

## DAFTAR ISI

LEMBAR JUDUL .....	i
LEMBAR PENGESAHAN.....	ii
LEMBAR PERNYATAAN .....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
DAFTAR ISI .....	vii
DAFTAR TABEL .....	x
DAFTAR LAMPIRAN .....	xi
INTISARI.....	xii
ABSTRACT .....	xiii
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Pertanyaan Penelitian .....	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
1.5 Sistematika Penulisan.....	8
BAB II TINJAUAN TEORI.....	10
2.1 Pengertian Sukuk.....	10
2.2 Sejarah Sukuk.....	11
2.3 Investasi dan Risiko Investasi.....	12
2.4 Hubungan antara Risiko dan Return.....	13
2.5 Perbandingan Sukuk dan Obligasi Konvensional.....	14



2.6 Penelitian Sebelumnya.....	14
2.6.1 Analisis Perbandingan Return Sukuk dan Obligasi Konvensional.....	17
2.7 Pengembangan Hipotesis.....	18
<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	<b>22</b>
3.1 Populasi dan Sampel.....	22
3.1.1 Populasi.....	22
3.1.2 Sampel.....	23
3.1.3 Definisi Operasional.....	23
3.2 Jenis dan Sumber Data .....	24
3.2.1 Jenis Penelitian.....	24
3.2.2 Sumber Data.....	24
3.3 Metode Statistik.....	25
3.4 Uji Normalitas .....	26
3.5 Uji Hipotesis.....	26
<b>BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>28</b>
4.1 Pengantar .....	28
4.2 Gambaran Umum Obligasi Korporasi.....	28
4.3 Analisis Deskriptif.....	33
4.4 Uji Normalitas.....	44
4.5 Pengujian <i>Value at Risk</i> (VaR).....	45
4.6 Pengujian Hipotesis.....	51



4.7 Pembahasan.....	56
<b>BAB V PENUTUP.....</b>	<b>58</b>
5.1 Ringkasan .....	58
5.2 Kesimpulan.....	59
5.3 Keterbatasan Penelitian .....	59
5.4 Saran.....	59
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>61</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Daftar Sampel Obligasi Korporasi .....	29
Tabel 4.2	Perbandingan Harga Obligasi Konvensional dan Sukuk.....	33
Tabel 4.3	Rata-Rata Harga Obligasi Konvensional <i>at par</i> .....	34
Tabel 4.4	Rata-Rata Harga Pasar Obligasi Konvensional <i>at discount</i> .....	35
Tabel 4.5	Rata-Rata Harga Pasar Obligasi Konvensional <i>at premium</i> .....	38
Tabel 4.6	Rata-Rata Harga Pasar Sukuk <i>at premium</i> dan <i>at discount</i> .....	41
Tabel 4.7	Perbandingan <i>Yeald to Maturity</i> (YTM) Sukuk dan Obligasi Konvensional.....	42
Tabel 4.8	Perbandingan <i>Current Yield</i> (CY) Sukuk dan Obligasi Konvensional .....	43
Tabel 4.9	Output Uji Normalitas YTM Obligasi dan Sukuk .....	44
Tabel 4.10	Output Uji Normalitas CY Obligasi dan Sukuk.....	45
Tabel 4.11	Data VaR Obligasi Konvensional.....	46
Tabel 4.12	Data VaR Sukuk.....	49
Tabel 4.13	Perbandingan Rata-Rata Nilai VaR 1 Hari.....	50
Tabel 4.14	Output Perbandingan Var Obligasi Konvensional dan Sukuk.....	51
Tabel 4.15	Output Uji T YTM Obligasi Konvensional dan Sukuk.....	52
Tabel 4.16	Output Uji T CY Obligasi dan Sukuk .....	53
Tabel 4.17	Ouput Uji T YTM Sukuk Mudharabah dan Ijarah.....	54
Tabel 4.18	Output Uji T CY Sukuk Mudaharabah dan Ijarah .....	55



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Data Obligasi Korporasi .....	63
Lampiran 2	Perbandingan YTM dan CY Obligasi Konvensional dan Sukuk ..	66
Lampiran 3	Data VaR Obligasi Konvensional dan Sukuk .....	69
Lampiran 4	<i>Output</i> SPSS .....	72