

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	i
<b>LEMBAR PENGESHAAN</b> .....	ii
<b>LEMBAR PERNYATAAN</b> .....	iii
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	iv
<b>DAFTAR ISI</b> .....	vi
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	viii
<b>DAFTAR RUMUS</b> .....	ix
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	x
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	xi
<b>INTISARI</b> .....	xii
<b>ABSTRACT</b> .....	xiii
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	1
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	4
1.3 Pertanyaan Penelitian .....	4
1.4 Tujuan Penelitian .....	5
1.5 Manfaat Penelitian .....	5
<b>BAB II LANDASAN TEORI</b> .....	7
2.1 Kerangka Teori.....	7
2.1.1 Portofolio dan Saham.....	7
2.1.2 Konsep Manajemen Risiko dan <i>Value at Risk</i> (VaR).....	9
2.1.3 <i>Data Return</i> .....	13
2.1.4 Statistik Deskriptif .....	13
2.1.5 Analisis Deret Waktu Stasioneritas .....	14
2.1.6 Proses <i>Autoregressive Integrated Moving Average</i> (ARIMA).....	15
2.1.7 Proses <i>Autoregressive Conditional Heteroscedasticity</i> (ARCH) dan <i>Generalized Autoregressive Conditional Heteroscedasticity</i> (GARCH).....	18
2.1.7.1 Pengujian Pengaruh ARCH/GARCH .....	21
2.1.8 Pengukuran Risiko .....	22
2.1.8.1 Pendekatan Standar Deviasi .....	22
2.1.8.2 Pendekatan Historican Simulation .....	22

2.1.8.3	Pendekatan Variance Covariance.....	23
2.2	Penelitian Sebelumnya.....	24
2.3	Dana Pensiun PT ABC.....	24
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>		<b>29</b>
3.1	Metode Penelitian.....	29
3.2	Metode Pengumpulan Data.....	33
<b>BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN .....</b>		<b>35</b>
4.1	Statistik Deskriptif Komposisi Portofolio.....	35
4.2	Uji Normalitas Saham perusahaan.....	36
4.3	Permodelan GARCH.....	39
4.4	Penghitungan model <i>Value At Risk</i> .....	40
4.5	Metode Standar Deviasi .....	43
4.6	Metode <i>Historical Simulation</i> .....	44
4.6.1.	Metode <i>Historical Simulation</i> (95).....	44
4.6.2.	Metode <i>Historical Simulation</i> (99).....	45
4.7	Metode <i>Variance Covariance</i> .....	46
4.7.1.	Metode <i>Variance Covariance</i> (95).....	47
4.7.2.	Metode <i>Variance Covariance</i> (99).....	48
4.8	Pembahasan Hasil Peneliatanz.....	49
<b>BAB V KESIMPULAN, IMPLIKASI MANAJERIAL, KETERBATASAN</b> <b>PENELITIAN, DAN SARAN .....</b>		<b>52</b>
5.1.	Kesimpulan .....	52
5.2.	Implikasi Manajerial .....	52
5.3.	Keterbatasan Penelitian.....	53
5.4.	Saran.....	54
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>		<b>55</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>		<b>58</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 3/POJK.05/2015 dan Arahannya Investasi Dana Pensiun PT ABC .....	26
Tabel 2.2 Profil Investasi Dana Pensiun PT ABC Periode 2016 .....	27
Tabel 2.3 Daftar Portofolio Saham Swakelola Dana Pensiun PT ABC Per 31 Desember 2016 .....	28
Tabel 4.1 Table Sample Portofolio Saham Swakelola Dana Pensiun PT ABC Per 31 Desember 2016 .....	35
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif Emiten.....	36
Tabel 4.3 Nilai AIC Model GRACH .....	40
Tabel 4.4 Portofolio Return 2012 - 2016 .....	41
Tabel 4.5 Perbandingan Nilai Risiko Berdasarkan Metode Standar Deviasi, <i>Historical Simulation</i> , dan <i>Variance Covariance</i> Tahun 2012-2016.....	49

## DAFTAR RUMUS

Rumus 2.1 <i>The arithmetic atau discrete rate of return</i> .....	13
Rumus 2.2 <i>Geometric Rate of Return</i> .....	13
Rumus 2.3 Model <i>Autoregressive Conditional Heteroscedasticity (ARCH)</i> .....	20
Rumus 2.4 Model GRACH.....	20
Rumus 2.5 Standar Deviasi .....	22
Rumus 4.1 Metode <i>Historical Simulation</i> .....	43
Rumus 4.2 Metode <i>Variance Covariance</i> .....	46

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 4.1 Normalitas BBRI.....	37
Gambar 4.2 Normalitas BSDE .....	37
Gambar 4.3 Normalitas ICBP .....	38
Gambar 4.4 Normalitas TLKM.....	38
Gambar 4.5 Normalitas UNVR.....	39

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 QStat-Autocorellation t-0 BBRI.....	58
Lampiran 2 QStat-Autocorellation t-2 BBRI.....	59
Lampiran 3 QStat-Autocorellation t-0 BSDE.....	60
Lampiran 4 QStat-Autocorellation t-2 BSDE.....	61
Lampiran 5 QStat-Autocorellation t-0 ICBP.....	62
Lampiran 6 QStat-Autocorellation t-2 ICBP.....	63
Lampiran 7 QStat-Autocorellation t-0 TLKM.....	64
Lampiran 8 QStat-Autocorellation t-2 TLKM.....	65
Lampiran 9 QStat-Autocorellation t-0 UNVR.....	66
Lampiran 10 QStat-Autocorellation t-2 UNVR.....	67
Lampiran 11 GRACH BBRI (1,1).....	68
Lampiran 12 GRACH BBRI (1,2).....	69
Lampiran 13 GRACH BSDE (1,1).....	70
Lampiran 14 GRACH BSDE (1,2).....	71
Lampiran 15 GRACH ICBP (1,1).....	72
Lampiran 16 GRACH ICBP (1,2).....	73
Lampiran 17 GRACH TLKM (1,1).....	74
Lampiran 18 GRACH TLKM (1,2).....	75
Lampiran 19 GRACH UNVR (1,1).....	76
Lampiran 20 GRACH UNVR (1,2).....	77
Lampiran 21 Analisis Portofoli Dana Pensiun PT ABC Tahun 2012.....	78
Lampiran 22 Analisis Portofoli Dana Pensiun PT ABC Tahun 2013.....	79
Lampiran 23 Analisis Portofoli Dana Pensiun PT ABC Tahun 2014.....	80
Lampiran 24 Analisis Portofoli Dana Pensiun PT ABC Tahun 2015.....	81
Lampiran 25 Analisis Portofoli Dana Pensiun PT ABC Tahun 2016.....	82