

DAFTAR ISI

| | |
|---|------|
| HALAMAN JUDUL..... | i |
| SURAT PERNYATAAN KEASLIAN TESIS..... | ii |
| PENGESAHAN TESIS | iii |
| MOTTO DAN PERSEMBAHAN | iv |
| <i>ABSTRACT</i> | vi |
| ABSTRAKSI | vii |
| KATA PENGANTAR | vii |
| DAFTAR TABEL..... | xi |
| DAFTAR GAMBAR | xii |
| DAFTAR LAMPIRAN..... | xiii |
| DAFTAR RUMUS | xv |
| PENDAHULUAN | 1 |
| 1.1. Latar Belakang Penelitian | 1 |
| 1.2. Perumusan Masalah..... | 9 |
| 1.3. Tujuan dan Kegunaan Penelitian..... | 10 |
| TELAAH PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN MODEL PENELITIAN..... | 13 |
| 2.1. Telaah Pustaka..... | 13 |
| 2.1.1. Investasi..... | 13 |
| 2.1.2. Obligasi | 15 |
| 2.1.3. Manajemen Risiko | 22 |

| | | |
|-------------------------|---|----|
| 2.1.4. | Proses Perkembangan VaR | 26 |
| 2.1.5. | Value at Risk (VaR) | 26 |
| 2.1.6. | Model Volatilitas | 27 |
| 2.1.7. | Analisis Gerombol | 41 |
| 2.2. | Hipotesis | 44 |
| 2.3. | Posisi Penelitian Dibandingkan Dengan Penelitian Terdahulu | 44 |
| 2.4. | Kerangka Pemikiran Teoritis | 47 |
| METODE PENELITIAN | | 49 |
| 3.1. | Jenis dan Sumber Data | 49 |
| 3.2. | Populasi dan Sampel | 49 |
| 3.3. | Definisi Operasi Variabel | 50 |
| 3.4. | Metode Pengumpulan Data | 52 |
| 3.5. | Teknik Analisis | 52 |
| 3.6. | Uji Hipotesis | 55 |
| ANALISIS DATA | | 57 |
| 4.1. | Data Deskriptif Terhadap <i>Return</i> | 57 |
| 4.2. | Model Autoregressive Conditional Heterocedasticity (ARCH)/Generalized Autoregressive Conditional Heterocedasticity (GARCH) | 59 |
| 4.2.1. | Pemeriksaan Pola Data | 60 |
| 4.2.2. | Analisis Mean Model | 61 |
| 4.2.3. | Evaluasi Residual Dari Mean Model | 62 |
| 4.2.4. | Analisis GARCH Terhadap Data | 63 |

| | |
|---|----|
| 4.2.5. Diagnostik Model..... | 65 |
| 4.3. Identifikasi Model Volatilitas dan Return | 65 |
| 4.3.1. Pemeriksaan Plot Data | 65 |
| 4.3.2. Analisis Gerombol | 68 |
| 4.4. Pengujian Nilai Tengah Antar Model Volatilitas..... | 69 |
| 4.5. Pengujian Nilai Tengah Model Volatilitas dengan Return | 70 |
| SIMPULAN DAN IMPLIKASI KEBIJAKAN | 72 |
| 5.1. Simpulan..... | 72 |
| 5.2. Implikasi Teoritis | 74 |
| 5.3. Implikasi Manajerial..... | 74 |
| 5.4. Keterbatasan Penelitian | 75 |
| 5.5. Agenda Penelitian Mendatang..... | 76 |
| DAFTAR PUSTAKA | 77 |
| DAFTAR LAMPIRAN..... | 81 |