



## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
SURAT KETERANGAN AKADEMIK .....	ii
HALAMAN PERNYATAAN .....	iii
KATA PENGANTAR .....	iv
DAFTAR ISI .....	vi
DAFTAR TABEL .....	ix
DAFTAR GAMBAR .....	x
DAFTAR LAMPIRAN .....	xi
ABSTRAK .....	xii
<i>ABSTRACT</i> .....	xiii
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	6
1.3 Pertanyaan Penelitian .....	7
1.4 Tujuan Penelitian .....	7
1.5 Manfaat Penelitian .....	8
1.6 Lingkup Penelitian .....	8
1.7 Sistematika Penulisan .....	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	11
2.1 Landasan Teori .....	11
2.2.1 Investasi .....	11
2.2.2 <i>Return</i> Investasi .....	12
2.2.3 Risiko .....	14
2.2.4 Saham .....	15
2.1.4.1 Jenis Saham .....	16
2.1.4.2 Risiko saham .....	17
2.2.5 Obligasi .....	17
2.1.5.1 Jenis Obligasi .....	20
2.1.5.2 Risiko Obligasi .....	21
2.1.5.3 <i>Yield</i> Obligasi .....	25



2.2.6	Komoditi Emas .....	28
2.2.7	Krisis Keuangan.....	30
2.1.7.1	Krisis <i>Subprime Mortgage</i> .....	34
2.1.7.2	Krisis Utang Eropa .....	36
2.1.7.3	Krisis Pandemi Covid-19 .....	40
2.2.8	Diversifikasi dan Risiko Portofolio.....	42
2.2.9	<i>Safe Haven</i> .....	46
2.2.10	Model ARCH dan GARCH .....	47
2.2.11	Model DCC-GARCH .....	49
2.2	Kajian Penelitian Terdahulu.....	53
2.2.1	Komoditi Emas sebagai <i>Hedge</i> dan <i>Safe Haven</i> terhadap Pasar Saham.....	53
2.2.2	Komoditi Emas sebagai <i>Hedge</i> dan <i>Safe Haven</i> terhadap Obligasi Pemerintah .....	57
2.3	Hipotesis Penelitian .....	59
BAB III	METODE PENELITIAN.....	60
3.1	Desain Penelitian .....	60
3.2	Populasi dan Sampel.....	61
3.3	Metode Pengumpulan Data .....	64
3.4	Instrumen Penelitian .....	64
3.5	Metode Analisis Data.....	67
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	70
4.1	Deskripsi Data .....	70
4.2	Uji Stasioneritas.....	75
4.3	Model <i>Least Squares</i> .....	77
4.3.1	Uji Autokorelasi pada Model OLS .....	78
4.3.2	Uji Heteroskedastisitas pada Model OLS.....	79
4.4	Model DCC-GARCH .....	81
4.5	Model GARCH.....	86
4.6	Uji <i>Robustness</i> .....	89
4.6.1	Uji Autokorelasi.....	89
4.6.2	Uji Heteroskedastisitas .....	90
4.6.3	Uji Multikolinearitas .....	91



4.7	Pembahasan.....	92
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN.....	97
5.1	Kesimpulan .....	97
5.2	Keterbatasan.....	99
5.3	Saran .....	100
	DAFTAR PUSTAKA.....	101
	LAMPIRAN.....	105