

## DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN .....	i
PERNYATAAN KEASLIAN.....	i
KATA PENGANTAR .....	ii
ABSTRAK.....	iv
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR TABEL.....	vii
DAFTAR GAMBAR.....	viii
DAFTAR LAMPIRAN.....	ix
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan Penelitian .....	5
1.4 Manfaat Penelitian .....	6
1.5 Batasan Penelitian.....	6
1.6 Sistematika Penulisan .....	6
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA .....	8
2.1 Manajer Investasi.....	8
2.2 Obligasi.....	9
2.3 Karakteristik Instrumen Obligasi.....	9
2.3.1 Harga Obligasi .....	9
2.3.2 <i>Duration</i> .....	10
2.3.3 <i>Convexity</i> .....	11
2.3.4 <i>Traditional Duration</i> .....	12
2.3.5 <i>Traditional Duration</i> dengan <i>Convexity</i> .....	12
2.3.6 <i>Exponential Duration</i> .....	13
2.3.7 <i>Exponential Duration</i> dengan <i>Convexity</i> .....	13
2.4 <i>Mean Absolute Percentage Error (MAPE)</i> .....	14
2.5 Uji Beda.....	14
2.6 Tinjauan Penelitian Terdahulu.....	15
2.7 Hipotesis dan Model Penelitian .....	15
BAB 3 METODOLOGI PENELITIAN .....	17
3.1 Jenis Penelitian .....	17
3.2 Metode Pengumpulan Data.....	17

3.3 Jenis dan Sumber Data.....	17
3.4 Tahapan Analisis .....	17
BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN .....	19
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	19
4.2 Deskriptif Data.....	20
4.3 Hasil Prediksi Harga Obligasi.....	20
4.4 Hasil perhitungan prediksi harga berdasarkan MAPE.....	22
4.5 Hasil Uji Normalitas .....	25
4.6 Transformasi Data .....	29
4.7 Hasil Uji Beda.....	30
4.8 Analisis MAPE Berdasarkan Industri.....	34
4.9 Validasi Penelitian .....	35
BAB 5 KESIMPULAN DAN SARAN .....	38
5.1 Kesimpulan .....	38
5.2 Saran .....	38
BAB 6 DAFTAR PUSTAKA .....	40

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Skala Penilaian MAPE.....	14
Tabel 2.2 Contoh Perhitungan MAPE .....	14
Tabel 4.1 Daftar Obligasi Objek Penelitian.....	19
Tabel 4.2 Perhitungan <i>Duration</i> dan <i>Convexity</i> .....	21
Tabel 4.3 Prediksi Harga Obligasi PT Adhi Karya (Persero) Tbk .....	22
Tabel 4.4 Rekapitulasi Hasil Perhitungan MAPE.....	23
Tabel 4.5 Pergerakan <i>Seven Days Repo Rate</i> BI .....	25
Tabel 4.6 Uji Normalitas MAPE .....	26
Tabel 4.7 Nilai Statistik <i>Traditional Duration</i> .....	27
Tabel 4. 8 Nilai Statistik <i>Exponential Duration</i> .....	28
Tabel 4.9 Nilai Statistik <i>Exponential Duration</i> dengan <i>Convexity</i> .....	29
Tabel 4.10 Uji Normalitas Data Hasil Transformasi .....	30
Tabel 4.11 Hasil Uji Kruskal – Wallis.....	31
Tabel 4.12 Hasil Uji <i>Mann-Whitney Traditional Duration</i> dan <i>Exponential Duration</i> .....	31
Tabel 4.13 Hasil Uji <i>Mann-Whitney Exponential Duration</i> dan <i>Exponential Duration</i> dengan <i>Convexity</i> .....	32
Tabel 4. 14 Hasil Uji <i>Mann-Whitney Traditional Duration</i> dengan <i>Convexity</i> dan <i>Exponential</i> <i>Duration</i> dengan <i>Convexity</i> .....	33
Tabel 4.15 MAPE Industri Konstruksi .....	34
Tabel 4.16 Mean MAPE Terendah .....	35

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Perbandingan DER BUMN Infrastruktur .....	2
Gambar 1.2 Indikator Suku Bunga Acuan .....	3
Gambar 2.1 Pendekatan <i>Duration</i> dan Harga Aktual .....	11
Gambar 3. 1 Tahapan Analisis Penelitian Tesis .....	18
Gambar 4.1 Perbandingan MAPE.....	24
Gambar 4.2 Histogram <i>Traditional Duration</i> dengan <i>Convexity</i> .....	26
Gambar 4.3 Histogram <i>Traditional Duration</i> .....	27
Gambar 4.4 Histogram <i>Exponential Duration</i> .....	28
Gambar 4.5 Histogram <i>Exponential Duration</i> dengan <i>Convexity</i> .....	28

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Penelitian Terdahulu.....	43
Lampiran 2 Hasil Perhitungan Prediksi Harga Obligasi.....	46
Lampiran 3. MAPE Per Sektor Industri.....	98