

## DAFTAR ISI

<i>ABSTRACT</i> .....	i
ABSTRACT .....	ii
LEMBAR PENGESAHAN .....	iii
LEMBAR PERNYATAAN .....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
DAFTAR ISI .....	vii
DAFTAR TABEL .....	xii
DAFTAR GAMBAR .....	xv
DAFTAR LAMPIRAN .....	xvi
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Identifikasi, Perumusan, dan Batasan Masalah .....	6
1.2.1 Identifikasi Masalah .....	6
1.2.2 Rumusan Masalah .....	7
1.2.3 Batasan Masalah .....	7
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian .....	8
1.3.1 Maksud Penelitian .....	8
1.3.2 Tujuan Penelitian .....	8
1.4 Manfaat dan Kegunaan Penelitian .....	9
1.4.1 Manfaat dan kegunaan Penelitian .....	9

## **BAB II DESKRIPSI PERUSAHAAN**

2.1 Jenis Index Saham Pasar Modal Indonesia .....	10
2.2 Sejarah <i>Jakarta Islamic Index</i> (JII) .....	10

## **BAB III KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS**

3.1 Kajian Teori .....	19
3.1.1 Investasi .....	19
3.1.1.1 Proses Investasi .....	20
3.1.1.2 Jenis Investasi .....	22
3.1.1.3 Hasil Pengembalian Investasi .....	24
3.1.1.4 Resiko Investasi .....	25
3.1.2 Portofolio .....	26
3.1.2.1 Portofolio Efisen .....	27
3.1.2.2 Portofolio Optimal .....	27
3.1.3 Saham .....	28
3.1.4 Teori Sinyal (Signaling Theory) .....	28
3.1.5 Resiko dan Manajemen Resiko .....	29
3.1.6 Konsep <i>Value at Risk</i> (VaR) .....	31
3.1.6.1 Pengertian <i>Value at Risk</i> (VaR) .....	32
3.1.6.2 Pengukuran <i>Value at Risk</i> (VaR) .....	33
3.1.6.3 <i>Parametric Value at Risk</i> (VaR) .....	35
3.1.6.4 <i>Data Return</i> .....	36

3.1.6.5 Distribusi Normal Return ( <i>Normal Return Distribution</i> ) .....	37
3.1.7 <i>VaR Single Instrument</i> .....	39
3.1.7.1 <i>Confidence Level</i> .....	39
3.1.7.2 <i>Holding Period</i> atau <i>Horizon</i> .....	40
3.1.7.3 Estimasi Volatilitas ( <i>Estimate of Volatility</i> ).....	41
3.1.8 Pengukuran Volatilitas .....	42
3.1.8.1 Volatilitas Konstan .....	42
3.1.8.1.1 Model Estimasi Volatilitas <i>Standard Deviation</i> .....	42
3.1.8.2 Volatilitas Tidak Konstan .....	43
3.1.8.2.1 <i>Autoregressive Conditional Heteroscedasticity (ARCH)</i> and <i>Generalized Autoregressive Conditional Heteroscedasticity (GARCH)</i> .....	44
3.1.8.2.2 <i>Exponential Weighted Moving Average (EWMA)</i> .....	47
3.2 Penelitian Terdahulu .....	50
3.3 Kerangka Pemikiran .....	55
3.4 Hipotesis .....	57

#### **BAB IV METODE PENELITIAN**

4.1 Desain Penelitian .....	58
4.2 Variabel Penelitian .....	58
4.2.1 Definisi Konsep .....	59
4.2.2 Definisi Operasional .....	59
4.3 Populasi dan Sampel Penelitian .....	59

4.4 Jenis dan Sumber Data .....	61
4.4.1 Data Sekunder .....	61
4.5 Teknik Analisis Data .....	61
4.5.1 Menghitung <i>Return</i> Saham.....	61
4.5.2 Pengujian Data <i>Return</i> .....	62
4.5.2.1 Uji Stasioneritas .....	62
4.5.2.2 Uji Normalitas .....	63
4.5.2.3 Uji <i>Heteroskedastic</i> dengan <i>White Heteroskedastic</i> <i>Test</i> .....	64
4.5.3 Estimasi Volatilitas ARCH/GARCH .....	64
4.5.4 Analisis nilai <i>Adjusted R Squared</i> , <i>Akaike Info Criterion</i> (AIC) dan <i>Schwarz Criterion (SC)</i> .....	66
4.5.5 Estimasi Volatilitas EWMA .....	67
4.5.6 Menghitung VaR Masing – Masing <i>Return</i> Saham .....	67
4.6 Alur Perhitungan <i>Value at Risk</i> Aset Tunggal .....	68

## **BAB V HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN**

5.1 Hasil Penelitian dan Analisis Pembahasan.....	69
5.1.1 Pengujian <i>Data Return</i> .....	69
5.1.1.1 Penentuan Data <i>Return</i> .....	69
5.1.1.2 Pengujian Stationeritas.....	70
5.1.1.3 Pengujian Normalitas .....	72
5.1.1.4 Pengujian <i>White Heteroskedastic</i> .....	76

5.1.2 Pengujian VaR Tunggal.....	78
5.1.2.1 Perhitungan VaR dengan Model Volatilitas EWMA.....	80
5.1.2.2 Perhitungan VaR dengan Model Volatilitas ARCH/GARCH.....	87
5.1.2.2.1 Penentuan Model ARCH/GARCH Terbaik.....	87
5.1.2.2.2 Model ARCH/GARCH terbaik untuk Return Saham...	87
5.1.2.3 Perhitungan VaR dengan Model Volatilitas Konstan.....	100
5.1.2.3 Analisis Hasil .....	103
<b>BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN</b>	
6.1 Kesimpulan .....	106
6.2 Saran .....	108
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	109
<b>LAMPIRAN</b> .....	115
<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP</b>	

