

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN

LEMBAR PENGESAHAN

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI

ABSTRAK

ABSTRACT

KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI	iii
DATA GAMBAR	vi
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR SIMBOL	ix
DAFTAR LAMPIRAN	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	4
1.3 Batasan Masalah.....	5
1.4 Tujuan Penelitian.....	5
1.5 Metode Penelitian.....	5
1.6 Sistematika Penulisan.....	6
BAB II LANDASAN TEORI	8
2.1 Pasar Modal	8
2.1.1 Pengertian Pasar Modal	8
2.1.2 Bursa Efek Indonesia (BEI).....	9
2.2 Investasi.....	9
2.2.2 Pengertian Investasi	9
2.2.3 Bentuk Investasi	9
2.3 Manajemen Risiko Investasi.....	10
2.3.1 Pengertian Manajemen Risiko.....	10
2.3.2 Jenis-Jenis Risiko	10
2.4 Pengertian Saham	11
2.5 Indeks Harga Saham	13

2.6	Return Saham	13
2.7	Volatilitas Harga Saham.....	14
2.8	Varian Dan Kovarian.....	15
2.9	Risiko Portofolio	17
BAB III MODEL DAN SIMULASI UNTUK VaR PORTOFOLIO		20
3.1	Model Lima Faktor Fama-French	20
3.1.1	Lima Faktor Model Fama-French.....	21
3.1.2	Algoritma Penyelesaian Lima Faktor Model Fama-French	29
3.2	<i>Value at-Risk</i> (VaR)	31
3.2.1	Metode Markowitz	32
3.2.2	Simulasi Monte Carlo.....	33
3.2.3	Algoritma Penyelesaian <i>Value at -Risk</i> (VaR) dengan menggunakan perhitungan Simulasi Monte Carlo.....	35
3.3	Uji Normalitas Dengan Uji <i>Liliefors</i>	37
3.4	Analisis Regresi Lima Faktor Model Fama-French.....	39
BAB IV STUDI KASUS DAN ANALISIS		44
4.1	Data Perusahaan	44
4.2	Data Harga Penutupan Saham.....	46
4.3	Data <i>Return</i> Saham.....	50
4.4	Data <i>Expected Return</i> , Standar Deviasi, Volatilitas dan Varian Saham 20 Perusahaan.....	63
4.5	Model Lima Faktor Fama-French	64
4.5.1	<i>Market Risk</i> (Risiko Pasar).....	64
4.5.2	<i>Data Size Premium</i> (Faktor Ukuran) atau SMB (<i>Small Minus Big</i>)....	65
4.5.3	<i>Value Premium</i> (Faktor Nilai) atau HML (<i>High Minus Low</i>).....	66
4.5.4	<i>Profitability</i> (Probabilitas) atau RMW (<i>Robust Minus Weak</i>).....	67
4.5.5	<i>Investment</i> (Investasi) atau CMA (<i>Conservative Minus Aggressive</i>)...	69
4.6	Nilai Bobot Optimal Portofolio Menggunakan Metode Markowitz.....	70
4.7	Perhitungan <i>Return</i> Portofolio Dengan Simulasi Monte Carlo	72
4.8	Perhitungan <i>Value at -Risk</i> (VaR) dengan Simulasi Monte Carlo.....	73
4.9	Uji Normalitas Lima Faktor Model Fama-French.....	78
4.10	Analisis Regresi Lima Faktor Model Fama-French	79
4.11	Nilai VaR Investasi pada Setiap Perusahaan dan Portofolio Menggunakan Lima Faktor Model Fama-French.....	86

4.12 Analisis Perbandingan Nilai VaR Portofolio Saham Menggunakan Model Fama-French dan Metode Simulasi Monte Carlo.....	87
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	90
5.1 Kesimpulan.....	90
5.2 Saran.....	90
DAFTAR PUSTAKA	92
RIWAYAT HIDUP	96
LAMPIRAN	

