

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PENGESAHAN .....	ii
PERNYATAAN BEBAS PLAGIASI .....	iii
KATA PENGANTAR .....	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	vi
DAFTAR ISI .....	vii
DAFTAR GAMBAR .....	x
DAFTAR TABEL .....	xi
INTISARI .....	xii
ABSTRACT .....	xiii
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1. Latar Belakang Masalah .....	1
1.2. Batasan Masalah .....	3
1.3. Tujuan Penelitian .....	3
1.4. Tinjauan Pustaka .....	3
1.5. Metodologi Penelitian .....	5
1.6. Sistematika Penulisan .....	5
BAB II LANDASAN TEORI .....	7
2.1. Investasi .....	7
2.2. Obligasi .....	9
2.3. Aset Perusahaan .....	11
2.4. Risiko Kredit .....	11
2.5. Nilai Waktu Uang .....	12

2.5.1.	Bunga Tunggal ( <i>simple interest</i> ) .....	13
2.5.2.	Bunga Majemuk ( <i>compound interest</i> ) .....	14
2.5.3.	Anuitas ( <i>annuity</i> ) .....	15
2.6.	Waktu kebangkrutan .....	16
2.7.	Distribusi Normal.....	19
2.8.	Distribusi Log Normal.....	21
2.9.	Uji <i>Jarque-Bera</i> .....	21
2.10.	Proses Pergerakan Aset .....	22
2.11.	Volatilitas.....	26
2.12.	Harga Wajar Obligasi dengan Kupon .....	27
<b>BAB III OBLIGASI DENGAN KUPON SATU PERIODE BERDASARKAN REVISED FIRST PASSAGE TIME .....</b>		<b>28</b>
<b>BAB IV STUDI EMPIRIS PADA DATA OBLIGASI INDONESIA .....</b>		<b>44</b>
4.1.	Data .....	44
4.2.	Langkah Analisis.....	46
4.3.	Analisis Data Aset PT Maybank Indonesia Tbk .....	46
4.4.	Analisis Data Obligasi Berkelanjutan II Maybank Finance Tahap II Tahun 2019 Seri A .....	51
4.5.	Analisis Data Obligasi Berkelanjutan II Maybank Finance Tahap II Tahun 2019 Seri B .....	52
<b>BAB V PENUTUP .....</b>		<b>54</b>
5.1.	Kesimpulan.....	54
5.2.	Saran.....	55
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>		<b>56</b>
<b>LAMPIRAN .....</b>		<b>60</b>

Lampiran 1 Data Aset Per Bulan PT Maybank Indonesia Tbk Periode Januari 2009 – Maret 2019 .....	60
Lampiran 2 Tingkat Suku Bunga BI 7-Day Rate Juli 2018 – Juni 2019.....	62
Lampiran 3 Script Program untuk Statistik Deskriptif data Aset .....	63
Lampiran 4 Script Program untuk Menghitung Kupon Obligasi.....	65
Lampiran 5 Script Valuasi Obligasi dengan Kupon Satu Periode Berdasarkan <i>Revised First Passage Time</i> .....	66
Lampiran 6 Output Data Return dan Ln Return .....	69
Lampiran 7 Plot Data Aset, Return Aset, dan Ln Return .....	72
Lampiran 8 Output Statistika Deskriptif Data Aset, Return Aset, dan Ln Return Aset.....	73
Lampiran 9 Output Penghitungan Kupon.....	74
Lampiran 10 Output Valuasi Obligasi dengan Kupon Satu Periode Berdasarkan <i>Revised First Passage Time</i> .....	75
Lampiran 11 Profil Obligasi Berkelanjutan II Maybank Finance Tahap II Tahun 2019 .....	77

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 4.1 Plot Data Aset PT Maybank Indonesia Tbk Periode Januari 2009 sampai dengan Maret 2019 .....	48
Gambar 4.2 Plot Data Return Aset PT Maybank Indonesia Tbk Periode Januari 2009 sampai dengan Maret 2019.....	49
Gambar 4.3 Plot Data Ln Return Aset PT Maybank Indonesia Tbk Periode Januari 2009 sampai dengan Maret 2019.....	49
Gambar 4.4 Normal Q-Q Data Ln Return Aset PT Maybank Indonesia Tbk Periode Januari 2009 sampai dengan Maret 2019.....	50

## DAFTAR TABEL

Tabel 4. 1 Profil Obligasi Berkelanjutan II Maybank Finance Tahap II Tahun 2019 Seri A .....	45
Tabel 4.2 Profil Obligasi Berkelanjutan II Maybank Finance Tahap II Tahun 2019 Seri B .....	45
Tabel 4.3 Data <i>Return</i> dan <i>ln Return</i> Total Aset PT Maybank Indonesia Tbk Periode Januari 2009 sampai dengan Maret 2019 .....	46
Tabel 4.4 Statistik Deskriptif Data Aset PT Maybank Indonesia Tbk Periode Januari 2009 sampai dengan Maret 2019 .....	49
Tabel 4. 5 Statistik Deskriptif Data Return Aset PT Maybank Indonesia Tbk Periode Januari 2009 sampai dengan Maret 2019 .....	50
Tabel 4.6 Statistik Deskriptif Data <i>ln Return</i> Aset PT Maybank Indonesia Tbk Periode Januari 2009 sampai dengan Maret 2019 .....	50
Tabel 4.7 Uji Jarque-Bera Data <i>ln Return</i> Aset PT Maybank Indonesia Tbk .....	51
Tabel 4.8 Data Awal Obligasi Berkelanjutan II Maybank Finance Tahap II Tahun 2019 Seri A .....	51
Tabel 4. 9 Valuasi Obligasi Berkelanjutan II Maybank Finance Tahap II Tahun 2019 Seri A .....	52
Tabel 4.10 Data Awal Obligasi Berkelanjutan II Maybank Finance Tahap II Tahun 2019 Seri B .....	52
Tabel 4.11 Valuasi Obligasi Berkelanjutan II Maybank Finance Tahap II Tahun 2019 Seri B .....	53