



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xv
DAFTAR LAMBANG DAN SINGKATAN	xvi
INTISARI	xvii
ABSTRACT	xviii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Tinjauan Pustaka	3
1.3 Perumusan Masalah	7
1.4 Tujuan Penelitian	7
1.5 Manfaat Penelitian	8
1.6 Metodologi Penelitian	9
1.7 Sistematika Penulisan	10
BAB II LANDASAN TEORI	12
2.1 Investasi	12
2.2 Obligasi	15
2.3 Risiko Investasi	18
2.4 Risiko Kredit	21
2.5 Waktu Kebangkrutan	23
2.6 Nilai Waktu Uang (<i>Time Value of Money</i>)	25



2.7	Return	25
2.8	Distribusi Normal	26
2.8.1	Distribusi Normal Univariat	26
2.8.2	Distribusi Normal Bivariat	27
2.8.3	Distribusi Normal Multivariat	28
2.9	Distribusi Log Normal	31
2.10	Distribusi Inverse Gaussian	31
2.11	Proses Stokastik	32
2.12	Teori Risiko Netral (<i>Risk Neutral Theory</i>)	37
BAB III	VALUASI OBLIGASI DENGAN KUPON SATU PERIODE	39
3.1	Obligasi dengan Kupon Satu Periode Berdasarkan <i>Default at Maturity</i>	41
3.2	Obligasi dengan Kupon Satu Periode Berdasarkan <i>First Passage Time</i>	50
3.3	Obligasi dengan Kupon Satu Periode Berdasarkan <i>Revised First Passage Time</i>	59
BAB IV	VALUASI OBLIGASI DENGAN KUPON MULTI PERIODE	66
4.1	Obligasi dengan Kupon Dua Periode Berdasarkan <i>Default at Maturity)</i>	67
4.2	Obligasi dengan Kupon Dua Periode Berdasarkan <i>First Passage Time</i>	78
4.3	Obligasi dengan Kupon Dua Periode Berdasarkan <i>Revised First Passage Time</i>	81
4.4	Obligasi dengan Kupon Multiperiode Berdasarkan <i>Default at Maturity)</i>	86
4.5	Obligasi dengan Kupon Multiperiode Berdasarkan <i>First Passage Time</i>	98
4.6	Obligasi dengan Kupon Multiperiode Berdasarkan <i>Revised First Passage Time</i>	101



BAB V	STUDI EMPIRIS PADA DATA OBLIGASI INDONESIA	105
5.1	Data	105
5.2	Langkah Analisis	106
5.3	Analisis Data Aset PT Bank Danamon Tbk	107
5.4	Valuasi Obligasi II PT Bank Danamon Tbk Tahun 2010 dengan Kupon Satu Periode	112
5.4.1	Obligasi II PT Bank Danamon Tbk Seri A Tahun 2010	113
5.4.2	Obligasi II PT Bank Danamon Tbk Seri B Tahun 2010	115
5.5	Valuasi Obligasi II PT Bank Danamon Tbk Tahun 2010 dengan Kupon Dua Periode	117
5.6	Valuasi Obligasi II PT Bank Danamon Tbk Tahun 2010 dengan Kupon Multiperioda	119
BAB VI	KESIMPULAN DAN SARAN	125
6.1	Kesimpulan	125
6.2	Saran	129
DAFTAR PUSTAKA		130
LAMPIRAN		135