengindikasikan bahwa FDR bukan merupakan determinan utama yang memengaruhi capaian kinerja perbankan. Namun, perspektif tersebut berbeda dengan temuan empiris Muawanah dan Imronudin (2021), Hasibuan et al. (2022), Ichsan et al. (2021), dan Nahar et al. (2020). Studi-studi tersebut justru membuktikan bahwa FDR memiliki kontribusi yang signifikan baik secara positif maupun negatif terhadap fluktuasi kinerja keuangan keuangan institusi.

Inkonsistensi hasil penelitian juga teridentifikasi pada analisis variabel risiko pembiayaan yang diprosikan melalui *Non-Performing Financing* (NPF). Sebagian besar literatur empiris seperti studi yang dilakukan oleh Wahyudin et al. (2020), Muawanah dan Imronudin (2021), Maulidar dan Majid (2020), serta Pujiyanty et al. (2022) menyimpulkan bahwa peningkatan rasio NPF berpengaruh negatif secara signifikan terhadap kinerja keuangan perbankan. Kendati demikian, konseptualisasi tersebut berbeda dengan temuan Muhammad et al. (2020), Halim dan Buana (2021), Apriyanti et al. (2021), serta Fadhillah dan Suprayogi (2020) yang menunjukkan bahwa fluktuasi NPF tidak memiliki pengaruh yang signifikan dalam menentukan capaian performa keuangan bank.

Ketidakkonsistenan temuan empiris lebih lanjut juga teridentifikasi pada variabel Rasio Deposito serta indikator likuiditas berbasis deposito. Di satu sisi, Sulaeman et al. (2019), Vozková (2020), serta Hasbi et al. (2024) menekankan bahwa pengelolaan rasio penyaluran dana terhadap dana pihak ketiga (*Loan to Deposit Ratio* atau *Financing to Deposit Ratio*) secara agresif mampu menstimulasi efisiensi teknis. Dalam konseptualisasi ini, instrumen deposito berfungsi sebagai sumber pendanaan yang relatif efisien untuk meningkatkan margin keuntungan dan *Return on Assets* (ROA) melalui alokasi pembiayaan yang berkualitas. Di sisi lain,



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

analisis dalam konteks pasar berkembang menunjukkan bahwa intensitas penyaluran dana tidak selalu memiliki kontribusi yang signifikan terhadap profitabilitas perbankan. Temuan dari Ajao dan Iyekekpolor (2022), Zerihun (2024), serta Azad et al. (2019) mengindikasikan bahwa efektivitas pemanfaatan basis deposito bersifat kondisional dan sangat bergantung pada kualitas tata kelola risiko internal serta dinamika makroekonomi setempat.

Inkonsistensi hasil penelitian juga teridentifikasi pada kontribusi variabel *Fee-Based Income Ratio*. Rangkaian studi terdahulu yang dilakukan oleh Rustam dan Sutrisno (2025), Syahrani dan Fasa (2024), Hidayat dan Anabel (2025), serta Nguyen et al. (2023) membuktikan bahwa pendapatan berbasis jasa dan komisi memiliki pengaruh positif yang signifikan terhadap profitabilitas perbankan. Dalam konseptualisasi ini, lini pendapatan non-bunga tersebut bertindak sebagai motor penggerak peningkatan *Return on Assets* (ROA) yang dipicu oleh akselerasi digitalisasi layanan. Sebaliknya, analisis empiris yang diajukan oleh Karlina et al. (2020) serta Vozková (2020) menunjukkan dinamika yang berbeda. Penelitian mereka mengindikasikan bahwa peningkatan *fee-based income* hanya memberikan kontribusi efisiensi biaya yang bersifat marginal. Dampak tersebut dinilai tidak cukup kuat untuk mentransformasi struktur profitabilitas secara fundamental, khususnya pada institusi perbankan yang memiliki ketergantungan tinggi pada pendapatan intermediasi tradisional serta belum mencapai tingkat kematangan teknologi yang optimal.

Kelemahan mendasar dari literatur yang ada adalah kurangnya penelitian yang menempatkan *Cost of Fund* (CoF) sebagai variabel dependen utama, padahal CoF merupakan "hulu" atau akar yang menentukan harga jual produk dan margin keuntungan. Selain itu, peran *fee based income* seringkali hanya dikaji sebagai faktor pendorong laba secara langsung, tanpa melihat potensinya sebagai variabel moderasi yang mampu menyeimbangkan struktur biaya dana (CoF) di tengah risiko likuiditas dan pembiayaan. Belum ditemukan kajian yang secara komprehensif menguji pengaruh Rasio Deposito, FDR, dan NPF terhadap *Cost of Fund* dengan menempatkan *Fee Based Income Ratio* (FBIR) sebagai variabel moderasi,



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

khususnya pada periode krusial 2020–2024 yang mencakup fase pandemi dan pemulihan ekonomi. Diskrepansi hasil pada penelitian terdahulu dan terbatasnya fokus pada efisiensi *Cost of Fund* (CoF) inilah yang menjadi ruang utama bagi penelitian ini. Urgensi penelitian ini sangat tinggi mengingat CoF yang tetap tinggi merupakan masalah serius yang dapat mengancam eksistensi Bank Umum Syariah. Tanpa strategi efisiensi yang tepat, bank syariah akan sulit bersaing di era ekonomi digital.

Berdasarkan latar belakang masalah yang telah diuraikan, adanya diskrepansi hasil pada penelitian terdahulu, serta krusialnya analisis efisiensi biaya dana bagi keberlangsungan perbankan syariah, maka penelitian dengan judul: “Pengaruh Rasio Deposito, FDR, dan NPF terhadap *Cost of Fund* pada Bank Umum Syariah di Indonesia Periode Tahun 2020–2024 dengan *Fee Based Income Ratio* sebagai Variabel Moderasi” penting untuk dilakukan.

1.2. Rumusan Masalah Penelitian

Industri perbankan di Indonesia saat ini diwarnai oleh persaingan yang semakin ketat antara bank syariah dan bank konvensional dalam memperebutkan pangsa pasar (*market share*), di mana infrastruktur bank konvensional yang lebih mapan menuntut perbankan syariah untuk terus berinovasi agar dapat bertahan. Dalam persaingan ini, pengelolaan biaya dana (*Cost of Fund/CoF*) menjadi pilar utama keberlangsungan bank syariah, yang secara teoretis digerakkan oleh Teori Efisiensi (*Efficiency Theory*) di mana bank yang mampu meminimalkan biaya input (CoF) akan mencapai keunggulan kompetitif untuk menyalurkan pembiayaan dengan bagi hasil yang lebih menarik bagi nasabah. Namun, realitas pada Bank Umum Syariah (BUS) di Indonesia selama periode 2020–2024 menunjukkan anomali berupa persistensi tingginya CoF meskipun terdapat tren peningkatan layanan digital. Kontradiksi ini diperumit oleh penelitian terdahulu yang masih menunjukkan hasil beragam mengenai dampak digitalisasi dan manajemen risiko terhadap efisiensi biaya, serta masih terbatasnya literatur yang menguji variabel kontingensi penyeimbang. Oleh karena itu, penelitian ini menggunakan data



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

laporan keuangan auditan untuk menguji apakah pendapatan berbasis biaya (*Fee Based Income*) sebagai bentuk diversifikasi pendapatan dalam kerangka teori efisiensi efektif berfungsi sebagai moderasi dalam mengefisiensikan biaya dana di tengah tantangan risiko pembiayaan dan likuiditas.

1.3. Pertanyaan Penelitian

1. Apakah Rasio Deposito, FDR, dan NPF berpengaruh secara simultan terhadap Cost of Fund pada Bank Umum Syariah di Indonesia periode 2020–2024?
2. Apakah Rasio Deposito berpengaruh secara parsial terhadap Cost of Fund pada Bank Umum Syariah di Indonesia?
3. Apakah FDR berpengaruh secara parsial terhadap Cost of Fund pada Bank Umum Syariah di Indonesia?
4. Apakah NPF berpengaruh secara parsial terhadap Cost of Fund pada Bank Umum Syariah di Indonesia?
5. Apakah Fee Based Income Ratio (FBIR) mampu memoderasi pengaruh Rasio Deposito terhadap Cost of Fund?
6. Apakah Fee Based Income Ratio (FBIR) mampu memoderasi pengaruh FDR terhadap Cost of Fund?
7. Apakah Fee Based Income Ratio (FBIR) mampu memoderasi pengaruh NPF terhadap Cost of Fund?

1.4. Tujuan Penelitian

1. Mengetahui pengaruh Rasio Deposito, FDR, dan NPF secara simultan terhadap Cost of Fund pada Bank Umum Syariah di Indonesia.
2. Mengetahui pengaruh Rasio Deposito secara parsial terhadap Cost of Fund pada Bank Umum Syariah di Indonesia.
3. Mengetahui pengaruh FDR secara parsial terhadap Cost of Fund pada Bank Umum Syariah di Indonesia.
4. Mengetahui pengaruh NPF secara parsial terhadap Cost of Fund pada Bank Umum Syariah di Indonesia.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

5. Menguji peran Fee Based Income Ratio (FBIR) dalam memoderasi hubungan antara Rasio Deposito dengan Cost of Fund.
6. Mengevaluasi kemampuan Fee Based Income Ratio (FBIR) dalam memoderasi pengaruh FDR terhadap Cost of Fund.
7. Membuktikan peran moderasi Fee Based Income Ratio (FBIR) pada pengaruh NPF terhadap Cost of Fund.

1.5. Manfaat Penelitian

1. Manfaat Teoritis: Memberikan kontribusi pada pengembangan teori manajemen keuangan perbankan, khususnya mengenai peran variabel moderasi pendapatan non-pembiayaan dalam mengelola struktur biaya dana pada lembaga keuangan syariah.
2. Manfaat Praktis: Menjadi bahan pertimbangan bagi manajemen Bank Umum Syariah dalam mengambil keputusan strategis terkait manajemen likuiditas, mitigasi risiko, dan optimalisasi layanan digital guna mencapai efisiensi biaya dana yang kompetitif.

1.6. Sistematika Penulisan Skripsi

Penjabaran materi dalam skripsi ini diorganisasikan ke dalam lima bab sebagai berikut:

1. BAB I PENDAHULUAN: Berisi latar belakang masalah, rumusan masalah, pertanyaan penelitian, tujuan, manfaat, dan sistematika penulisan.
2. BAB II TINJAUAN PUSTAKA: Membahas landasan teori, penjelasan variabel, penelitian terdahulu, kerangka pemikiran, dan hipotesis.
3. BAB III METODE PENELITIAN: Menjelaskan desain penelitian, populasi dan sampel, jenis data, serta teknik analisis Structural Equation Modeling (SEM).
4. BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN: Menyajikan hasil analisis statistik, uji hipotesis, dan pembahasan hasil temuan.
5. BAB V PENUTUP: Menyajikan kesimpulan dari hasil pengujian dan saran yang relevan.

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

BAB V

PENUTUP

Pada bab ini dipaparkan kesimpulan yang ditarik dari seluruh rangkaian hasil pengujian hipotesis dan pembahasan analisis. Kemudian diikuti dengan saran-saran akademis maupun praktis yang ditujukan bagi pihak-pihak terkait.

5.1. Simpulan

Berdasarkan hasil analisis data, pengujian model struktural (*inner model*) menggunakan SmartPLS 4, serta pembahasan mendalam yang telah dilakukan pada bab sebelumnya mengenai faktor-faktor yang memengaruhi *Cost of Fund* pada Bank Umum Syariah di Indonesia, maka dapat ditarik beberapa kesimpulan sebagai berikut:

1. Pengaruh Rasio Deposito, *Financing to Deposit Ratio* (FDR), dan *Non-Performing Financing* (NPF) secara Simultan:
Rasio Deposito, *Financing to Deposit Ratio* (FDR), dan *Non-Performing Financing* (NPF) secara simultan bersama dengan *Fee-Based Income Ratio* (FBIR) dan efek moderasinya memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *Cost of Fund* pada Bank Umum Syariah di Indonesia.
2. Pengaruh Rasio Deposito: Rasio Deposito berpengaruh positif dan signifikan secara parsial terhadap *Cost of Fund*. Ketergantungan bank syariah pada instrumen deposito sebagai komponen Dana Pihak Ketiga (DPK) terbukti secara linier meningkatkan beban bagi hasil keseluruhan karena karakteristik deposito sebagai dana mahal.
3. Pengaruh *Financing to Deposit Ratio*: *Financing to Deposit Ratio* (FDR) tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap *Cost of Fund*. Hal ini mengindikasikan bahwa tingkat agresivitas penyaluran pembiayaan tidak ditransmisikan langsung pada kebijakan penetapan biaya dana syariah, yang cenderung lebih sensitif terhadap kondisi pergerakan pasar makro.



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

4. Pengaruh *Non-Performing Financing: Non-Performing Financing* (NPF) berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Cost of Fund*. Variabel ini ditemukan sebagai prediktor yang paling dominan, di mana pembengkakan pembiayaan bermasalah memaksa bank membentuk cadangan kerugian dan menawarkan "premi risiko" imbal hasil yang lebih tinggi demi menjaga likuiditas dari risiko penarikan dana.
5. Peran Moderasi FBIR pada Rasio Deposito: *Fee-Based Income Ratio* (FBIR) terbukti memoderasi dan melemahkan pengaruh positif Rasio Deposito terhadap *Cost of Fund*. Pendapatan berbasis komisi yang bersumber dari aktivitas jasa transaksi non-pembiayaan mampu bertindak sebagai peredam pengeluaran dana mahal karena karakteristik kas tersebut bebas dari kewajiban bagi hasil nasabah.
6. Peran Moderasi FBIR pada FDR: *Fee-Based Income Ratio* (FBIR) memoderasi pengaruh FDR terhadap *Cost of Fund*, namun dengan arah sebaliknya yaitu memperkuat. Hal ini dikarenakan struktur *fee-based income* pada Bank Umum Syariah masih dominan melekat pada aktivitas administrasi dan jasa yang bersifat melekat langsung pada volume penyaluran pembiayaan itu sendiri.
7. Peran Moderasi FBIR pada NPF: *Fee-Based Income Ratio* (FBIR) tidak mampu memoderasi pengaruh NPF terhadap *Cost of Fund*. Pendapatan berbasis komisi bernilai terlalu marginal sehingga tidak memiliki kapabilitas finansial untuk meredam tingginya beban pencadangan kerugian dan risiko reputasi yang dipicu oleh NPF.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

5.2. Saran

Berlandaskan pada kesimpulan di atas serta kendala yang ditemukan dalam keterbatasan penelitian, diajukan beberapa saran komprehensif untuk berbagai pihak:

5.2.1. Untuk Manajemen Bank Umum Syariah

1. Optimalisasi Struktur DPK: Manajemen bank syariah disarankan untuk secara konsisten menekan porsi ketergantungan pada deposito jangka panjang dan beralih mengoptimalkan penghimpunan dana murah (*CASA*) melalui tabungan wadiah atau giro melalui peningkatan inklusi dan kemudahan fitur transaksional.
2. Penguatan Mitigasi Risiko Pembiayaan: Mengingat NPF merupakan variabel paling dominan dalam memicu pembengkakan biaya dana, bank syariah harus memperketat prinsip kehati-hatian (*prudent banking principle*) pada proses analisis kelayakan pembiayaan, monitoring berkala, dan penanganan dini restrukturisasi pembiayaan bermasalah.
3. Diversifikasi Layanan Jasa Digital: Manajemen perlu memperluas ekosistem pendapatan berbasis jasa (*fee-based income*) yang mandiri atau terpisah dari produk pembiayaan murni, seperti optimalisasi layanan *mobile banking*, *wealth management*, digitalisasi pembayaran ZISWAF, dan jasa *trade finance* guna memperkuat fungsi *buffer* biaya operasional.

5.2.2. Untuk Regulator (Otoritas Jasa Keuangan dan Bank Indonesia)

1. Diharapkan dapat terus memperbarui kerangka regulasi dan standarisasi pemantauan likuiditas serta batas atas indikator risiko pembiayaan perbankan syariah yang adaptif terhadap fluktuasi ekonomi pasca-pandemi dan era transformasi digital.
2. Mendorong stimulus kebijakan yang mendukung akselerasi digitalisasi perbankan syariah agar mampu bersaing sehat dalam memperebutkan dana



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

murah di pasar nasional tanpa harus terjebak pada perang tarif ekuivalen bagi hasil yang tinggi.

5.2.3. Untuk Penelitian Selanjutnya

1. Perluasan Konstruk Variabel: Peneliti selanjutnya disarankan untuk menambah variabel eksternal makroekonomi yang belum terakomodasi dalam model ini, seperti *BI-Rate*, tingkat inflasi, nilai tukar rupiah, atau pertumbuhan PDB.
2. Perluasan Objek Penelitian: Disarankan untuk memperluas cakupan sampel penelitian dengan memasukkan instiusi perbankan syariah lainnya, seperti Unit Usaha Syariah (UUS) atau Bank Daerah, guna membandingkan apakah karakteristik biaya dana memiliki perilaku yang homogen di berbagai skala permodalan.
3. Pengembangan Metodologi: Peneliti berikutnya dapat mencoba mengombinasikan data sekunder rasio keuangan ini dengan metode campuran (*mixed-methods*) menggunakan data primer melalui wawancara mendalam kepada praktisi perbankan guna mengonfirmasi dinamika penetapan *Cost of Fund* secara riil di lapangan.

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR PUSTAKA

- Adem, M. (2022). Impact of income diversification on bank stability: A cross-country analysis. *Asian Journal of Accounting Research*. <https://doi.org/10.1108/ajar-03-2022-0093>
- Afanin, N., Suwandi, S., & Wahyudi, C. (2025). Analysis of ROA, interest rate, FDR, and NPF effects on Mudharabah deposit profit-sharing rates in Islamic banks 2020–2024. *International Journal of Economics and Management Research*. <https://doi.org/10.55606/ijemr.v4i3.535>
- Ajao, M., & Iyekekpolor, E. (2022). The impact of liquidity management on financial performance of deposit money banks in West Africa. *Facta Universitatis, Series: Economics and Organization*. <https://doi.org/10.22190/fueo220108011a>
- Annisa, F. S., & Rani, L. N. (2025). Determinants of third-party funds of Islamic commercial banks in Indonesia. *Jurnal Ekonomi Syariah Teori dan Terapan*.
- Anugra, T. S., Fathihani, F., & Saputri, I. P. (2025). Determinants of profitability in Indonesian Islamic banks. *Indonesian Journal of Innovation Multidisipliner Research*.
- Apriyanti, R., Rahman, A., & Maharani, S. (2021). Empirical studies of the effect of operational costs and operating income, *Financing to Deposit Ratio* against return on asset with non-performing financing as intervening variables in Sharia Bank Indonesia 2013-2020. *Niqosiya: Journal of Economics and Business Research*. <https://doi.org/10.21154/niqosiya.v1i1.78>
- Azad, A. S., Azmat, S., & Hayat, A. (2019). What determines the profitability of Islamic banks: Lending or fee? *International Review of Economics & Finance*, 59, 161–176. <https://doi.org/10.1016/j.iref.2018.09.006>
- Azhari, A., & Dalimunthe, A. A. (2022). Produk-produk Dana Pihak Ketiga (DPK) sebagai sarana simpanan dana dan layanan pendukung di PT Bank Sumut KCP Syariah Simpang Kayu Besar. *Al-Sharf: Jurnal Ekonomi Islam*. <https://doi.org/10.56145/al-sharf.v3i1.278>



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

- Baltas, K., & Liñares-Zegarra, J. (2024). Efficiency and financial risk management practices of microfinance institutions. *International Journal of Finance & Economics*. <https://doi.org/10.1002/ijfe.2956>
- Bitar, M., Pukthuanthong, K., & Walker, T. J. (2019). Efficiency in Islamic vs. conventional banking: The role of capital and liquidity. *Emerging Markets: Finance eJournal*. <https://doi.org/10.2139/ssrn.3421018>
- Cheung, G. W., Cooper–Thomas, H., Lau, R. S., & Wang, L. C. (2023). Reporting reliability, convergent and discriminant validity with structural equation modeling: A review and best-practice recommendations. *Asia Pacific Journal of Management*, 40(1), 7–46. <https://doi.org/10.1007/s10490-022-09887-5>
- Cohen, J. (1988). *Statistical Power Analysis for the Behavioral Sciences* (2nd ed.). Lawrence Erlbaum Associates.
- Crawford, W. H., & Jean, E. L. (2021). Structural equation modelling. In *Oxford Research Encyclopedia of Business and Management*. Oxford University Press. <https://doi.org/10.1093/acrefore/9780190224851.013.302>
- Das Gupta, A., Sarker, N., & Rahman, M. R. (2021). Relationship among cost of financial intermediation, risk, and efficiency: Empirical evidence from Bangladeshi commercial banks. *Cogent Economics & Finance*, 9(1), 1922180. <https://doi.org/10.1080/23322039.2021.1922180>
- Dendawijaya, L. (2019). *Manajemen Perbankan*. Ghalia Indonesia.
- Duong, Q., Tran, N., & Dang, T. (2025). Income diversification and liquidity risk in ASEAN-5 banks: A Bayesian perspective. *PLOS One*, 20. <https://doi.org/10.1371/journal.pone.0316949>
- Endri, E., Fatmawatie, N., Sugianto, S., Humairoh, H., Annas, M., & Wiwaha, A. (2022). Determinants of efficiency of Indonesian Islamic rural banks. *Decision Science Letters*, 11(4), 463–474. <https://doi.org/10.5267/j.dsl.2022.2.006>



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

- Fadhilah, A., & Suprayogi, N. (2020). Pengaruh FDR, NPF dan BOPO terhadap ROA perbankan syariah di Indonesia. *Jurnal Ekonomi Syariah Teori dan Terapan*, 6, 2369-2380. <https://doi.org/10.20473/vol6iss201912pp2369-2380>
- Fedorkina, A. (2023). Research activities: logic and methodology. *Bulletin of Science and Research Center of Construction*. [https://doi.org/10.37538/2224-9494-2023-2\(37\)-159-168](https://doi.org/10.37538/2224-9494-2023-2(37)-159-168)
- Gbadebo, A. (2024). Theories of financial intermediation: Evaluation and empirical relevance. *Journal of Law and Sustainable Development*, 12(1), e3280. <https://doi.org/10.55908/sdgs.v12i1.3280>
- Gunanto, D. S., Suprihati, S., & Aristi, F. W. (2018). Pengaruh *Financing to Deposit Ratio* (FDR), Dana Pihak Ketiga (DPK) dan Return On Asset (ROA) terhadap pembiayaan musyarakah. *Jurnal Ilmiah Edunomika*. <https://doi.org/10.29040/jie.v2i2.409>
- Hair, J. F., Hult, G. T. M., Ringle, C. M., & Sarstedt, M. (2017). *A Primer on Partial Least Squares Structural Equation Modeling (PLS-SEM)* (2nd ed.). Thousand Oaks, CA: Sage Publications.
- Hair, J. F., Ringle, C. M., Gudergan, S. P., Fischer, A., Nitzl, C., & Menictas, C. (2019). Partial least squares structural equation modeling-based discrete choice modeling: An illustration in modeling click-through behavior. *Journal of Behavioral and Experimental Economics*, 83, 101458.
- Halim, S., & Buana, M. (2021). The influence of Non-Performed Financing (NPF), operational costs, *Financing to Deposit Ratio* (FDR) and net operating margin to return on assets at Indonesian Sharia Commercial Banks. *Falah: Jurnal Ekonomi Syariah*. <https://doi.org/10.22190/fueo220108011a>
- Hardana, A., Zein, A., Johanna, A., & Avinash, B. (2023). Factors influencing Non-Performing Financing (NPF) in sharia banking. *Journal Markcount Finance*. <https://doi.org/10.55849/jmf.v1i2.87>
- Haryati, S. (2021). Analisis faktor-faktor yang mempengaruhi cost of fund pada bank syariah. *Jurnal Ekonomi dan Perbankan Syariah*, 9(2), 115-130.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

- Hasan, R. (2023). Digital transformation in Islamic banking: Impact on efficiency and profitability. *Journal of Islamic Monetary Economics and Finance*, 9(1).
- Hasbi, H., Djanar, U., Putri, P., Irdawati, I., & Anantadjaya, S. (2024). Efektivitas net interest margin dan loan to Rasio Deposito terhadap profitabilitas perbankan. *Briliant: Jurnal Riset dan Konseptual*. <https://doi.org/10.28926/briliant.v9i1.1627>
- Hasibuan, A., Zulpahmi, Z., Wahyudin, N., & Nurlaila, A. (2022). The effect of *Financing to Deposit Ratio* (FDR), Non-Performing Financing (NPF), Capital Adequacy Ratio (CAR), operating expenses and operating income (BOPO) on ROA in Islamic commercial ban. *AL-FALAH: Journal of Islamic Economics*. <https://doi.org/10.29430/alfalah.v7i2.5395>
- Hasna, H., & Rachmadi, H. (2021). Pengaruh return on asset dan dana pihak ketiga terhadap *Financing to Deposit Ratio* (FDR) perbankan syariah di Indonesia periode 2015-2019. *Neraca: Jurnal Akuntansi Terapan*, 3(2), 120–135. <https://doi.org/10.32493/neraca.v3i2.12083>
- Havidz, S. A. H., & Setiawan, C. (2015). Bank efficiency and non-performing financing (NPF) in the Indonesian Islamic banks. *Asian Journal of Economic Modelling*, 3(3), 61–79.
- Hidayat, T., & Anabel, S. (2025). The effect of digital transformation on bank financial performance with fee based income as an intervening variable in commercial banks listed on the IDX in the 2020-2023 period. *Jurnal Ekonomi, Manajemen dan Perbankan*. <https://doi.org/10.35384/jemp.v11i1.726>
- Ibrahim, M., & Law, S. H. (2020). Financial intermediation costs in a dual banking system: The role of Islamic banking. *Buletin Ekonomi Moneter dan Perbankan*, 23(4), 405–426. <https://doi.org/10.21098/bemp.v23i4.1152>
- Ichsan, R., Suparmin, S., Yusuf, M., Ismal, R., & Sitompul, S. (2021). Determinant of sharia bank's financial performance during the Covid-19 pandemic. *Birci-Journal*, 4, 298-309. <https://doi.org/10.33258/birci.v4i1.1594>



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

- Ikramina, C., & Sukmaningrum, P. S. (2021). Macroeconomic factors on non-performing financing in Indonesian Islamic bank: Error correction model approach. *JEBIS: Jurnal Ekonomi dan Bisnis Islam*.
- Indrajaya, D., Astuti, M., Maulidizen, A., & Kurniawan, N. (2022). The effect of third-party funds, capital adequacy ratio, casa ratio, bi rate, and inflation towards the distribution of credit banking in Indonesia. *International Journal of Economics Development Research*, 3(1), 44–59. <https://doi.org/10.37385/ijedr.v3i1.396>
- Indriastuti, M., Kartika, I., & Sulistyowati, S. (2022). Reducing non performing financing through financial ratios. *Jurnal Studi Manajemen Organisasi*.
- Kamarni, N., Erlina, E., Habbe, A., Zakaria, R., & Andrianus, F. (2025). Efficiency of the banking sector in Indonesia, conventional and Islamic: A stochastic frontier analysis. *International Journal of Innovative Research and Scientific Studies*.
- Karlina, K., Harahap, I., Windari, W., & Ali, A. (2020). Effect of fee based income and operational costs on profit in PT. Sharia Indonesian People's Bank. *Journal Of Sharia Banking*. <https://doi.org/10.24952/jsb.v1i2.4436>
- Kasmir. (2019). *Manajemen Perbankan*. PT Raja Grafindo Persada.
- Konstantakopoulou, I. (2023). Financial intermediation, economic growth, and business cycles. *Journal of Risk and Financial Management*, 16(1), 5. <https://doi.org/10.3390/jrfm16010005>
- Kurniawan, E., Nurulrahmatia, N., & Muniarty, P. (2024). Pengaruh risiko kredit dan likuiditas terhadap kecukupan modal pada bank syariah yang tercatat di BEI. *Akuntansi Pajak dan Kebijakan Ekonomi Digital*.
- Lahouel, B., Taleb, L., Zaied, Y., & Managi, S. (2022). Financial stability, liquidity risk and income diversification: Evidence from European banks using the CAMELS–DEA approach. *Annals of Operations Research*, 334, 391 - 422. <https://doi.org/10.1007/s10479-022-04805-1>



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

- Latviani Z, D., & Setiawan, I. (2025). The effect of inflation, exchange rates and third-party funds on *Financing to Deposit Ratio* (FDR) at sharia commercial banks in 2019–2023. *Indonesian Journal of Economics and Management*.
- Marsha, R., Putri, A., Badina, T., & Fatoni, A. (2024). The influence of financing, service-based income, and internal factors on net operating margin in Islamic commercial banks. *Mutanaqishah: Journal of Islamic Banking*. <https://doi.org/10.54045/mutanaqishah.v4i1.1559>
- Martens, W., Yapa, P., Safari, M., & Watts, S. (2021). The influence of earnings management on bank efficiency: The case of frontier markets. *Heliyon*, 7. <https://doi.org/10.1016/j.heliyon.2021.e08232>
- Maulidar, A., & Majid, M. (2020). Do good corporate governance and financing risk management matter for Islamic banks' performance in Indonesia? *ETIKONOMI*. <https://doi.org/10.15408/etk.v19i2.15080>
- Miah, M. D., & Uddin, H. (2017). Efficiency and stability: A comparative study between Islamic and conventional banks in GCC countries. *Future Business Journal*, 3(2), 172–185. <https://doi.org/10.1016/j.fbj.2017.11.001>
- Muawanah, E., & Imronudin, I. (2021). Analysis of the effect of capital adequacy ratio, Non-Performing Financing, and *Financing to Deposit Ratio* on profitability: A case study on Islamic commercial banks in Indonesia. *Journal of Management and Islamic Finance*. <https://doi.org/10.22515/jmif.v1i1.3566>
- Muhammad, R., Suluki, A., & Nugraheni, P. (2020). Internal factors and non-performing financing in Indonesian Islamic rural banks. *Cogent Business & Management*, 7. <https://doi.org/10.1080/23311975.2020.1823583>
- Mukti, B. (2025). Methods in health research: Probability and non-probability sampling. *Health Sciences International Journal*. <https://doi.org/10.71357/hsij.v3i2.64>
- Muliji, L., Kurniasih, E., & Yacoub, Y. (2025). Key drivers of profit-sharing rates in mudharabah time deposits: Evidence from Islamic banks in Indonesia. *Sebelas Maret Business Review*.
- Mulyono, T. P. (2020). *Analisis Laporan Keuangan Perbankan*. DJAMBATAN.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

- Nabhan, F., & Widyaningsih, A. (2024). The role of operational efficiency on Islamic commercial banks. *IQTISHODUNA: Jurnal Ekonomi Islam*, 13(1).
- Nahar, F., Faza, C., & Azizurrohman, M. (2020). Macroeconomic analysis and financial ratios on sharia commercial bank profitability: A case study of Indonesia. *International Journal of Islamic Economics and Finance*, 3, 37-50. <https://doi.org/10.12928/ijiefb.v3i1.1721>
- Navita, I., Fauzi, A., & Muliasari, I. (2023). The effect of murabahah financing, *Financing to Deposit Ratio (FDR)*, and third-party funds on profitability with Non-Performing Financing (NPF) as a moderating variable in BPRS. *CASHFLOW: Current Advanced Research on Sharia Finance and Economic Worldwide*, 3(2), 117–132. <https://doi.org/10.55047/cashflow.v2i4.768>
- Nguyen, Q., Ho, L., & Nguyen, D. (2023). Digitalization and bank profitability: Evidence from an emerging country. *International Journal of Bank Marketing*. <https://doi.org/10.1108/ijbm-03-2023-0156>
- Otoritas Jasa Keuangan (OJK). (2024). *Laporan Profil Industri Perbankan Syariah Indonesia*. Jakarta: Otoritas Jasa Keuangan.
- Pratama, S. N., Mauluddi, H. A., & Tamara, D. A. D. (2022). Pengaruh dana pihak ketiga, return on aset dan Non-Performing Financing terhadap *Financing to Deposit Ratio*. *Journal of Applied Islamic Economics and Finance*, 3(1), 37–53.
- Pujiyanty, L., Puspita, R., & Mochlasin, M. (2022). Measuring the role of non-performing financing in boosting profitability of Islamic commercial banks. *El Dinar*. <https://doi.org/10.18860/ed.v10i1.12955>
- Rasyid, R., & Bangun, N. (2023). Liquidity risk, income diversification, and bank financial performance. *International Journal of Application on Economics and Business*. <https://doi.org/10.24912/ijaeb.v1i4.2660-2669>
- Riyadi, S., Iqbal, M., Pangastuti, A. A., & Muditomo, A. (2021). Optimization of profit-sharing financing at Islamic banking in Indonesia. *Jurnal Keuangan dan Perbankan*, 25(2), 191–203. <https://doi.org/10.26905/jkdp.v25i2.5212>



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

- Rizky, E. F., Tamara, D. A. D., & Hadiani, F. (2023). Analisis determinan *Financing to Deposit Ratio* pada bank umum syariah di Indonesia periode 2017-2022. *Journal of Applied Islamic Economics and Finance*, 4(1), 37–53.
- Rustam, R., & Sutrisno, M. (2025). The role of fee-based income on the financial performance of conventional commercial banks in Indonesia. *Dinasti International Journal of Economics, Finance & Accounting*. <https://doi.org/10.38035/dijefa.v6i4.4979>
- Saeed, M., Izzeldin, M., Hassan, M. K., & Pappas, V. (2020). The inter-temporal relationship between risk, capital and efficiency: The case of Islamic and conventional banks. *Pacific-Basin Finance Journal*, 62, 101356. <https://doi.org/10.1016/j.pacfin.2020.101356>
- Saleem, A., Daragmeh, A., Zahid, R. A., & Sági, J. (2023). Financial intermediation through risk sharing vs non-risk sharing contracts, role of credit risk, and sustainable production: Evidence from leading countries in Islamic finance. *Environment, Development and Sustainability*, 25, 13245–13270. <https://doi.org/10.1007/s10668-022-02419-9>
- Setyowati, N. (2019). Macroeconomic determinants of Islamic banking products in Indonesia. *Economies*, 7(2), 35. <https://doi.org/10.3390/economies7020035>
- Siamat, D. (2022). *Manajemen Lembaga Keuangan: Kebijakan Moneter dan Perbankan*. Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia.
- Siddika, A., Sarwar, A., Tareq, M., & Siddiqua, P. (2025). Between stability and exposure: The dual effects of income diversification on bank risk. *Journal of Risk and Financial Management*. <https://doi.org/10.3390/jrfm18110631>
- Sirait, P. (2017). *Analisis faktor-faktor yang mempengaruhi Finance to Rasio Deposito (FDR) sebagai indikator likuiditas pada perbankan syariah di Indonesia* [Tesis, Universitas Brawijaya].
- Subhaktiyasa, P. G. (2024). PLS-SEM for multivariate analysis: A practical guide to educational research using SmartPLS. *EduLine: Journal of Education and Learning Innovation*, 4(2), 145–165. <https://doi.org/10.35877/454RI.eduline1432>
- Sugiyono. (2019). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Alfabeta.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

- Sulaeman, H., Moelyono, S., & Nawir, J. (2019). Determinants of banking efficiency for commercial banks in Indonesia. *Contemporary Economics*. <https://doi.org/10.5709/ce.1897-9254.308>
- Syahrani, S., & Fasa, M. (2024). Pengaruh transaksi digital banking terhadap fee based income di sektor perbankan. *Jurnal Ilmiah Ekonomi, Manajemen dan Syariah*. <https://doi.org/10.55883/jiemas.v3i3.89>
- Syifa, Y., & Rokan, M. K. (2022). The effect of profit-sharing ratio on customer interest in savings in time deposit products at Bank Mega Syariah KC Medan. *Journal of Indonesian Management*, 2(1), 45–56.
- Vozková, K. (2020). The impact of fee income share on EU banks' performance and its implications for drivers of banks' business model changes. *Prague Economic Papers*, 29, 226-248. <https://doi.org/10.18267/j.pep.720>
- Wahyudin, M., Novianty, I., & Burhany, D. (2020). The effect of economic condition and banking policy on non-performing financing and profitability. *Proceedings of the International Seminar of Science and Applied Technology (ISSAT 2020)*. <https://doi.org/10.2991/aer.k.201221.090>
- Widia, T., Arum, R. A., Putra, R., Hasibuan, A., Silamat, E., & Anantadjaya, S. P. (2023). The effect of return, cost, financing factors and risk on profitability of sharia banks in Indonesia. *JEMSI (Jurnal Ekonomi, Manajemen, dan Akuntansi)*, 9(1), 111–125.
- Woo, M. S., & Kang, H. (2023). Evaluation of the Type 2 errors of testing methods for path coefficients in structural equation model. *Journal of the Korean Data Analysis Society*, 25(3), 543–558.
- Yana, D., Windari, W., Hardana, A., & Hasibuan, A. N. (2020). Analysis of the determinants of third-party funds PT. Bank Muamalat Indonesia Tbk. *Journal Of Sharia Banking*, 1(2), 101–116.
- Zerihun, M. (2024). Internal determinants of bank deposit flows under different market conditions in Ghana. *Banks and Bank Systems*. [https://doi.org/10.21511/bbs.19\(1\).2024.19](https://doi.org/10.21511/bbs.19(1).2024.19)



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta





Lampiran 1. Data Penelitian

Baris	Bank	Tanggal	X1	X2	X3	Y	M
1	Muamalat	31/01/2020	0.5480	0.7250	0.0445	0.0510	0.0910
2	Muamalat	29/02/2020	0.5450	0.7180	0.0442	0.0505	0.0915
3	Muamalat	31/03/2020	0.5390	0.7020	0.0441	0.0498	0.0925
4	Muamalat	30/04/2020	0.5420	0.7050	0.0448	0.0492	0.0930
5	Muamalat	31/05/2020	0.5470	0.7120	0.0452	0.0488	0.0945
6	Muamalat	30/06/2020	0.5510	0.7210	0.0455	0.0485	0.0955
7	Muamalat	31/07/2020	0.5480	0.7150	0.0440	0.0480	0.0960
8	Muamalat	31/08/2020	0.5420	0.7080	0.0435	0.0475	0.0958
9	Muamalat	30/09/2020	0.5380	0.6850	0.0412	0.0470	0.0965
10	Muamalat	31/10/2020	0.5350	0.6920	0.0405	0.0465	0.0972
11	Muamalat	30/11/2020	0.5320	0.7010	0.0398	0.0462	0.0980
12	Muamalat	31/12/2020	0.5290	0.7110	0.0395	0.0460	0.0985
13	Muamalat	31/01/2021	0.5250	0.7050	0.0392	0.0455	0.1020
14	Muamalat	28/02/2021	0.5220	0.6980	0.0390	0.0450	0.1035
15	Muamalat	31/03/2021	0.5180	0.6850	0.0385	0.0445	0.1050
16	Muamalat	30/04/2021	0.5150	0.6720	0.0388	0.0442	0.1080
17	Muamalat	31/05/2021	0.5090	0.6680	0.0392	0.0440	0.1110
18	Muamalat	30/06/2021	0.5020	0.6550	0.0402	0.0435	0.1125
19	Muamalat	31/07/2021	0.4980	0.6420	0.0415	0.0430	0.1140
20	Muamalat	31/08/2021	0.4920	0.6480	0.0425	0.0425	0.1155
21	Muamalat	30/09/2021	0.4850	0.6520	0.0410	0.0420	0.1175
22	Muamalat	31/10/2021	0.4790	0.6650	0.0395	0.0415	0.1185
23	Muamalat	30/11/2021	0.4650	0.6780	0.0325	0.0410	0.1195
24	Muamalat	31/12/2021	0.4580	0.6950	0.0049	0.0405	0.1210
25	Muamalat	31/01/2022	0.4550	0.6980	0.0052	0.0402	0.1150
26	Muamalat	28/02/2022	0.4520	0.7020	0.0055	0.0400	0.1180
27	Muamalat	31/03/2022	0.4480	0.7150	0.0065	0.0395	0.1250
28	Muamalat	30/04/2022	0.4420	0.7210	0.0072	0.0392	0.1310
29	Muamalat	31/05/2022	0.4390	0.7180	0.0078	0.0390	0.1380
30	Muamalat	30/06/2022	0.4350	0.7350	0.0085	0.0385	0.1420
31	Muamalat	31/07/2022	0.4320	0.7420	0.0092	0.0380	0.1450
32	Muamalat	31/08/2022	0.4280	0.7510	0.0110	0.0375	0.1425
33	Muamalat	30/09/2022	0.4250	0.7650	0.0125	0.0370	0.1410
34	Muamalat	31/10/2022	0.4190	0.7720	0.0135	0.0365	0.1395
35	Muamalat	30/11/2022	0.4160	0.7680	0.0155	0.0362	0.1385
36	Muamalat	31/12/2022	0.4140	0.7550	0.0215	0.0360	0.1380
37	Muamalat	31/01/2023	0.4120	0.7580	0.0218	0.0355	0.1380
38	Muamalat	28/02/2023	0.4090	0.7620	0.0220	0.0352	0.1395

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Baris	Bank	Tanggal	X1	X2	X3	Y	M
39	Muamalat	31/03/2023	0.4050	0.7650	0.0232	0.0350	0.1450
40	Muamalat	30/04/2023	0.4020	0.7550	0.0235	0.0352	0.1485
41	Muamalat	31/05/2023	0.3980	0.7480	0.0238	0.0355	0.1510
42	Muamalat	30/06/2023	0.3890	0.7510	0.0245	0.0358	0.1580
43	Muamalat	31/07/2023	0.3920	0.7420	0.0252	0.0362	0.1540
44	Muamalat	31/08/2023	0.3950	0.7380	0.0265	0.0365	0.1515
45	Muamalat	30/09/2023	0.3980	0.7250	0.0272	0.0368	0.1495
46	Muamalat	31/10/2023	0.3960	0.7180	0.0278	0.0372	0.1475
47	Muamalat	30/11/2023	0.3940	0.7220	0.0285	0.0375	0.1465
48	Muamalat	31/12/2023	0.3880	0.7150	0.0275	0.0378	0.1470
49	Muamalat	31/01/2024	0.3850	0.7210	0.0270	0.0382	0.1510
50	Muamalat	29/02/2024	0.3820	0.7250	0.0268	0.0385	0.1525
51	Muamalat	31/03/2024	0.3780	0.7320	0.0265	0.0390	0.1580
52	Muamalat	30/04/2024	0.3750	0.7410	0.0262	0.0395	0.1610
53	Muamalat	31/05/2024	0.3720	0.7550	0.0258	0.0398	0.1640
54	Muamalat	30/06/2024	0.3680	0.7680	0.0255	0.0405	0.1690
55	Muamalat	31/07/2024	0.3650	0.7720	0.0252	0.0408	0.1650
56	Muamalat	31/08/2024	0.3620	0.7850	0.0248	0.0412	0.1620
57	Muamalat	30/09/2024	0.3590	0.7920	0.0245	0.0415	0.1590
58	Muamalat	31/10/2024	0.3550	0.7950	0.0242	0.0418	0.1560
59	Muamalat	30/11/2024	0.3580	0.7910	0.0238	0.0422	0.1530
60	Muamalat	31/12/2024	0.3600	0.7880	0.0235	0.0425	0.1515
61	Nano Syariah	31/01/2020	0.8150	0.9250	0.0210	0.0580	0.0680
62	Nano Syariah	29/02/2020	0.8120	0.9180	0.0215	0.0575	0.0685
63	Nano Syariah	31/03/2020	0.8080	0.9010	0.0225	0.0565	0.0710
64	Nano Syariah	30/04/2020	0.8050	0.8850	0.0240	0.0550	0.0720
65	Nano Syariah	31/05/2020	0.8020	0.8720	0.0255	0.0545	0.0725
66	Nano Syariah	30/06/2020	0.7980	0.8550	0.0265	0.0535	0.0735
67	Nano Syariah	31/07/2020	0.7950	0.8410	0.0270	0.0525	0.0722
68	Nano Syariah	31/08/2020	0.7920	0.8320	0.0262	0.0520	0.0715
69	Nano Syariah	30/09/2020	0.7890	0.8250	0.0255	0.0510	0.0728
70	Nano Syariah	31/10/2020	0.7850	0.8180	0.0248	0.0505	0.0732
71	Nano Syariah	30/11/2020	0.7810	0.8120	0.0242	0.0500	0.0740
72	Nano Syariah	31/12/2020	0.7790	0.8050	0.0238	0.0495	0.0745
73	Nano Syariah	31/01/2021	0.7760	0.8120	0.0240	0.0490	0.0750
74	Nano Syariah	28/02/2021	0.7720	0.8210	0.0245	0.0485	0.0762
75	Nano Syariah	31/03/2021	0.7650	0.8350	0.0250	0.0475	0.0780
76	Nano Syariah	30/04/2021	0.7620	0.8420	0.0255	0.0470	0.0810
77	Nano Syariah	31/05/2021	0.7590	0.8510	0.0252	0.0465	0.0825



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Baris	Bank	Tanggal	X1	X2	X3	Y	M
78	Nano Syariah	30/06/2021	0.7550	0.8650	0.0248	0.0455	0.0830
79	Nano Syariah	31/07/2021	0.7520	0.8720	0.0245	0.0450	0.0820
80	Nano Syariah	31/08/2021	0.7480	0.8850	0.0242	0.0445	0.0815
81	Nano Syariah	30/09/2021	0.7420	0.8910	0.0235	0.0440	0.0835
82	Nano Syariah	31/10/2021	0.7380	0.9020	0.0230	0.0435	0.0845
83	Nano Syariah	30/11/2021	0.7350	0.9150	0.0225	0.0430	0.0852
84	Nano Syariah	31/12/2021	0.7320	0.9240	0.0218	0.0425	0.0860
85	Nano Syariah	31/01/2022	0.7290	0.9250	0.0220	0.0420	0.0820
86	Nano Syariah	28/02/2022	0.7250	0.9310	0.0222	0.0415	0.0835
87	Nano Syariah	31/03/2022	0.7180	0.9450	0.0225	0.0410	0.0880
88	Nano Syariah	30/04/2022	0.7150	0.9520	0.0228	0.0405	0.0915
89	Nano Syariah	31/05/2022	0.7120	0.9580	0.0230	0.0400	0.0940
90	Nano Syariah	30/06/2022	0.7050	0.9650	0.0235	0.0395	0.0965
91	Nano Syariah	31/07/2022	0.7020	0.9720	0.0238	0.0392	0.0970
92	Nano Syariah	31/08/2022	0.6980	0.9810	0.0240	0.0388	0.0960
93	Nano Syariah	30/09/2022	0.6950	0.9920	0.0242	0.0385	0.0955
94	Nano Syariah	31/10/2022	0.6910	0.9850	0.0235	0.0382	0.0980
95	Nano Syariah	30/11/2022	0.6880	0.9780	0.0228	0.0380	0.1010
96	Nano Syariah	31/12/2022	0.6850	0.9640	0.0220	0.0375	0.1050
97	Nano Syariah	31/01/2023	0.6820	0.9580	0.0215	0.0378	0.1010
98	Nano Syariah	28/02/2023	0.6790	0.9450	0.0212	0.0382	0.1025
99	Nano Syariah	31/03/2023	0.6750	0.9320	0.0210	0.0385	0.1080
100	Nano Syariah	30/04/2023	0.6720	0.9280	0.0208	0.0390	0.1115
101	Nano Syariah	31/05/2023	0.6690	0.9150	0.0205	0.0395	0.1140
102	Nano Syariah	30/06/2023	0.6650	0.9020	0.0202	0.0402	0.1165
103	Nano Syariah	31/07/2023	0.6620	0.8950	0.0215	0.0405	0.1135
104	Nano Syariah	31/08/2023	0.6580	0.8820	0.0222	0.0410	0.1120
105	Nano Syariah	30/09/2023	0.6520	0.8750	0.0228	0.0415	0.1145
106	Nano Syariah	31/10/2023	0.6490	0.8680	0.0235	0.0420	0.1160
107	Nano Syariah	30/11/2023	0.6450	0.8520	0.0232	0.0425	0.1185
108	Nano Syariah	31/12/2023	0.6390	0.8450	0.0230	0.0430	0.1220
109	Nano Syariah	31/01/2024	0.6350	0.8250	0.0225	0.0435	0.1150
110	Nano Syariah	29/02/2024	0.6320	0.8180	0.0222	0.0438	0.1165
111	Nano Syariah	31/03/2024	0.6280	0.8050	0.0218	0.0442	0.1190
112	Nano Syariah	30/04/2024	0.6250	0.7920	0.0215	0.0445	0.1220
113	Nano Syariah	31/05/2024	0.6180	0.7850	0.0212	0.0450	0.1235
114	Nano Syariah	30/06/2024	0.6120	0.7720	0.0210	0.0455	0.1250
115	Nano Syariah	31/07/2024	0.6080	0.7650	0.0208	0.0458	0.1240
116	Nano Syariah	31/08/2024	0.6050	0.7580	0.0205	0.0462	0.1225



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Baris	Bank	Tanggal	X1	X2	X3	Y	M
117	Nano Syariah	30/09/2024	0.6020	0.7520	0.0202	0.0465	0.1215
118	Nano Syariah	31/10/2024	0.5980	0.7480	0.0201	0.0468	0.1210
119	Nano Syariah	30/11/2024	0.5950	0.7420	0.0198	0.0472	0.1205
120	Nano Syariah	31/12/2024	0.5920	0.7350	0.0195	0.0475	0.1215
121	Victoria Syariah	31/01/2020	0.8180	0.8550	0.0495	0.0585	0.0390
122	Victoria Syariah	29/02/2020	0.8150	0.8480	0.0492	0.0580	0.0395
123	Victoria Syariah	31/03/2020	0.8090	0.8410	0.0485	0.0572	0.0410
124	Victoria Syariah	30/04/2020	0.8050	0.8320	0.0478	0.0565	0.0415
125	Victoria Syariah	31/05/2020	0.8020	0.8250	0.0472	0.0560	0.0420
126	Victoria Syariah	30/06/2020	0.7980	0.8250	0.0460	0.0555	0.0435
127	Victoria Syariah	31/07/2020	0.7920	0.8210	0.0455	0.0552	0.0425
128	Victoria Syariah	31/08/2020	0.7880	0.8280	0.0448	0.0548	0.0422
129	Victoria Syariah	30/09/2020	0.7850	0.8320	0.0410	0.0545	0.0430
130	Victoria Syariah	31/10/2020	0.7820	0.8410	0.0395	0.0540	0.0432
131	Victoria Syariah	30/11/2020	0.7790	0.8480	0.0382	0.0535	0.0435
132	Victoria Syariah	31/12/2020	0.7750	0.8550	0.0325	0.0530	0.0440
133	Victoria Syariah	31/01/2021	0.7720	0.8480	0.0328	0.0525	0.0445
134	Victoria Syariah	28/02/2021	0.7690	0.8420	0.0332	0.0520	0.0452
135	Victoria Syariah	31/03/2021	0.7650	0.8380	0.0345	0.0515	0.0465
136	Victoria Syariah	30/04/2021	0.7620	0.8320	0.0352	0.0510	0.0470
137	Victoria Syariah	31/05/2021	0.7580	0.8250	0.0365	0.0505	0.0482
138	Victoria Syariah	30/06/2021	0.7520	0.8180	0.0382	0.0498	0.0495
139	Victoria Syariah	31/07/2021	0.7490	0.8050	0.0395	0.0495	0.0490
140	Victoria Syariah	31/08/2021	0.7450	0.7980	0.0410	0.0490	0.0488
141	Victoria Syariah	30/09/2021	0.7420	0.7910	0.0425	0.0485	0.0495
142	Victoria Syariah	31/10/2021	0.7380	0.7850	0.0438	0.0480	0.0505
143	Victoria Syariah	30/11/2021	0.7350	0.7780	0.0445	0.0475	0.0512
144	Victoria Syariah	31/12/2021	0.7320	0.7720	0.0452	0.0472	0.0525
145	Victoria Syariah	31/01/2022	0.7290	0.7810	0.0448	0.0468	0.0510
146	Victoria Syariah	28/02/2022	0.7250	0.7850	0.0442	0.0465	0.0520
147	Victoria Syariah	31/03/2022	0.7180	0.7920	0.0435	0.0460	0.0540
148	Victoria Syariah	30/04/2022	0.7120	0.8010	0.0428	0.0455	0.0555
149	Victoria Syariah	31/05/2022	0.7080	0.8120	0.0415	0.0452	0.0560
150	Victoria Syariah	30/06/2022	0.7050	0.8250	0.0405	0.0448	0.0585
151	Victoria Syariah	31/07/2022	0.7020	0.8310	0.0392	0.0445	0.0575
152	Victoria Syariah	31/08/2022	0.6980	0.8450	0.0385	0.0440	0.0565
153	Victoria Syariah	30/09/2022	0.6950	0.8580	0.0372	0.0435	0.0570
154	Victoria Syariah	31/10/2022	0.6910	0.8650	0.0365	0.0430	0.0580
155	Victoria Syariah	30/11/2022	0.6880	0.8720	0.0352	0.0425	0.0595



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Baris	Bank	Tanggal	X1	X2	X3	Y	M
156	Victoria Syariah	31/12/2022	0.6850	0.8810	0.0335	0.0420	0.0625
157	Victoria Syariah	31/01/2023	0.6820	0.8850	0.0332	0.0425	0.0595
158	Victoria Syariah	28/02/2023	0.6790	0.8910	0.0328	0.0430	0.0610
159	Victoria Syariah	31/03/2023	0.6750	0.8980	0.0325	0.0435	0.0645
160	Victoria Syariah	30/04/2023	0.6720	0.8920	0.0320	0.0440	0.0660
161	Victoria Syariah	31/05/2023	0.6680	0.8850	0.0315	0.0445	0.0675
162	Victoria Syariah	30/06/2023	0.6650	0.8780	0.0310	0.0452	0.0690
163	Victoria Syariah	31/07/2023	0.6620	0.8710	0.0318	0.0458	0.0685
164	Victoria Syariah	31/08/2023	0.6580	0.8650	0.0325	0.0465	0.0680
165	Victoria Syariah	30/09/2023	0.6550	0.8580	0.0335	0.0472	0.0695
166	Victoria Syariah	31/10/2023	0.6520	0.8620	0.0342	0.0478	0.0710
167	Victoria Syariah	30/11/2023	0.6490	0.8550	0.0338	0.0485	0.0725
168	Victoria Syariah	31/12/2023	0.6450	0.8480	0.0330	0.0490	0.0735
169	Victoria Syariah	31/01/2024	0.6420	0.8520	0.0335	0.0495	0.0710
170	Victoria Syariah	29/02/2024	0.6390	0.8580	0.0338	0.0502	0.0722
171	Victoria Syariah	31/03/2024	0.6350	0.8650	0.0342	0.0510	0.0750
172	Victoria Syariah	30/04/2024	0.6320	0.8720	0.0345	0.0515	0.0765
173	Victoria Syariah	31/05/2024	0.6280	0.8810	0.0340	0.0522	0.0775
174	Victoria Syariah	30/06/2024	0.6250	0.8880	0.0335	0.0530	0.0782
175	Victoria Syariah	31/07/2024	0.6220	0.8950	0.0332	0.0535	0.0765
176	Victoria Syariah	31/08/2024	0.6180	0.9020	0.0328	0.0542	0.0745
177	Victoria Syariah	30/09/2024	0.6150	0.9080	0.0325	0.0548	0.0735
178	Victoria Syariah	31/10/2024	0.6120	0.9150	0.0322	0.0555	0.0725
179	Victoria Syariah	30/11/2024	0.6090	0.9120	0.0320	0.0562	0.0715
180	Victoria Syariah	31/12/2024	0.6050	0.9050	0.0318	0.0570	0.0705
181	BJB Syariah	31/01/2020	0.6790	0.9520	0.0435	0.0545	0.0590
182	BJB Syariah	29/02/2020	0.6750	0.9480	0.0428	0.0540	0.0605
183	BJB Syariah	31/03/2020	0.6690	0.9250	0.0420	0.0532	0.0630
184	BJB Syariah	30/04/2020	0.6620	0.9120	0.0415	0.0525	0.0645
185	BJB Syariah	31/05/2020	0.6580	0.9050	0.0410	0.0520	0.0655
186	BJB Syariah	30/06/2020	0.6520	0.9010	0.0395	0.0515	0.0670
187	BJB Syariah	31/07/2020	0.6480	0.8950	0.0388	0.0510	0.0660
188	BJB Syariah	31/08/2020	0.6420	0.8880	0.0380	0.0505	0.0652
189	BJB Syariah	30/09/2020	0.6380	0.8840	0.0350	0.0500	0.0658
190	BJB Syariah	31/10/2020	0.6350	0.8890	0.0325	0.0495	0.0665
191	BJB Syariah	30/11/2020	0.6320	0.8950	0.0310	0.0490	0.0650
192	BJB Syariah	31/12/2020	0.6280	0.9020	0.0280	0.0485	0.0660
193	BJB Syariah	31/01/2021	0.6250	0.9050	0.0285	0.0480	0.0710
194	BJB Syariah	28/02/2021	0.6220	0.9120	0.0292	0.0475	0.0725



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Baris	Bank	Tanggal	X1	X2	X3	Y	M
195	BJB Syariah	31/03/2021	0.6180	0.9240	0.0305	0.0470	0.0750
196	BJB Syariah	30/04/2021	0.6150	0.9310	0.0315	0.0465	0.0775
197	BJB Syariah	31/05/2021	0.6110	0.9350	0.0322	0.0460	0.0790
198	BJB Syariah	30/06/2021	0.6050	0.9410	0.0335	0.0452	0.0810
199	BJB Syariah	31/07/2021	0.6020	0.9380	0.0342	0.0448	0.0795
200	BJB Syariah	31/08/2021	0.5980	0.9320	0.0355	0.0442	0.0785
201	BJB Syariah	30/09/2021	0.5920	0.9250	0.0348	0.0438	0.0805
202	BJB Syariah	31/10/2021	0.5880	0.9180	0.0340	0.0435	0.0820
203	BJB Syariah	30/11/2021	0.5850	0.9110	0.0332	0.0430	0.0795
204	BJB Syariah	31/12/2021	0.5820	0.9080	0.0324	0.0425	0.0800
205	BJB Syariah	31/01/2022	0.5790	0.9120	0.0320	0.0420	0.0840
206	BJB Syariah	28/02/2022	0.5760	0.9180	0.0315	0.0415	0.0855
207	BJB Syariah	31/03/2022	0.5720	0.9250	0.0310	0.0410	0.0890
208	BJB Syariah	30/04/2022	0.5690	0.9320	0.0305	0.0405	0.0920
209	BJB Syariah	31/05/2022	0.5650	0.9410	0.0298	0.0400	0.0950
210	BJB Syariah	30/06/2022	0.5580	0.9580	0.0292	0.0395	0.0985
211	BJB Syariah	31/07/2022	0.5550	0.9650	0.0288	0.0392	0.0960
212	BJB Syariah	31/08/2022	0.5520	0.9720	0.0285	0.0388	0.0945
213	BJB Syariah	30/09/2022	0.5480	0.9810	0.0282	0.0385	0.0955
214	BJB Syariah	31/10/2022	0.5420	0.9750	0.0280	0.0380	0.0975
215	BJB Syariah	30/11/2022	0.5380	0.9680	0.0278	0.0375	0.0930
216	BJB Syariah	31/12/2022	0.5350	0.9620	0.0275	0.0372	0.0900
217	BJB Syariah	31/01/2023	0.5320	0.9580	0.0280	0.0375	0.0980
218	BJB Syariah	28/02/2023	0.5290	0.9520	0.0285	0.0380	0.0995
219	BJB Syariah	31/03/2023	0.5250	0.9480	0.0292	0.0385	0.1030
220	BJB Syariah	30/04/2023	0.5280	0.9410	0.0298	0.0390	0.1065
221	BJB Syariah	31/05/2023	0.5300	0.9380	0.0305	0.0395	0.1085
222	BJB Syariah	30/06/2023	0.5250	0.9320	0.0312	0.0402	0.1120
223	BJB Syariah	31/07/2023	0.5290	0.9250	0.0318	0.0410	0.1095
224	BJB Syariah	31/08/2023	0.5270	0.9180	0.0325	0.0415	0.1070
225	BJB Syariah	30/09/2023	0.5220	0.9050	0.0332	0.0422	0.1085
226	BJB Syariah	31/10/2023	0.5180	0.8980	0.0328	0.0428	0.1105
227	BJB Syariah	30/11/2023	0.5150	0.8920	0.0322	0.0435	0.1055
228	BJB Syariah	31/12/2023	0.5120	0.8850	0.0315	0.0440	0.1020
229	BJB Syariah	31/01/2024	0.5090	0.8910	0.0320	0.0445	0.1110
230	BJB Syariah	29/02/2024	0.5060	0.8980	0.0325	0.0452	0.1125
231	BJB Syariah	31/03/2024	0.5020	0.9050	0.0330	0.0460	0.1160
232	BJB Syariah	30/04/2024	0.4980	0.9120	0.0335	0.0468	0.1195
233	BJB Syariah	31/05/2024	0.4950	0.9180	0.0342	0.0475	0.1215



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Baris	Bank	Tanggal	X1	X2	X3	Y	M
234	BJB Syariah	30/06/2024	0.4890	0.9250	0.0338	0.0482	0.1245
235	BJB Syariah	31/07/2024	0.4860	0.9310	0.0332	0.0488	0.1220
236	BJB Syariah	31/08/2024	0.4820	0.9380	0.0328	0.0495	0.1205
237	BJB Syariah	30/09/2024	0.4780	0.9420	0.0322	0.0502	0.1210
238	BJB Syariah	31/10/2024	0.4750	0.9480	0.0318	0.0510	0.1230
239	BJB Syariah	30/11/2024	0.4720	0.9450	0.0315	0.0518	0.1185
240	BJB Syariah	31/12/2024	0.4700	0.9420	0.0312	0.0525	0.1120
241	Mega Syariah	31/01/2020	0.7450	0.7850	0.0210	0.0520	0.0980
242	Mega Syariah	29/02/2020	0.7420	0.7720	0.0205	0.0515	0.0985
243	Mega Syariah	31/03/2020	0.7350	0.7520	0.0185	0.0502	0.1010
244	Mega Syariah	30/04/2020	0.7310	0.7410	0.0192	0.0490	0.1025
245	Mega Syariah	31/05/2020	0.7280	0.7280	0.0188	0.0485	0.1040
246	Mega Syariah	30/06/2020	0.7220	0.7010	0.0160	0.0475	0.1020
247	Mega Syariah	31/07/2020	0.7190	0.6950	0.0155	0.0465	0.1015
248	Mega Syariah	31/08/2020	0.7150	0.6880	0.0152	0.0460	0.1010
249	Mega Syariah	30/09/2020	0.7080	0.6820	0.0145	0.0452	0.1005
250	Mega Syariah	31/10/2020	0.7050	0.6750	0.0138	0.0445	0.1015
251	Mega Syariah	30/11/2020	0.7020	0.6620	0.0130	0.0440	0.1030
252	Mega Syariah	31/12/2020	0.6980	0.6550	0.0125	0.0432	0.1045
253	Mega Syariah	31/01/2021	0.6950	0.6510	0.0128	0.0425	0.1050
254	Mega Syariah	28/02/2021	0.6920	0.6480	0.0132	0.0420	0.1065
255	Mega Syariah	31/03/2021	0.6880	0.6420	0.0135	0.0412	0.1110
256	Mega Syariah	30/04/2021	0.6850	0.6350	0.0140	0.0405	0.1145
257	Mega Syariah	31/05/2021	0.6810	0.6280	0.0145	0.0398	0.1180
258	Mega Syariah	30/06/2021	0.6780	0.6210	0.0152	0.0390	0.1150
259	Mega Syariah	31/07/2021	0.6750	0.6150	0.0160	0.0385	0.1140
260	Mega Syariah	31/08/2021	0.6720	0.6080	0.0172	0.0380	0.1135
261	Mega Syariah	30/09/2021	0.6690	0.6020	0.0185	0.0372	0.1145
262	Mega Syariah	31/10/2021	0.6650	0.5980	0.0192	0.0365	0.1155
263	Mega Syariah	30/11/2021	0.6620	0.5910	0.0205	0.0358	0.1175
264	Mega Syariah	31/12/2021	0.6580	0.5850	0.0215	0.0350	0.1230
265	Mega Syariah	31/01/2022	0.6550	0.5920	0.0212	0.0345	0.1180
266	Mega Syariah	28/02/2022	0.6520	0.5980	0.0208	0.0340	0.1195
267	Mega Syariah	31/03/2022	0.6490	0.6050	0.0205	0.0332	0.1240
268	Mega Syariah	30/04/2022	0.6460	0.6120	0.0201	0.0325	0.1310
269	Mega Syariah	31/05/2022	0.6420	0.6250	0.0198	0.0320	0.1350
270	Mega Syariah	30/06/2022	0.6380	0.6380	0.0195	0.0312	0.1320
271	Mega Syariah	31/07/2022	0.6350	0.6450	0.0192	0.0305	0.1310
272	Mega Syariah	31/08/2022	0.6310	0.6520	0.0188	0.0298	0.1295



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Baris	Bank	Tanggal	X1	X2	X3	Y	M
273	Mega Syariah	30/09/2022	0.6280	0.6610	0.0185	0.0292	0.1315
274	Mega Syariah	31/10/2022	0.6250	0.6750	0.0182	0.0288	0.1280
275	Mega Syariah	30/11/2022	0.6220	0.6820	0.0180	0.0285	0.1290
276	Mega Syariah	31/12/2022	0.6180	0.6950	0.0178	0.0280	0.1335
277	Mega Syariah	31/01/2023	0.6150	0.6980	0.0180	0.0285	0.1310
278	Mega Syariah	28/02/2023	0.6120	0.7020	0.0185	0.0290	0.1325
279	Mega Syariah	31/03/2023	0.6080	0.7150	0.0192	0.0295	0.1380
280	Mega Syariah	30/04/2023	0.6050	0.7120	0.0195	0.0302	0.1450
281	Mega Syariah	31/05/2023	0.6020	0.7080	0.0198	0.0308	0.1480
282	Mega Syariah	30/06/2023	0.5980	0.7120	0.0205	0.0315	0.1450
283	Mega Syariah	31/07/2023	0.5950	0.7210	0.0210	0.0322	0.1440
284	Mega Syariah	31/08/2023	0.5920	0.7350	0.0215	0.0328	0.1430
285	Mega Syariah	30/09/2023	0.5880	0.7480	0.0218	0.0335	0.1445
286	Mega Syariah	31/10/2023	0.5850	0.7420	0.0222	0.0342	0.1425
287	Mega Syariah	30/11/2023	0.5820	0.7380	0.0215	0.0348	0.1435
288	Mega Syariah	31/12/2023	0.5790	0.7250	0.0208	0.0355	0.1470
289	Mega Syariah	31/01/2024	0.5760	0.7310	0.0212	0.0362	0.1450
290	Mega Syariah	29/02/2024	0.5730	0.7380	0.0215	0.0368	0.1465
291	Mega Syariah	31/03/2024	0.5690	0.7450	0.0218	0.0375	0.1520
292	Mega Syariah	30/04/2024	0.5650	0.7520	0.0225	0.0382	0.1590
293	Mega Syariah	31/05/2024	0.5620	0.7610	0.0230	0.0388	0.1620
294	Mega Syariah	30/06/2024	0.5580	0.7680	0.0222	0.0395	0.1580
295	Mega Syariah	31/07/2024	0.5550	0.7750	0.0218	0.0402	0.1570
296	Mega Syariah	31/08/2024	0.5520	0.7820	0.0215	0.0410	0.1565
297	Mega Syariah	30/09/2024	0.5490	0.7880	0.0212	0.0415	0.1555
298	Mega Syariah	31/10/2024	0.5450	0.7920	0.0210	0.0422	0.1545
299	Mega Syariah	30/11/2024	0.5470	0.7890	0.0208	0.0428	0.1535
300	Mega Syariah	31/12/2024	0.5500	0.7850	0.0205	0.0435	0.1545
301	Panin Dubai Syariah	31/01/2020	0.8750	0.9250	0.0390	0.0595	0.0310
302	Panin Dubai Syariah	29/02/2020	0.8720	0.9180	0.0385	0.0590	0.0315
303	Panin Dubai Syariah	31/03/2020	0.8650	0.8850	0.0380	0.0582	0.0325
304	Panin Dubai Syariah	30/04/2020	0.8590	0.8720	0.0375	0.0575	0.0330
305	Panin Dubai Syariah	31/05/2020	0.8550	0.8650	0.0372	0.0570	0.0340
306	Panin Dubai Syariah	30/06/2020	0.8480	0.8620	0.0375	0.0565	0.0355
307	Panin Dubai Syariah	31/07/2020	0.8420	0.8550	0.0382	0.0558	0.0350
308	Panin Dubai Syariah	31/08/2020	0.8380	0.8510	0.0385	0.0552	0.0362
309	Panin Dubai Syariah	30/09/2020	0.8320	0.8510	0.0365	0.0545	0.0370
310	Panin Dubai Syariah	31/10/2020	0.8280	0.8550	0.0360	0.0540	0.0375
311	Panin Dubai Syariah	30/11/2020	0.8250	0.8580	0.0355	0.0535	0.0382



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Baris	Bank	Tanggal	X1	X2	X3	Y	M
312	Panin Dubai Syariah	31/12/2020	0.8220	0.8500	0.0350	0.0530	0.0385
313	Panin Dubai Syariah	31/01/2021	0.8180	0.8480	0.0365	0.0525	0.0380
314	Panin Dubai Syariah	28/02/2021	0.8150	0.8420	0.0380	0.0520	0.0385
315	Panin Dubai Syariah	31/03/2021	0.8110	0.8350	0.0415	0.0512	0.0395
316	Panin Dubai Syariah	30/04/2021	0.8080	0.8210	0.0450	0.0505	0.0405
317	Panin Dubai Syariah	31/05/2021	0.8050	0.8150	0.0485	0.0498	0.0410
318	Panin Dubai Syariah	30/06/2021	0.8020	0.8080	0.0525	0.0490	0.0420
319	Panin Dubai Syariah	31/07/2021	0.7980	0.7950	0.0510	0.0485	0.0415
320	Panin Dubai Syariah	31/08/2021	0.7950	0.7880	0.0495	0.0480	0.0425
321	Panin Dubai Syariah	30/09/2021	0.7910	0.7820	0.0482	0.0472	0.0430
322	Panin Dubai Syariah	31/10/2021	0.7880	0.7750	0.0450	0.0465	0.0435
323	Panin Dubai Syariah	30/11/2021	0.7850	0.7710	0.0425	0.0458	0.0445
324	Panin Dubai Syariah	31/12/2021	0.7820	0.7650	0.0395	0.0450	0.0455
325	Panin Dubai Syariah	31/01/2022	0.7790	0.7680	0.0388	0.0445	0.0450
326	Panin Dubai Syariah	28/02/2022	0.7750	0.7720	0.0382	0.0440	0.0465
327	Panin Dubai Syariah	31/03/2022	0.7720	0.7850	0.0375	0.0432	0.0480
328	Panin Dubai Syariah	30/04/2022	0.7680	0.7910	0.0368	0.0425	0.0495
329	Panin Dubai Syariah	31/05/2022	0.7650	0.8020	0.0355	0.0420	0.0510
330	Panin Dubai Syariah	30/06/2022	0.7620	0.8150	0.0342	0.0412	0.0535
331	Panin Dubai Syariah	31/07/2022	0.7580	0.8250	0.0335	0.0405	0.0540
332	Panin Dubai Syariah	31/08/2022	0.7550	0.8320	0.0325	0.0398	0.0555
333	Panin Dubai Syariah	30/09/2022	0.7520	0.8410	0.0312	0.0392	0.0560
334	Panin Dubai Syariah	31/10/2022	0.7490	0.8480	0.0295	0.0385	0.0575
335	Panin Dubai Syariah	30/11/2022	0.7450	0.8520	0.0282	0.0378	0.0585
336	Panin Dubai Syariah	31/12/2022	0.7420	0.8500	0.0252	0.0370	0.0610
337	Panin Dubai Syariah	31/01/2023	0.7390	0.8520	0.0255	0.0375	0.0580
338	Panin Dubai Syariah	28/02/2023	0.7350	0.8580	0.0258	0.0380	0.0595
339	Panin Dubai Syariah	31/03/2023	0.7280	0.8650	0.0262	0.0385	0.0610
340	Panin Dubai Syariah	30/04/2023	0.7250	0.8590	0.0265	0.0392	0.0625
341	Panin Dubai Syariah	31/05/2023	0.7220	0.8520	0.0270	0.0398	0.0640
342	Panin Dubai Syariah	30/06/2023	0.7180	0.8480	0.0278	0.0405	0.0665
343	Panin Dubai Syariah	31/07/2023	0.7150	0.8410	0.0285	0.0412	0.0650
344	Panin Dubai Syariah	31/08/2023	0.7120	0.8350	0.0292	0.0420	0.0645
345	Panin Dubai Syariah	30/09/2023	0.7080	0.8280	0.0312	0.0428	0.0655
346	Panin Dubai Syariah	31/10/2023	0.7050	0.8210	0.0325	0.0435	0.0660
347	Panin Dubai Syariah	30/11/2023	0.7020	0.8150	0.0318	0.0442	0.0675
348	Panin Dubai Syariah	31/12/2023	0.6990	0.8080	0.0305	0.0450	0.0685
349	Panin Dubai Syariah	31/01/2024	0.6950	0.8120	0.0310	0.0458	0.0680
350	Panin Dubai Syariah	29/02/2024	0.6920	0.8180	0.0315	0.0465	0.0695



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Baris	Bank	Tanggal	X1	X2	X3	Y	M
351	Panin Dubai Syariah	31/03/2024	0.6880	0.8250	0.0320	0.0472	0.0710
352	Panin Dubai Syariah	30/04/2024	0.6850	0.8320	0.0325	0.0480	0.0720
353	Panin Dubai Syariah	31/05/2024	0.6810	0.8380	0.0318	0.0488	0.0735
354	Panin Dubai Syariah	30/06/2024	0.6780	0.8450	0.0312	0.0495	0.0750
355	Panin Dubai Syariah	31/07/2024	0.6750	0.8520	0.0308	0.0502	0.0740
356	Panin Dubai Syariah	31/08/2024	0.6720	0.8590	0.0305	0.0510	0.0730
357	Panin Dubai Syariah	30/09/2024	0.6680	0.8650	0.0301	0.0518	0.0725
358	Panin Dubai Syariah	31/10/2024	0.6650	0.8720	0.0298	0.0525	0.0715
359	Panin Dubai Syariah	30/11/2024	0.6620	0.8680	0.0295	0.0532	0.0705
360	Panin Dubai Syariah	31/12/2024	0.6580	0.8620	0.0292	0.0540	0.0695
361	KB Bukopin Syariah	31/01/2020	0.8450	0.9450	0.0485	0.0625	0.0380
362	KB Bukopin Syariah	29/02/2020	0.8420	0.9380	0.0482	0.0620	0.0385
363	KB Bukopin Syariah	31/03/2020	0.8380	0.9250	0.0490	0.0615	0.0392
364	KB Bukopin Syariah	30/04/2020	0.8350	0.9010	0.0495	0.0605	0.0405
365	KB Bukopin Syariah	31/05/2020	0.8390	0.8920	0.0498	0.0600	0.0410
366	KB Bukopin Syariah	30/06/2020	0.8420	0.8850	0.0510	0.0595	0.0422
367	KB Bukopin Syariah	31/07/2020	0.8380	0.8720	0.0525	0.0585	0.0415
368	KB Bukopin Syariah	31/08/2020	0.8350	0.8680	0.0515	0.0575	0.0408
369	KB Bukopin Syariah	30/09/2020	0.8320	0.8550	0.0492	0.0570	0.0418
370	KB Bukopin Syariah	31/10/2020	0.8290	0.8510	0.0485	0.0562	0.0425
371	KB Bukopin Syariah	30/11/2020	0.8260	0.8480	0.0478	0.0555	0.0430
372	KB Bukopin Syariah	31/12/2020	0.8250	0.8450	0.0472	0.0545	0.0435
373	KB Bukopin Syariah	31/01/2021	0.8220	0.8410	0.0465	0.0535	0.0420
374	KB Bukopin Syariah	28/02/2021	0.8190	0.8350	0.0460	0.0530	0.0425
375	KB Bukopin Syariah	31/03/2021	0.8150	0.8280	0.0452	0.0520	0.0440
376	KB Bukopin Syariah	30/04/2021	0.8120	0.8150	0.0445	0.0512	0.0465
377	KB Bukopin Syariah	31/05/2021	0.8080	0.8020	0.0438	0.0505	0.0475
378	KB Bukopin Syariah	30/06/2021	0.8050	0.7950	0.0432	0.0495	0.0490
379	KB Bukopin Syariah	31/07/2021	0.8020	0.7880	0.0425	0.0488	0.0485
380	KB Bukopin Syariah	31/08/2021	0.7980	0.7810	0.0418	0.0480	0.0495
381	KB Bukopin Syariah	30/09/2021	0.7950	0.7750	0.0410	0.0475	0.0510
382	KB Bukopin Syariah	31/10/2021	0.7890	0.7820	0.0405	0.0468	0.0525
383	KB Bukopin Syariah	30/11/2021	0.7850	0.7880	0.0398	0.0460	0.0540
384	KB Bukopin Syariah	31/12/2021	0.7820	0.7920	0.0392	0.0452	0.0555
385	KB Bukopin Syariah	31/01/2022	0.7790	0.7950	0.0385	0.0445	0.0510
386	KB Bukopin Syariah	28/02/2022	0.7750	0.8010	0.0378	0.0440	0.0525
387	KB Bukopin Syariah	31/03/2022	0.7720	0.8080	0.0372	0.0432	0.0550
388	KB Bukopin Syariah	30/04/2022	0.7690	0.8150	0.0365	0.0425	0.0580
389	KB Bukopin Syariah	31/05/2022	0.7650	0.8220	0.0358	0.0418	0.0595



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Baris	Bank	Tanggal	X1	X2	X3	Y	M
390	KB Bukopin Syariah	30/06/2022	0.7620	0.8280	0.0350	0.0410	0.0610
391	KB Bukopin Syariah	31/07/2022	0.7580	0.8350	0.0342	0.0402	0.0605
392	KB Bukopin Syariah	31/08/2022	0.7550	0.8410	0.0335	0.0395	0.0615
393	KB Bukopin Syariah	30/09/2022	0.7520	0.8480	0.0328	0.0388	0.0625
394	KB Bukopin Syariah	31/10/2022	0.7480	0.8550	0.0322	0.0380	0.0635
395	KB Bukopin Syariah	30/11/2022	0.7450	0.8620	0.0315	0.0372	0.0642
396	KB Bukopin Syariah	31/12/2022	0.7420	0.8680	0.0308	0.0365	0.0650
397	KB Bukopin Syariah	31/01/2023	0.7380	0.8720	0.0305	0.0368	0.0640
398	KB Bukopin Syariah	28/02/2023	0.7350	0.8750	0.0302	0.0372	0.0655
399	KB Bukopin Syariah	31/03/2023	0.7290	0.8820	0.0298	0.0378	0.0680
400	KB Bukopin Syariah	30/04/2023	0.7260	0.8780	0.0295	0.0385	0.0710
401	KB Bukopin Syariah	31/05/2023	0.7220	0.8710	0.0292	0.0392	0.0725
402	KB Bukopin Syariah	30/06/2023	0.7150	0.8650	0.0285	0.0405	0.0750
403	KB Bukopin Syariah	31/07/2023	0.7180	0.8580	0.0295	0.0412	0.0735
404	KB Bukopin Syariah	31/08/2023	0.7140	0.8520	0.0305	0.0418	0.0742
405	KB Bukopin Syariah	30/09/2023	0.7110	0.8450	0.0315	0.0425	0.0755
406	KB Bukopin Syariah	31/10/2023	0.7080	0.8380	0.0322	0.0432	0.0768
407	KB Bukopin Syariah	30/11/2023	0.7050	0.8320	0.0318	0.0440	0.0775
408	KB Bukopin Syariah	31/12/2023	0.7020	0.8250	0.0312	0.0445	0.0785
409	KB Bukopin Syariah	31/01/2024	0.6980	0.8280	0.0308	0.0452	0.0780
410	KB Bukopin Syariah	29/02/2024	0.6950	0.8320	0.0305	0.0458	0.0795
411	KB Bukopin Syariah	31/03/2024	0.6910	0.8380	0.0301	0.0465	0.0810
412	KB Bukopin Syariah	30/04/2024	0.6880	0.8450	0.0298	0.0472	0.0835
413	KB Bukopin Syariah	31/05/2024	0.6850	0.8520	0.0295	0.0480	0.0850
414	KB Bukopin Syariah	30/06/2024	0.6790	0.8580	0.0288	0.0488	0.0870
415	KB Bukopin Syariah	31/07/2024	0.6750	0.8620	0.0285	0.0495	0.0860
416	KB Bukopin Syariah	31/08/2024	0.6720	0.8680	0.0282	0.0502	0.0855
417	KB Bukopin Syariah	30/09/2024	0.6680	0.8750	0.0278	0.0508	0.0865
418	KB Bukopin Syariah	31/10/2024	0.6650	0.8820	0.0275	0.0515	0.0875
419	KB Bukopin Syariah	30/11/2024	0.6620	0.8780	0.0272	0.0522	0.0850
420	KB Bukopin Syariah	31/12/2024	0.6590	0.8750	0.0268	0.0530	0.0830
421	BCA Syariah	31/01/2020	0.7550	0.9120	0.0052	0.0465	0.0520
422	BCA Syariah	29/02/2020	0.7490	0.9080	0.0055	0.0460	0.0525
423	BCA Syariah	31/03/2020	0.7380	0.8940	0.0065	0.0452	0.0535
424	BCA Syariah	30/04/2020	0.7320	0.8750	0.0068	0.0445	0.0540
425	BCA Syariah	31/05/2020	0.7250	0.8620	0.0070	0.0440	0.0545
426	BCA Syariah	30/06/2020	0.7190	0.8520	0.0060	0.0432	0.0550
427	BCA Syariah	31/07/2020	0.7110	0.8350	0.0058	0.0425	0.0548
428	BCA Syariah	31/08/2020	0.7080	0.8280	0.0057	0.0420	0.0542



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Baris	Bank	Tanggal	X1	X2	X3	Y	M
429	BCA Syariah	30/09/2020	0.7020	0.8250	0.0055	0.0415	0.0555
430	BCA Syariah	31/10/2020	0.6980	0.8210	0.0053	0.0410	0.0558
431	BCA Syariah	30/11/2020	0.6950	0.8150	0.0051	0.0405	0.0562
432	BCA Syariah	31/12/2020	0.6990	0.8280	0.0050	0.0402	0.0565
433	BCA Syariah	31/01/2021	0.6950	0.8120	0.0055	0.0395	0.0580
434	BCA Syariah	28/02/2021	0.6920	0.8050	0.0058	0.0390	0.0585
435	BCA Syariah	31/03/2021	0.6880	0.7840	0.0062	0.0382	0.0600
436	BCA Syariah	30/04/2021	0.6850	0.7720	0.0065	0.0375	0.0620
437	BCA Syariah	31/05/2021	0.6790	0.7650	0.0068	0.0370	0.0615
438	BCA Syariah	30/06/2021	0.6720	0.7580	0.0072	0.0365	0.0610
439	BCA Syariah	31/07/2021	0.6680	0.7450	0.0075	0.0360	0.0605
440	BCA Syariah	31/08/2021	0.6620	0.7380	0.0078	0.0355	0.0612
441	BCA Syariah	30/09/2021	0.6550	0.7420	0.0082	0.0350	0.0625
442	BCA Syariah	31/10/2021	0.6510	0.7510	0.0085	0.0345	0.0630
443	BCA Syariah	30/11/2021	0.6480	0.7620	0.0095	0.0340	0.0622
444	BCA Syariah	31/12/2021	0.6460	0.7680	0.0110	0.0335	0.0615
445	BCA Syariah	31/01/2022	0.6420	0.7750	0.0115	0.0330	0.0650
446	BCA Syariah	28/02/2022	0.6390	0.7820	0.0118	0.0325	0.0665
447	BCA Syariah	31/03/2022	0.6350	0.8050	0.0125	0.0315	0.0710
448	BCA Syariah	30/04/2022	0.6320	0.8210	0.0128	0.0310	0.0750
449	BCA Syariah	31/05/2022	0.6300	0.8350	0.0130	0.0305	0.0730
450	BCA Syariah	30/06/2022	0.6250	0.8480	0.0135	0.0300	0.0725
451	BCA Syariah	31/07/2022	0.6220	0.8550	0.0138	0.0295	0.0735
452	BCA Syariah	31/08/2022	0.6200	0.8620	0.0140	0.0292	0.0740
453	BCA Syariah	30/09/2022	0.6150	0.8750	0.0142	0.0288	0.0755
454	BCA Syariah	31/10/2022	0.6120	0.8810	0.0141	0.0285	0.0760
455	BCA Syariah	30/11/2022	0.6140	0.8850	0.0139	0.0290	0.0745
456	BCA Syariah	31/12/2022	0.6150	0.8870	0.0142	0.0295	0.0735
457	BCA Syariah	31/01/2023	0.6140	0.8880	0.0140	0.0305	0.0790
458	BCA Syariah	28/02/2023	0.6110	0.8920	0.0138	0.0310	0.0810
459	BCA Syariah	31/03/2023	0.6090	0.8950	0.0135	0.0315	0.0850
460	BCA Syariah	30/04/2023	0.6070	0.8890	0.0132	0.0320	0.0890
461	BCA Syariah	31/05/2023	0.6050	0.8940	0.0128	0.0322	0.0885
462	BCA Syariah	30/06/2023	0.6020	0.9010	0.0125	0.0325	0.0895
463	BCA Syariah	31/07/2023	0.6040	0.9050	0.0122	0.0330	0.0880
464	BCA Syariah	31/08/2023	0.6030	0.9120	0.0120	0.0335	0.0875
465	BCA Syariah	30/09/2023	0.6010	0.9080	0.0123	0.0340	0.0890
466	BCA Syariah	31/10/2023	0.5990	0.9040	0.0121	0.0345	0.0905
467	BCA Syariah	30/11/2023	0.5970	0.9020	0.0122	0.0350	0.0895



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Baris	Bank	Tanggal	X1	X2	X3	Y	M
468	BCA Syariah	31/12/2023	0.5980	0.9050	0.0124	0.0355	0.0945
469	BCA Syariah	31/01/2024	0.5950	0.9080	0.0125	0.0360	0.0910
470	BCA Syariah	29/02/2024	0.5920	0.9110	0.0128	0.0365	0.0925
471	BCA Syariah	31/03/2024	0.5880	0.9150	0.0130	0.0370	0.0950
472	BCA Syariah	30/04/2024	0.5850	0.9120	0.0135	0.0375	0.0980
473	BCA Syariah	31/05/2024	0.5840	0.9180	0.0138	0.0378	0.0975
474	BCA Syariah	30/06/2024	0.5820	0.9220	0.0132	0.0382	0.0990
475	BCA Syariah	31/07/2024	0.5810	0.9150	0.0134	0.0385	0.0970
476	BCA Syariah	31/08/2024	0.5790	0.9090	0.0131	0.0388	0.0965
477	BCA Syariah	30/09/2024	0.5770	0.9140	0.0133	0.0390	0.0955
478	BCA Syariah	31/10/2024	0.5750	0.9180	0.0135	0.0392	0.0960
479	BCA Syariah	30/11/2024	0.5760	0.9160	0.0136	0.0395	0.0950
480	BCA Syariah	31/12/2024	0.5800	0.9150	0.0135	0.0400	0.1050
481	BTPN Syariah	31/01/2020	0.7750	0.9550	0.0135	0.0485	0.0175
482	BTPN Syariah	29/02/2020	0.7720	0.9480	0.0138	0.0480	0.0178
483	BTPN Syariah	31/03/2020	0.7680	0.9250	0.0142	0.0475	0.0182
484	BTPN Syariah	30/04/2020	0.7650	0.9010	0.0185	0.0468	0.0180
485	BTPN Syariah	31/05/2020	0.7620	0.8850	0.0215	0.0460	0.0185
486	BTPN Syariah	30/06/2020	0.7580	0.8680	0.0252	0.0452	0.0190
487	BTPN Syariah	31/07/2020	0.7550	0.8520	0.0248	0.0445	0.0188
488	BTPN Syariah	31/08/2020	0.7520	0.8410	0.0242	0.0440	0.0185
489	BTPN Syariah	30/09/2020	0.7490	0.8350	0.0210	0.0435	0.0192
490	BTPN Syariah	31/10/2020	0.7460	0.8380	0.0195	0.0430	0.0188
491	BTPN Syariah	30/11/2020	0.7420	0.8450	0.0185	0.0425	0.0185
492	BTPN Syariah	31/12/2020	0.7380	0.8520	0.0192	0.0420	0.0195
493	BTPN Syariah	31/01/2021	0.7350	0.8580	0.0195	0.0415	0.0195
494	BTPN Syariah	28/02/2021	0.7320	0.8620	0.0205	0.0410	0.0198
495	BTPN Syariah	31/03/2021	0.7280	0.8750	0.0215	0.0402	0.0205
496	BTPN Syariah	30/04/2021	0.7250	0.8820	0.0225	0.0395	0.0208
497	BTPN Syariah	31/05/2021	0.7220	0.8910	0.0232	0.0388	0.0212
498	BTPN Syariah	30/06/2021	0.7180	0.9050	0.0245	0.0380	0.0215
499	BTPN Syariah	31/07/2021	0.7150	0.9120	0.0250	0.0372	0.0210
500	BTPN Syariah	31/08/2021	0.7120	0.9180	0.0248	0.0365	0.0208
501	BTPN Syariah	30/09/2021	0.7080	0.9250	0.0242	0.0358	0.0215
502	BTPN Syariah	31/10/2021	0.7050	0.9310	0.0238	0.0350	0.0218
503	BTPN Syariah	30/11/2021	0.7020	0.9380	0.0235	0.0342	0.0222
504	BTPN Syariah	31/12/2021	0.6990	0.9450	0.0235	0.0335	0.0230
505	BTPN Syariah	31/01/2022	0.6950	0.9480	0.0232	0.0330	0.0220
506	BTPN Syariah	28/02/2022	0.6920	0.9520	0.0230	0.0325	0.0222



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Baris	Bank	Tanggal	X1	X2	X3	Y	M
507	BTPN Syariah	31/03/2022	0.6880	0.9610	0.0228	0.0318	0.0230
508	BTPN Syariah	30/04/2022	0.6850	0.9680	0.0225	0.0312	0.0235
509	BTPN Syariah	31/05/2022	0.6820	0.9720	0.0230	0.0305	0.0240
510	BTPN Syariah	30/06/2022	0.6780	0.9810	0.0235	0.0298	0.0245
511	BTPN Syariah	31/07/2022	0.6750	0.9750	0.0238	0.0292	0.0242
512	BTPN Syariah	31/08/2022	0.6720	0.9680	0.0242	0.0288	0.0248
513	BTPN Syariah	30/09/2022	0.6690	0.9550	0.0245	0.0285	0.0255
514	BTPN Syariah	31/10/2022	0.6650	0.9480	0.0248	0.0280	0.0260
515	BTPN Syariah	30/11/2022	0.6620	0.9420	0.0252	0.0275	0.0272
516	BTPN Syariah	31/12/2022	0.6580	0.9350	0.0255	0.0270	0.0285
517	BTPN Syariah	31/01/2023	0.6550	0.9320	0.0258	0.0275	0.0280
518	BTPN Syariah	28/02/2023	0.6520	0.9280	0.0262	0.0280	0.0285
519	BTPN Syariah	31/03/2023	0.6490	0.9250	0.0270	0.0285	0.0305
520	BTPN Syariah	30/04/2023	0.6460	0.9180	0.0275	0.0292	0.0310
521	BTPN Syariah	31/05/2023	0.6420	0.9120	0.0282	0.0298	0.0315
522	BTPN Syariah	30/06/2023	0.6380	0.9050	0.0295	0.0305	0.0325
523	BTPN Syariah	31/07/2023	0.6350	0.9010	0.0302	0.0312	0.0320
524	BTPN Syariah	31/08/2023	0.6310	0.8950	0.0305	0.0318	0.0318
525	BTPN Syariah	30/09/2023	0.6280	0.8880	0.0308	0.0325	0.0325
526	BTPN Syariah	31/10/2023	0.6250	0.8750	0.0305	0.0332	0.0332
527	BTPN Syariah	30/11/2023	0.6220	0.8620	0.0298	0.0338	0.0330
528	BTPN Syariah	31/12/2023	0.6180	0.8550	0.0292	0.0345	0.0340
529	BTPN Syariah	31/01/2024	0.6150	0.8580	0.0295	0.0352	0.0350
530	BTPN Syariah	29/02/2024	0.6120	0.8620	0.0298	0.0358	0.0355
531	BTPN Syariah	31/03/2024	0.6080	0.8680	0.0305	0.0365	0.0375
532	BTPN Syariah	30/04/2024	0.6050	0.8750	0.0312	0.0372	0.0382
533	BTPN Syariah	31/05/2024	0.6020	0.8820	0.0315	0.0380	0.0388
534	BTPN Syariah	30/06/2024	0.5980	0.8880	0.0308	0.0388	0.0395
535	BTPN Syariah	31/07/2024	0.5950	0.8950	0.0302	0.0395	0.0392
536	BTPN Syariah	31/08/2024	0.5920	0.9020	0.0298	0.0402	0.0385
537	BTPN Syariah	30/09/2024	0.5880	0.9110	0.0295	0.0408	0.0380
538	BTPN Syariah	31/10/2024	0.5850	0.9180	0.0292	0.0415	0.0385
539	BTPN Syariah	30/11/2024	0.5820	0.9220	0.0288	0.0422	0.0382
540	BTPN Syariah	31/12/2024	0.5800	0.9250	0.0285	0.0430	0.0390
541	BPRS	31/01/2020	0.8750	1.0210	0.0685	0.0715	0.0380
542	BPRS	29/02/2020	0.8720	1.0150	0.0690	0.0710	0.0385
543	BPRS	31/03/2020	0.8690	0.9980	0.0710	0.0702	0.0405
544	BPRS	30/04/2020	0.8650	0.9820	0.0745	0.0695	0.0412
545	BPRS	31/05/2020	0.8680	0.9750	0.0780	0.0690	0.0410



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Baris	Bank	Tanggal	X1	X2	X3	Y	M
546	BPRS	30/06/2020	0.8620	0.9620	0.0815	0.0685	0.0425
547	BPRS	31/07/2020	0.8590	0.9580	0.0825	0.0680	0.0420
548	BPRS	31/08/2020	0.8550	0.9510	0.0810	0.0675	0.0415
549	BPRS	30/09/2020	0.8520	0.9450	0.0795	0.0670	0.0422
550	BPRS	31/10/2020	0.8490	0.9420	0.0765	0.0662	0.0428
551	BPRS	30/11/2020	0.8450	0.9510	0.0740	0.0655	0.0435
552	BPRS	31/12/2020	0.8420	0.9650	0.0720	0.0645	0.0442
553	BPRS	31/01/2021	0.8390	0.9680	0.0715	0.0640	0.0420
554	BPRS	28/02/2021	0.8360	0.9720	0.0722	0.0635	0.0425
555	BPRS	31/03/2021	0.8320	0.9810	0.0735	0.0628	0.0440
556	BPRS	30/04/2021	0.8280	0.9950	0.0742	0.0622	0.0455
557	BPRS	31/05/2021	0.8250	1.0020	0.0750	0.0615	0.0448
558	BPRS	30/06/2021	0.8220	1.0150	0.0765	0.0605	0.0462
559	BPRS	31/07/2021	0.8180	1.0080	0.0785	0.0598	0.0458
560	BPRS	31/08/2021	0.8150	0.9950	0.0770	0.0592	0.0450
561	BPRS	30/09/2021	0.8120	0.9820	0.0745	0.0585	0.0455
562	BPRS	31/10/2021	0.8090	0.9780	0.0725	0.0578	0.0460
563	BPRS	30/11/2021	0.8050	0.9720	0.0705	0.0572	0.0465
564	BPRS	31/12/2021	0.8020	0.9680	0.0685	0.0565	0.0470
565	BPRS	31/01/2022	0.7990	0.9720	0.0678	0.0560	0.0460
566	BPRS	28/02/2022	0.7960	0.9780	0.0672	0.0555	0.0475
567	BPRS	31/03/2022	0.7920	0.9850	0.0665	0.0550	0.0510
568	BPRS	30/04/2022	0.7880	0.9920	0.0658	0.0542	0.0530
569	BPRS	31/05/2022	0.7850	1.0010	0.0652	0.0538	0.0525
570	BPRS	30/06/2022	0.7820	1.0250	0.0645	0.0532	0.0545
571	BPRS	31/07/2022	0.7780	1.0380	0.0638	0.0525	0.0535
572	BPRS	31/08/2022	0.7750	1.0450	0.0642	0.0518	0.0520
573	BPRS	30/09/2022	0.7720	1.0520	0.0655	0.0512	0.0530
574	BPRS	31/10/2022	0.7690	1.0480	0.0662	0.0505	0.0538
575	BPRS	30/11/2022	0.7650	1.0320	0.0658	0.0498	0.0542
576	BPRS	31/12/2022	0.7620	1.0150	0.0640	0.0490	0.0550
577	BPRS	31/01/2023	0.7590	1.0250	0.0645	0.0495	0.0535
578	BPRS	28/02/2023	0.7570	1.0320	0.0652	0.0502	0.0542
579	BPRS	31/03/2023	0.7520	1.0450	0.0660	0.0510	0.0580
580	BPRS	30/04/2023	0.7480	1.0210	0.0675	0.0518	0.0610
581	BPRS	31/05/2023	0.7450	1.0180	0.0692	0.0525	0.0595
582	BPRS	30/06/2023	0.7420	1.0250	0.0715	0.0532	0.0625
583	BPRS	31/07/2023	0.7390	1.0320	0.0728	0.0540	0.0605
584	BPRS	31/08/2023	0.7350	1.0410	0.0740	0.0548	0.0585



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Baris	Bank	Tanggal	X1	X2	X3	Y	M
585	BPRS	30/09/2023	0.7320	1.0550	0.0755	0.0555	0.0592
586	BPRS	31/10/2023	0.7280	1.0620	0.0742	0.0562	0.0602
587	BPRS	30/11/2023	0.7250	1.0580	0.0730	0.0570	0.0615
588	BPRS	31/12/2023	0.7190	1.0450	0.0712	0.0578	0.0635
589	BPRS	31/01/2024	0.7170	1.0480	0.0720	0.0585	0.0595
590	BPRS	29/02/2024	0.7150	1.0550	0.0725	0.0592	0.0602
591	BPRS	31/03/2024	0.7110	1.0620	0.0735	0.0605	0.0625
592	BPRS	30/04/2024	0.7080	1.0710	0.0748	0.0615	0.0640
593	BPRS	31/05/2024	0.7050	1.0780	0.0760	0.0625	0.0630
594	BPRS	30/06/2024	0.6990	1.0850	0.0772	0.0632	0.0655
595	BPRS	31/07/2024	0.6960	1.0920	0.0785	0.0640	0.0620
596	BPRS	31/08/2024	0.6920	1.0980	0.0795	0.0648	0.0605
597	BPRS	30/09/2024	0.6880	1.1050	0.0805	0.0655	0.0612
598	BPRS	31/10/2024	0.6850	1.1120	0.0812	0.0662	0.0615
599	BPRS	30/11/2024	0.6820	1.1080	0.0802	0.0670	0.0610
600	BPRS	31/12/2024	0.6780	1.0950	0.0790	0.0680	0.0610

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Lampiran 2. Hasil Analisis Data

Lampiran 2.1. Analisis Deskriptif

SmartPLS 4

SmartPLS Edit Themes

Back Setup Derive indicators Add group Generate groups Clear groups Export to Excel / CSV

Panel Indicators Copy to Excel/Word

Indicators 7
Samples 600
Missing values 0

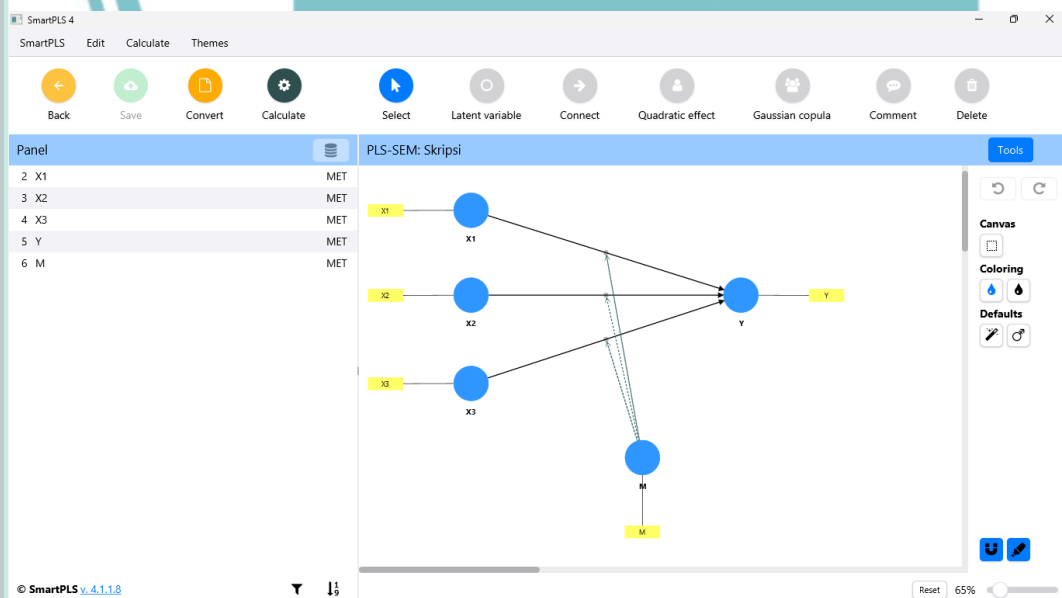
● Indicators
○ Correlations
○ Data groups
○ Raw data

Name	No.	Type	Missings	Mean	Median	Scale min	Scale max	Observed min	Observed max	Standard deviation	Excess kurtosis	Skewness	Cramér-von Mises p value
ID	1	TXT	0	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
Date	2	TXT	0	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
X1	3	MET	0	0.960	0.961	0.355	0.975	0.355	0.975	0.114	0.064	-0.064	0.000
X2	4	MET	0	0.853	0.858	0.585	1.112	0.585	1.112	0.100	0.011	-0.202	0.000
X3	5	MET	0	0.032	0.029	0.005	0.083	0.005	0.083	0.017	1.135	1.140	0.000
Y	6	MET	0	0.045	0.044	0.027	0.071	0.027	0.071	0.009	-0.008	0.451	0.000
M	7	MET	0	0.077	0.071	0.018	0.169	0.018	0.169	0.056	-0.503	0.548	0.000

© SmartPLS v.4.1.1.8

Reset 62%

Lampiran 2.2. Model Penelitian

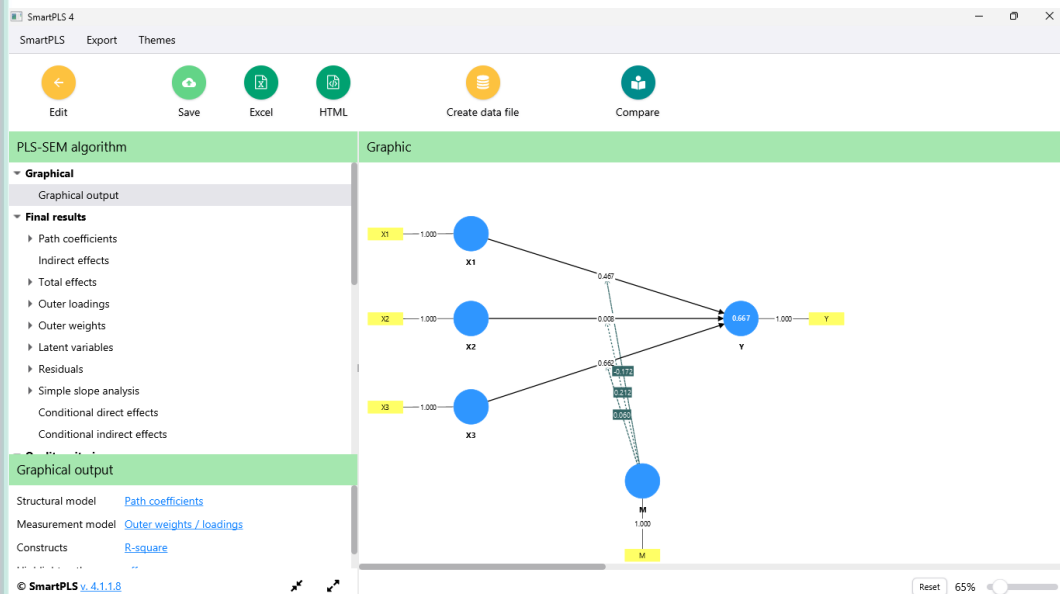




Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Lampiran 2.3. Grapichal Output (Outer Model)



Lampiran 2.4. Outer Loading

SmartPLS 4

SmartPLS Export Themes

Edit Save Excel HTML Create data file Compare

PLS-SEM algorithm

Outer loadings - Matrix

Copy to Excel/Word Copy to R

	M	X1	X2	X3	Y	M x X3	M x X1	M x X2
M	1.000							
X1		1.000						
X2			1.000					
X3				1.000				
Y					1.000			
M x X1							1.000	
M x X2								1.000
M x X3						1.000		

© SmartPLS v.4.1.1.8

Reset 100%



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Lampiran 2.5. Collinearity Statistics (VIF)

SmartPLS 4

SmartPLS Export Themes

Edit Save Excel HTML Create data file Compare

PLS-SEM algorithm

Collinearity statistics (VIF) - Inner model - List

Copy to Excel/Word Copy to R

	VIF
M -> Y	4.557
M x X1 -> Y	1.636
M x X2 -> Y	1.628
M x X3 -> Y	2.798
X1 -> Y	3.573
X2 -> Y	1.899
X3 -> Y	2.385

Reset 100%

Lampiran 2.6. R-Square

SmartPLS 4

SmartPLS Export Themes

Edit Save Excel HTML Create data file Compare

PLS-SEM algorithm

R-square - Overview

Copy to Excel/Word Copy to R

	R-square	R-square adjusted
Y	0.667	0.663

Reset 100%



Lampiran 2.7. Uji F Simultan

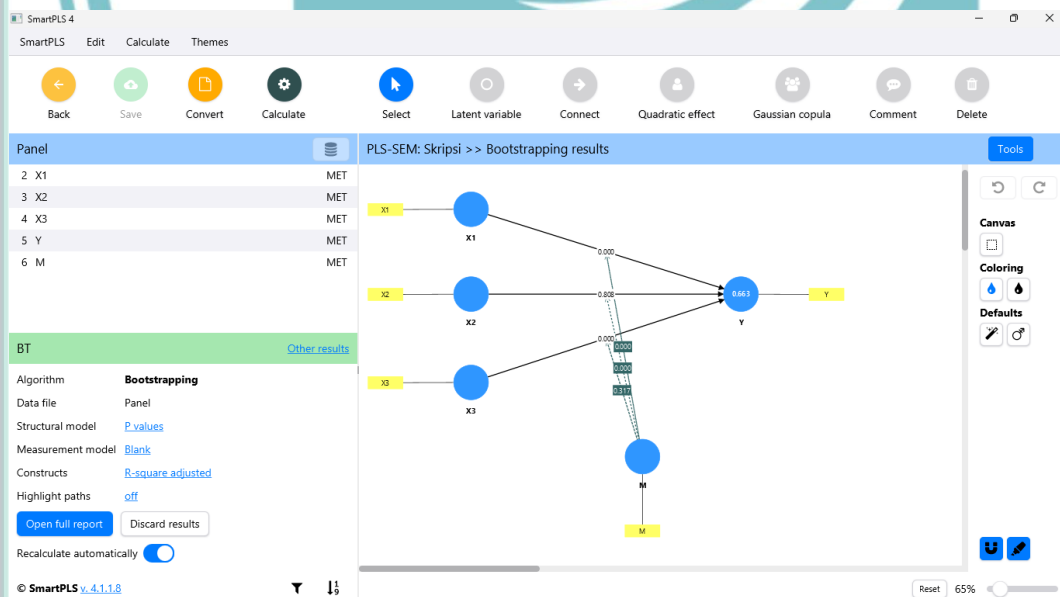
	A	B	C	D
1	Uji F	Nilai	Formula	
2	R-square	0.663		
3	n	600		
4	k	7		
5	F-Tabel	2.03	=F.INV.RT(0.05; 7; 592)	
6	F-hitung	166.382	=(B2/B4) / ((1-B2)/(B3-B4-1))	
7	P-value	0.000	=F.DIST.RT(B6;B4;B3-B4-1)	

Untuk mencari F-Tabel, statistik menggunakan dua nilai Degree of Freedom (derajat kebebasan) pada tingkat signifikansi 5% ($\alpha = 0,05$):

- o $df1$ (jumlah variabel prediktor/kolom) = $k = 7$
- o $df2$ (jumlah data - jumlah prediktor - 1) = $n - k - 1 = 600 - 7 - 1 = 592$

Jika kita melihat buku tabel distribusi F statistik dengan koordinat (7 ; 592), maka ditemukan nilai F-Tabel Anda adalah sebesar 2,03.

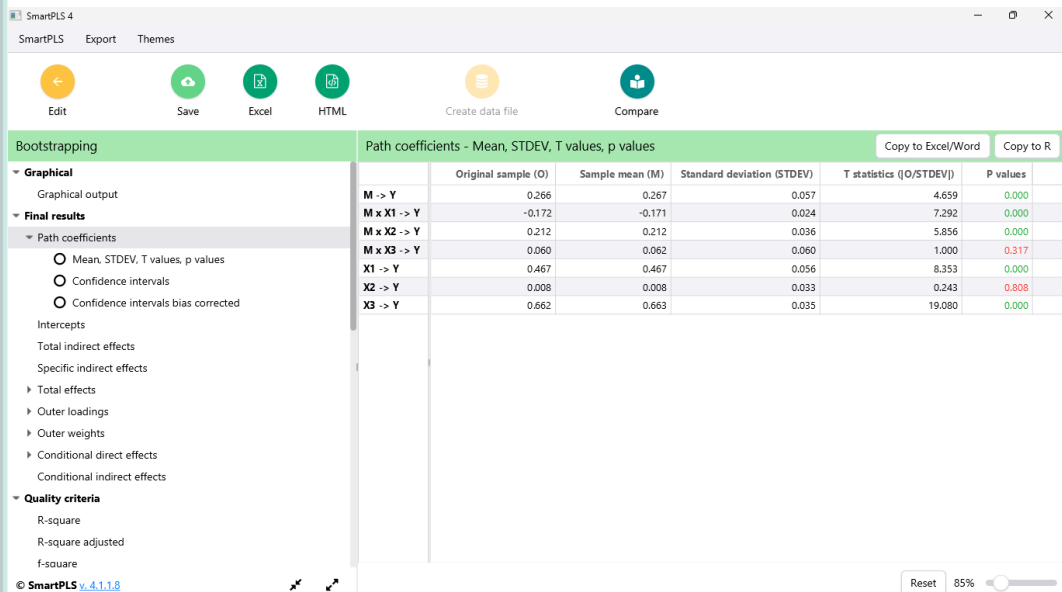
Lampiran 2.8. Bootstrapping Analysis



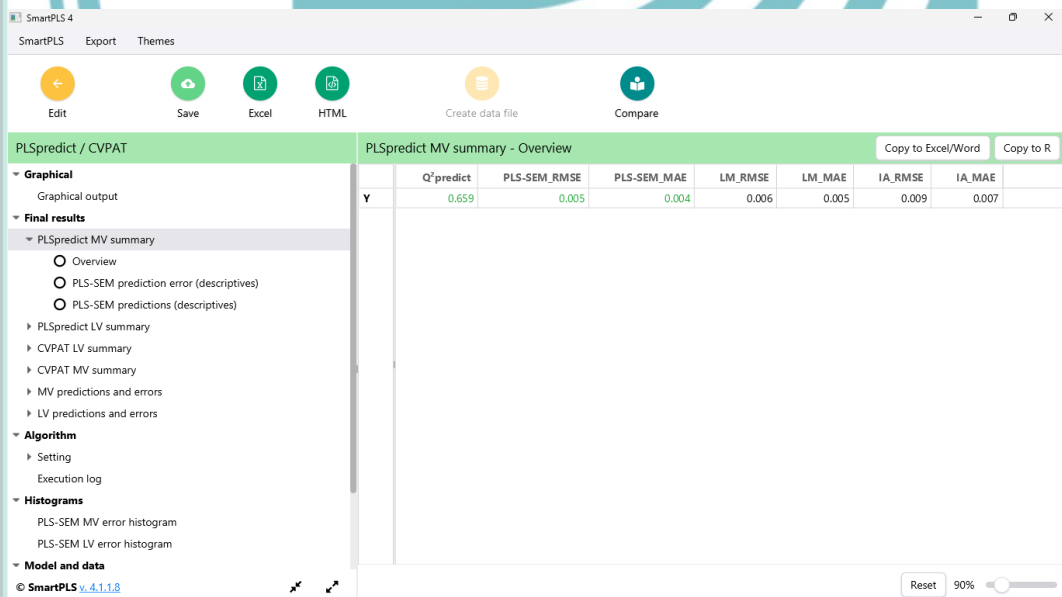


Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



Lampiran 2.9. Q-Square





Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Lampiran 2.10. *f*-Square

SmartPLS 4

SmartPLS Export Themes

Edit Save Excel HTML Create data file Compare

PLS-SEM algorithm

☐ R-square - Bar chart
☐ R-square adjusted - Bar chart
☒ f-square
☐ Matrix
☐ List
☐ Bar chart
 Construct reliability and validity
 Discriminant validity
☒ Collinearity statistics (VIF)
☐ Outer model - List
☐ Inner model - Matrix
☐ Inner model - List
 Model fit
 Model selection criteria
☒ Algorithm
☐ Setting
☐ Stop criterion changes
☐ Post-hoc power analysis
 Pre-specified tests

© SmartPLS v.4.1.1.8

f-square - List

Copy to Excel/Word Copy to R

	f-square
M -> Y	0.047
M x X1 -> Y	0.080
M x X2 -> Y	0.075
M x X3 -> Y	0.002
X1 -> Y	0.183
X2 -> Y	0.000
X3 -> Y	0.552

Reset 100%

