



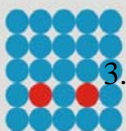
DAFTAR ISI

Halaman

Kata Pengantar	i
Daftar Isi	iii
Daftar Tabel	v
Daftar Gambar	vi
Daftar Lampiran	vii
I. PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah.....	4
1.3. Tujuan Penelitian.....	6
1.4. Ruang Lingkup Penelitian.	7
1.5. Manfaat Penelitian	7
II. TINJAUAN PUSTAKA	
2.1. Kegiatan Usaha Perbankan.....	8
2.2. Posisi Devisa Neto	10
2.3. Ketentuan Posisi Devisa Neto	12
2.4. Manajemen Risiko	12
2.5. Risiko Pasar (Market Risk)	14
2.6. Pengukuran Risiko Pasar dengan Standard Approach	16
2.7. Value at Risk	17
2.8. Model Volatilitas	19
2.9. Sebaran Normal (<i>Normal Distribution</i>).....	22
2.10. Korelasi	23
2.11. Confidence Level (Tingkat Kepercayaan).....	24
2.12. Back Testing	24
2.13. Standard Kuantitatif Bassle Committee on Banking Supervision... ..	25
2.14. Kajian Penelitian Terdahulu	26
2.15. Kerangka Pemikiran Konseptual	28
III. METODOLOGI PENELITIAN	
3.1. Lokasi dan Waktu Penelitian.....	30
3.2. Jenis dan Sumber Data	30
3.3. Analisa dan Pengolahan Data	31
a. Penghitungan Posisi Devisa Neto	31
b. Penghitungan Value Change Nilai Tukar.....	32
c. Penghitungan Volatilitas Value Change	32
d. Penghitungan Korelasi Perubahan Nilai Tukar	34
3.4. Tahap-Tahap Penelitian	35
a. Penghitungan nilai Value at Risk (<i>VaR</i>).....	35
b. Penghitungan <i>Capital Charge</i> (<i>CaR</i>).....	36
c. Validasi Model <i>VaR</i>	37
d. Stress testing	37
e. Pembuatan Traffic Light Monitor.....	38

Hak cipta dilindungi Undang-Undang

Hak Cipta Sanksi IPB, Tahun 2010



MB-IPB

Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.

IV. GAMBARAN UMUM PERUSAHAAN

4.1. Profil Perusahaan	40
4.2. Visi dan Misi Perusahaan	41
4.3. Struktur Organisasi	42
4.4. Kegiatan Usaha	43
4.4.1 Strategi Usaha	43
4.4.2 Sasaran Usaha	44
4.4.3 Volume Usaha	44
4.4.4 Dana Masyarakat	45
4.4.5 Pemberian Kredit	45
4.4.6 Sumber Daya Manusia	46
4.4.7 Jaringan Usaha	47
4.5. Pengelolaan Risiko	48
4.5.1. Pengelolaan Risiko Suku Bunga	48
4.5.2. Pengelolaan Risiko Nilai Tukar	48
4.5.3. Pengelolaan Risiko Likuiditas	49
4.5.4. Pengelolaan Risiko Kredit Per Sektor Ekonomi	49

V. HASIL DAN PEMBAHASAN

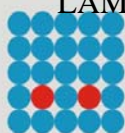
5.1. Posisi Devisa Neto	51
5.2. Penghitungan Beban Modal dengan Metode Standard	55
5.3. Value Change (Perubahan Nilai)	56
5.4. Pengukuran Volatilitas Nilai Tukar	57
5.5. Back Testing	59
5.6. Value at Risk (VaR).....	61
5.7. Undiversified VaR (VaRs).....	61
5.8. Koefisien korelasi	62
5.9. Diversified VaR (VaRp).....	64
5.10. Capital at Risk (Beban Modal)	66
5.11. Stress Testing	68
5.12. Traffic Light Monitor	71
5.13. Implikasi Manajerial VaR.....	74
5.14. Peran Pengendalian Risiko nilai Tukar Agribisnis.....	77

VI. KESIMPULAN DAN SARAN

6.1. Kesimpulan	82
6.2. Saran	84

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IPB, tahun 2010



MB-IPB
Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

DAFTAR TABEL

Nomor		Hal
1	Perbandingan Penghitungan Metode VaR	18
2	Hasil Penghitungan Beban Modal dengan Standard Method	55
3	Volatilitas nilai tukar yang diukur dengan beberapa metode	58
4	Number of exception untuk n = 98	60
5	Hasil Back testing untuk menguji validitas pengukuran nilai tukar.....	60
6	Contoh Penghitungan undiversified VaR	62
7	Koefisien korelasi nilai tukar mata uang	63
8	Nilai VaRp dari Posisi Devisa Neto bulan Mei 2004.....	66
9	Perbandingan Beban Modal Metode Standard dengan Metode VaR ...	68
10	Nilai VaR dan CaR Stress testing tanggal 4 Mei 2004	69

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.

DAFTAR GAMBAR

Nomor		Halaman
1	Distribusi Binomial untuk VaR exception.....	25
2	Kerangka Pemikiran Konseptual	29
3	Metode Stress Testing menurut BIS	38
4	Struktur Organisasi Bank Hoga	42
5	Pergerakan Value Change Mata Uang Asing terhadap Rupiah.....	70
6	Traffic Light Monitor Risiko Nilai Tukar	72
7	Dashboard pemantauan eksposur risiko Nilai Tukar	73



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IPB, tahun 2010



MB-IPB
Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



DAFTAR LAMPIRAN

Nomor		Hal
1.	Daftar Istilah.....	88
2.	Cara memperoleh dan mengolah data	90
3.	Lembar Kerja Penghitungan Posisi Devisa Neto.....	91
4.	Posisi Devisa Neto Bank Hoga Periode 2 Jan – 31 Mei 2004.....	93
5.	Contoh Lembar Kerja Penghitungan Beban Modal dengan Metode Standard	96
6.	Value Change Nilai Tukar Enam Mata Uang Asing terhadap Rupiah	97
6.1	Nilai tukar Enam Mata Uang Asing Terhadap Rupiah.....	102
7.	Penghitungan Volatilitas	
7.1	Penghitungan Volatilitas dengan Standard Deviasi	107
7.2	Penghitungan Volatilitas Dengan Simple Moving Average.....	111
7.3	Penghitungan Volatilitas Dengan E.W.M.A	115
7.4	Penghitungan Volatilitas Dengan Percentile	121
8.	Back Testing	
8.1	Back Testing untuk Metode Standard Deviasi	125
8.2	Back Testing untuk Metode Simple Moving Average	127
8.3	Back Testing untuk Metode E.W.M.A	129
8.4	Back Testing untuk Metode Percentile	131

Hak cipta dilindungi Undang-Undang

Hak cipta dimiliki IPB, tahun 2010



MB-IPB
Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

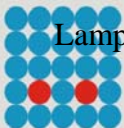
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

- Lampiran 1. Daftar Istilah
- Lampiran 2. Cara memperoleh dan mengolah data
- Lampiran 3. Lembar Kerja Penghitungan Posisi Devisa Neto
- Lampiran 4. Posisi Devisa Neto Bank Huga Periode 2 Jan – 31 Mei 2004
- Lampiran 5. Contoh Lembar Kerja Penghitungan Beban Modal dengan Metode Standar
- Lampiran 6. Value Change Nilai Tukar Enam Mata Uang Asing terhadap Rupiah
 - Lampiran 6.1. Nilai tukar Enam Mata Uang Asing Terhadap Rupiah
- Lampiran 7. Penghitungan Volatilitas
 - Lampiran 7.1 Penghitungan Volatilitas dengan Standard Deviasi
 - Lampiran 7.2 Penghitungan Volatilitas Dengan Simple Moving Average
 - Lampiran 7.3 Penghitungan Volatilitas Dengan E.W.M.A
 - Lampiran 7.4. Penghitungan Volatilitas Dengan Percentile
- Lampiran 8. Back Testing

© Hak cipta milik IPB, tahun 2010



MB-IPB
Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

Lampiran 8.1 Back Testing untuk Metode Standard Deviasi

Lampiran 8.2 Back Testing untuk Metode Simple Moving Average

Lampiran 8.3 Back Testing untuk Metode E.W.M.A

Lampiran 8.4. Back Testing untuk Metode Percentile

© Hak cipta milik IPB, tahun 2010



MB-IPB
Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.