

## DAFTAR ISI

HALAMAN PENGESAHAN I .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN II.....	iii
KATA PENGANTAR .....	iv
ABSTRAK .....	v
ABSTRACT.....	vi
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR .....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	7
1.3 Batasan Masalah .....	7
1.4 Tujuan Penelitian .....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	9
2.1 Obligasi.....	9
2.1.1. Pengertian Obligasi .....	9
2.1.2. Karakteristik Obligasi .....	10
2.1.3. Jenis-Jenis Obligasi.....	12
2.1.4. Risiko pada Obligasi .....	14
2.2 Distribusi Normal Univariat .....	15
2.3 Distribusi Normal Multivariat.....	17
2.4 Uji Normalitas.....	20
2.5 Pengukuran Volatilitas Aset .....	21
2.6 Suku Bunga dan BI <i>Rate</i> dalam Penilaian Obligasi.....	22

2.7	Metode Newton-Raphson dalam Penyelesaian Persamaan Nonlinier ..	23
2.8	Nilai Ekuitas dan Nilai Aset dalam Teori Merton .....	24
2.9	Model KMV Merton .....	26
2.10	Risiko Kredit Obligasi Multiperioda Berdasarkan <i>Default at Maturity</i> .	28
2.10.1.	Asumsi Model .....	29
2.10.2.	Probabilitas <i>Default</i> pada T1 .....	30
2.10.3.	Probabilitas <i>Default</i> pada T2 .....	31
2.10.4.	Probabilitas <i>Default</i> pada T3 .....	32
2.10.5.	Generalisasi Multivariat .....	33
BAB III METODE PENELITIAN.....		35
3.1	Jenis dan Sumber Data.....	35
3.2	Variabel Penelitian.....	36
3.3	Tahapan Analisis Data .....	36
3.4	Diagram Alir Analisis Data .....	37
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....		39
4.1	Data Penelitian .....	39
4.2	Pengolahan Data .....	40
4.2.1.	Statistika Deskriptif dan Volatilitas Aset.....	41
4.2.2.	Uji Normalitas.....	42
4.3	Probabilitas Gagal Bayar ( <i>Probability of Default</i> ) .....	44
4.3.1.	Obligasi Berwawasan Lingkungan ( <i>Green Bond</i> ) I PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk Tahun 2022 Seri B .....	45
4.3.2.	Obligasi Berlandaskan Keberlanjutan Berkelanjutan I Bank BNI Tahap I Tahun 2025 Seri A.....	47
4.3.3.	Obligasi Berlandaskan Keberlanjutan Berkelanjutan I Bank BNI Tahap I Tahun 2025 Seri B.....	49

4.4	Obligasi Tiga Periode .....	51
BAB V PENUTUP.....		57
5.1.	Kesimpulan .....	57
5.2.	Saran .....	58
DAFTAR PUSTAKA .....		59
LAMPIRAN.....		62