

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	
LEMBAR PENGESAHAN	i
LEMBAR PERNYATAAN	ii
KATA PENGANTAR	iii
DAFTAR ISI	iv
DAFTAR TABEL	vi
DAFTAR GAMBAR	vii
DAFTAR LAMPIRAN	viii
ABSTRAK	ix
ABSTRACT	x
BAB I PENDAHULUAN	1
I.1 LATAR BELAKANG	1
I.2 RUMUSAN MASALAH	5
I.3 PERTANYAAN PENELITIAN	5
I.4 TUJUAN PENELITIAN	5
I.5 MANFAAT PENELITIAN	6
I.6 LINGKUP PENELITIAN	6
BAB II LANDASAN TEORI	8
II.1 DEFINISI RISIKO	8
II.2 <i>VALUE AT RISK</i>	9
II.3 <i>RISK METRIC</i>	10

II.4	<i>VARIANCE DAN COVARIANCE</i>	10
II.5	<i>HISTORICAL SIMULATION METHOD</i>	12
II.6	PERHITUNGAN VAR PORTFOLIO	13
II.7	<i>MONTE CARLO SIMULATION</i>	14
II.8	<i>PORTFOLIO</i>	15
II.9	<i>RETURN</i>	16
II.10	UJI HETEROKESDASITAS	17
II.11	UJI NORMALITAS DATA	17
II.12	UJI STATIONERITAS	18
II.13	UJI VOLATILITAS	19
II.14	<i>EXPONENTIAL WEIGHTED MOVING AVERAGE</i>	19
II.15	PEMBIAYAAN MARGIN (<i>MARGIN LENDING</i>)	20
BAB III METODE PENELITIAN		23
III.1	PENDAHULUAN	23
III.2	PENGUMPULAN DATA	24
III.3	PENGOLAHAN DATA	24
III.4	PENGHITUNGAN <i>RETURN</i>	25
III.5	PENGUJIAN HETEROKESDASITAS	25
III.6	<i>VALUE AT RISK</i>	26
III.7	UJI STATIONERITAS	27
BAB IV ANALISA DAN PEMBAHASAN		28
IV.1	PEMILIHAN SAMPEL SAHAM	28
IV.2	PENGOLAHAN DATA	33



IV.2.1	UJI HETEROKESDATISITAS	34
IV.2.2	UJI STATIONERITAS RETURN SAHAM	42
IV.2.3	<i>CORNISH FISHER EXPANSION</i>	42
IV.3	<i>VALUE AT RISK</i>	43
IV.4	PERHITUNGAN VAR PORTOFOLIO	48
IV.5	PERHITUNGAN PORTOFOLIO DENGAN FASILITAS MARGIN	52
BAB V PENUTUP		58
V.1	KESIMPULAN	58
V.2	KETERBATASAN	59
V.3	SARAN	59
DAFTAR PUSTAKA		61
LAMPIRAN		

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Daftar Saham Margin	30
Tabel 4.2	Data Pengujian <i>Heteroscedasticity White</i>	34
Tabel 4.3	Data Volatility EWMA	37
Tabel 4.4	Uji <i>Augmented Dickey Fuller</i> atau ADF Test	41
Tabel 4.5	VaR Dengan <i> Holding Period</i> 1 hari	43
Tabel 4.6	VaR Dengan <i> Holding Period</i> 10 hari.....	45
Tabel 4.7	VaR Dengan <i> Holding Period</i> 30 hari	46
Tabel 4.8	Nilai Kapitalisasi Pasar Saham Margin	48
Tabel 4.9	Portofolio Saham	50
Tabel 4.10	Portofolio dengan Pembiayaan <i>Margin</i> 20%	54
Tabel 4.11	Portofolio dengan Pembiayaan <i>Margin</i> 40%	55
Tabel 4.12	Portofolio dengan Pembiayaan <i>Margin</i> 60%	56

DAFTAR GAMBAR

4.1	Grafik IHSG	28
-----	-------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran Contoh Perhitungan Return Harian	63
Lampiran Heteroscedasticity Test	71
Lampiran Augmented Dickey Fuller Test	83