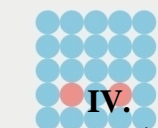




Hak cipta dilindungi Undang-Undang

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 mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis  
Institut Pertanian Bogor

MB-IPB

## DAFTAR ISI

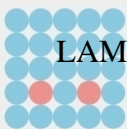
	Halaman
KATA PENGANTAR .....	i
DAFTAR ISI.....	iii
DAFTAR TABEL.....	v
DAFTAR GAMBAR .....	vii
DAFTAR LAMPIRAN.....	ix
DAFTAR AKRONIM.....	x
<b>I. PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1. Latar Belakang .....	1
1.2. Rumusan Masalah .....	4
1.3. Tujuan .....	4
1.4. Manfaat .....	5
1.5. Ruang Lingkup.....	5
<b>II. TINJAUAN PUSTAKA.....</b>	<b>6</b>
2.1. Kerangka Teoretik.....	6
2.1.1. Integrasi dan Agregasi Risiko Korporasi .....	6
2.1.2. Definisi ERM .....	8
2.1.3. ERM sebagai Alat Manajemen Strategik.....	11
2.1.4. Kerangka ( <i>Framework</i> ) ERM .....	12
2.1.4.1. Komponen ERM .....	13
2.1.4.2. Penilaian Risiko Agregat dengan Pendekatan CFaR ..	15
2.1.4.3. Analisis Sensitivitas .....	19
2.1.4.4. <i>Stress Testing</i> .....	19
2.2. Hasil Penelitian yang Terdahulu .....	20
2.3. Kerangka Konseptual .....	22
<b>III. METODOLOGI PENELITIAN .....</b>	<b>25</b>
3.1. Lokasi dan Waktu .....	25
3.2. Pendekatan Penelitian .....	25
3.3. Data yang Diperlukan dan Sumbernya .....	26
3.4. Teknik Pengumpulan Data .....	26
3.5. Teknik Pengambilan Contoh.....	27
3.6. Teknik Pengolahan dan Analisis Data .....	28
3.6.1. Integrasi Risiko .....	28
3.6.2. Agregasi Risiko dengan CFaR.....	28
3.6.3. Analisis Sensitivitas .....	31
3.6.4. <i>Stress Testing</i> .....	32
<b>IV. PROFIL MANAJEMEN RISIKO PPA .....</b>	<b>33</b>
4.1. Lingkungan Internal.....	33
4.1.1. Misi, Tujuan Strategik, dan Strategi .....	33
4.1.2. Struktur <i>Governance</i> .....	35
4.2. Organisasi dan Praktik Manajemen Risiko PPA.....	36
4.2.1. Struktur Organisasi dan Tupoksi DSPK .....	36
4.2.2. Proses Manajemen Risiko yang Berjalan.....	37



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

4.3.	Tujuan Operasional dan Kegiatan Utama Tahun 2006.....	38
4.3.1.	Target Setoran Sebagai Tujuan Operasional 2006.....	38
4.3.2.	Pengelolaan Aset Saham.....	38
4.3.3.	Pengelolaan Aset Hak Tagih dan Properti .....	40
4.3.4.	Pengelolaan Dana.....	42
4.3.5.	Kegiatan Operasional.....	42
<b>V.</b>	<b>HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>44</b>
5.1.	Tujuan Perusahaan dan Risiko yang Dihadapi Perusahaan .....	44
5.1.1.	Hubungan Visi/Misi, Tujuan Strategik, Tujuan Tahunan, dan Kegiatan-kegiatan Perusahaan .....	44
5.1.2.	Identifikasi Risiko Secara Terintegrasi .....	45
5.1.2.1.	Risiko Pasar.....	46
5.1.2.2.	Risiko Kredit .....	49
5.1.2.3.	Risiko Operasional.....	49
5.2.	Agregasi Risiko dengan CFaR.....	50
5.2.1.	Spesifikasi Metrik .....	50
5.2.2.	Pemetaan Eksposur .....	50
5.2.3.	Pembuatan Skenario.....	52
5.2.3.1.	Harga Saham Bank Permata, BII, dan Bank Panin.....	52
5.2.3.2.	Nilai Tukar USD, Suku Bunga SBI, Suku Bunga Deposito, dan Inflasi .....	52
5.2.3.3.	Recovery Rate Aset Hak Tagih dan Properti.....	53
5.2.3.4.	Korelasi Antarfaktor Risiko .....	54
5.2.4.	Sampling dan Valuation .....	56
5.2.5.	Perhitungan CFaR .....	57
5.2.6.	Analisis Sensitivitas .....	60
5.2.7.	Stress Testing .....	65
5.2.8.	Probabilitas dan Dampak terhadap Pencapaian Tujuan Perusahaan .....	67
5.3.	Respons dan Kegiatan Pengendalian Risiko.....	69
5.3.	Perbandingan Setelah dan Sebelum Dilakukan Analisis .....	71
<b>VI.</b>	<b>KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>72</b>
6.1.	Kesimpulan .....	72
6.2.	Saran.....	74
	DAFTAR ISTILAH .....	76
	DAFTAR PUSTAKA .....	79
	LAMPIRAN .....	83

© Hak cipta milik IPB, tahun 2006



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.

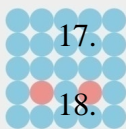


## DAFTAR TABEL

Nomor		Halaman
1.	Perbandingan Parameter Manajemen Risiko pada VaR dan CFaR.....	17
2.	Tingkat Penerapan ERM pada Perusahaan-perusahaan yang diteliti oleh <i>Internal Auditor</i> .....	22
3.	Hubungan Tujuan Penelitian dengan ERM.....	25
4.	Komponen ERM, Data yang Diperlukan, dan Sumbernya.....	27
5.	Data yang Diperlukan, Teknik Pengumpulan Data, dan Teknik Pengambilan Contoh.....	28
6.	Laporan Pro Forma Arus Kas Sebagai Model CFaR.....	29
7.	Sasaran Kuantitatif Perusahaan 2004-2008.....	34
8.	Rencana Arus Kas PPA Tahun 2006.....	39
9.	Proyeksi Hasil Pengelolaan Aset Saham.....	40
10.	Proyeksi Hasil Pengelolaan Hak Tagih dan Properti.....	42
11.	Proyeksi Biaya Pengelolaan.....	43
12.	Pemetaan Eksposur Menggunakan Rencana Arus Kas.....	51
13.	<i>Mean</i> dan Deviasi Standar Harga Saham Bank Permata, BII, dan Bank Panin.....	53
14.	<i>Mean</i> dan Deviasi Standar Nilai Tukar USD.....	54
15.	<i>Mean</i> dan Deviasi Standar <i>Recovery Rate</i> Aset Hak Tagih dan Properti.....	55
16.	Matriks Korelasi Antarfaktor Risiko.....	56
17.	Perhitungan AKB pada Iterasi I.....	58
18.	Nilai <i>Mean</i> dan 5% Persentil Hasil Simulasi.....	59
19.	Koefisien Regresi Faktor Risiko terhadap AKB.....	61
20.	Hasil Simulasi Analisis Sensitivitas AKB.....	63
21.	Hasil Simulasi <i>Stress Testing</i> .....	65

Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IPB, tahun 2006



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis  
Institut Pertanian Bogor

MB-IPB

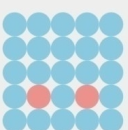
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan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

22.	Probabilitas dan Dampak Risiko Agregat terhadap Tujuan Perusahaan pada Berbagai Kondisi.....	68
23.	Perbandingan Kondisi Sebelum dan Setelah Penelitian.....	71

© Hak cipta milik IPB, tahun 2006



*Hak cipta dilindungi Undang-Undang*



**MB-IPB**  
 Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis  
 Institut Pertanian Bogor

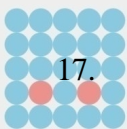
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan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



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

Nomor		Halaman
1.	Hasil Pencarian Abstrak dan Sitasi Artikel ERM dengan Menggunakan ABI/Inform dari Tahun ke Tahun.....	6
2.	Evolusi Manajemen Risiko dari <i>Silo Management</i> ke <i>Full Integration</i> .....	13
3.	Visualisasi <i>Integrated Framework</i> ERM.....	14
4.	Kerangka Konseptual Analisis Integrasi dan Agregasi Risiko Menggunakan Kerangka ERM.....	24
5.	Tampilan Simulasi dengan Bantuan <i>Software @risk</i> .....	30
6.	Strategi Peningkatan Aset PPA.....	34
7.	Langkah-langkah Tahapan Kerja PPA.....	35
8.	Struktur <i>Governance</i> PPA.....	36
9.	Hubungan Visi/Misi, Tujuan Strategik, Tujuan Tahunan, dan Kegiatan-kegiatan Utama.....	45
10.	Hubungan Risiko-risiko Utama dengan Pencapaian Tujuan.....	47
11.	CFaR Absolut pada Tingkat Keyakinan 95% Tahun 2006.....	59
12.	Distribusi Kumulatif AKB 2006.....	60
13.	CFaR Relatif pada Tingkat Keyakinan 95% Tahun 2006.....	60
14.	Distribusi AKB pada Target Rp2,35 triliun.....	62
15.	Grafik Tornado atas Koefisien Regresi Tiap Faktor Risiko.....	62
16.	Sensitivitas AKB karena Harga Saham Bank Permata ke AKB.....	64
17.	Distribusi Kumulatif 5 Skenario Perubahan Saham Bank Permata ke AKB.....	64
18.	Distribusi Kumulatif 5 Skenario Perubahan Saham Bank Permata ke AKB.....	65
19.	Distribusi Hasil <i>Stress Test</i> .....	66

© Hak cipta milik IPB, tahun 2006



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis  
Institut Pertanian Bogor

MB-IPB

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 menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.

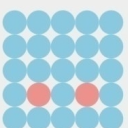


20.	Perbandingan Distribusi Kumulatif <i>Baseline</i> dengan <i>Stress Test</i> .....	66
21.	Perbandingan <i>Mean Baseline</i> dengan <i>Stress Test</i> .....	67
22.	CFaR pada Berbagai Garis Selera Risiko .....	69



*Hak cipta dilindungi Undang-Undang*

© Hak cipta milik IPB, tahun 2006



**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 menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.

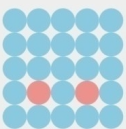
## DAFTAR LAMPIRAN

Nomor		Halaman
1.	Contoh Hasil Simulasi Rencana Arus Kas 2006.....	84



*Hak cipta dilindungi Undang-Undang*

© Hak cipta milik IPB, tahun 2006



**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 menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



*Hak cipta dilindungi Undang-Undang*

**AKB**  
**BI**  
**BII**  
**BEJ**  
**BPPN**  
**BPS**  
**CFaR**  
**COSO**  
**DSPK**  
**ERM**  
**IAI**  
**PPA**  
**RJPP**  
**RKAP**  
**RUPS**  
**SBI**  
**SOA**  
**USD**  
**Var**

*Survei Statistik IPB, tahun 2006*

## DAFTAR AKRONIM

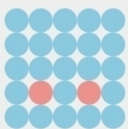
Arus Kas Bersih  
Bank Indonesia  
Bank Internasional Indonesia  
Bursa Efek Jakarta  
Badan Penyehatan Perbankan Nasional Indonesia  
Badan Pusat Statistik  
*Cash Flow-at-Risk*  
*Committee of Sponsoring Organizations of The Treadway Commission*  
Direktorat Sistem Prosedur dan Kepatuhan  
*Enterprise Risk Management*  
*Ikatan Akuntan Indonesia*  
PT Perusahaan Pengelola Aset (Persero)  
Rencana Jangka Panjang Perusahaan  
Rencana Kerja dan Anggaran Perusahaan  
Rapat Umum Pemegang Saham  
Sertifikat Bank Indonesia  
*Sarbanes-Oxley Act of 2002*  
*United States Dollar* (Dollar Amerika Serikat)  
*Value-at-Risk*

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.



**MB-IPB**  
Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis  
Institut Pertanian Bogor