

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN I.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN II .....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
ABSTRAK .....	vi
ABSTRACT .....	vii
DAFTAR ISI .....	viii
DAFTAR GAMBAR .....	xi
DAFTAR TABEL .....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	5
1.3 Batasan Masalah.....	5
1.4 Tujuan Penelitian.....	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	6
2.1 Investasi .....	6
2.2 Saham .....	6
2.3 Indeks BISNIS-27 .....	7
2.3.1 PT Bank Central Asia Tbk (BBCA).....	8
2.3.2 PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (BBRI).....	9
2.3.3 PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk (AMRT) .....	9
2.4 Risiko.....	10
2.5 Return .....	10
2.5.1 <i>Return</i> Ekspektasi.....	12
2.5.2 <i>Return</i> Portofolio.....	13
2.6 Analisis Deret Waktu .....	14

2.7	Stasioneritas Data .....	14
2.7.1	Stasioneritas dalam <i>Mean</i> .....	15
2.7.2	Stasioner dalam Varian.....	17
2.8	Fungsi Autokorelasi (ACF) .....	22
2.9	Fungsi Autokorelasi Parsial (PACF).....	23
2.10	Model Deret Waktu .....	26
2.11	<i>Automatic</i> ARIMA .....	30
2.12	Estimasi dan Uji Signifikansi Parameter Model ARIMA .....	31
2.13	Uji Asumsi Model ARIMA .....	36
2.14	Model Autoregressive Conditional Heteroskedasticity (ARCH) dan Generalized Autoregressive Conditional Heteroskedasticity (GARCH).....	38
2.15	Estimasi Parameter Model GARCH dan Uji signifikansi Parameter .....	39
2.16	Pemilihan Model Terbaik .....	45
2.17	<i>Root Mean Square Error</i> (RMSE) .....	45
2.18	Uji Dependensi.....	46
2.19	Copula.....	48
2.20	<i>Vine Copula</i> .....	51
2.21	Estimasi Parameter <i>Copula</i> .....	56
2.22	Pembentukan Portofolio Optimal.....	58
2.23	Value at Risk (VaR) .....	61
2.24	Conditional Value at Risk (CVaR).....	64
2.25	Uji Backtesting.....	67
BAB III METODE PENELITIAN .....		69
3.1	Jenis dan Sumber Data .....	69
3.2	Variabel Penelitian .....	69
3.3	Tahapan Analisis Data.....	69
3.4	Diagram Alir Analisis Data .....	72
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....		74
4.1	Karakteristik Data Saham .....	74
4.2	Uji Stasioneritas Data .....	77

4.2.1	Stasioneritas dalam Varian .....	77
4.2.2	Stasioneritas dalam <i>Mean</i> .....	77
4.3	Pemodelan ARIMA .....	78
4.3.1	<i>Automatic</i> ARIMA .....	78
4.3.2	Estimasi dan Signifikansi Parameter Model.....	79
4.3.3	Uji Asumsi Model ARIMA .....	81
4.4	Model ARCH dan GARCH .....	84
4.5	Ukuran Ketepatan Prediksi .....	90
4.6	Uji Dependensi Residual .....	91
4.7	Pengujian Distribusi .....	92
4.8	Vine Copula .....	93
4.9	Estimasi Parameter <i>Vine Copula</i> .....	95
4.10	Perhitungan Bobot Portofolio .....	97
4.11	Perhitungan <i>Value at Risk</i> .....	98
4.12	Perhitungan Conditional Value at Risk .....	99
4.13	<i>Backtesting</i> Risiko .....	100
BAB V KESIMPULAN.....		102
DAFTAR PUSTAKA .....		104
LAMPIRAN .....		110