

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas limpahan rahmat, karunia dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “ANALISIS TINGKAT VARIANS *RETURN HEDGING* DENGAN MENGGUNAKAN KONTRAK *FUTURES* UNTUK VALUTA ASING (EUR/USD) DAN KOMODITAS EMAS”. Penulisan skripsi ini sebagai salah satu syarat kelulusan program strata satu pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Telkom.

Dalam penelitian ini, penulis telah banyak mendapatkan bimbingan, kritik, saran, dan motivasi yang sangat besar dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih sebesar-besarnya kepada:

1. Kedua orang tua, E. Suherman dan R. Yulianti serta Hera Riana yang selalu memberikan dukungan, doa dan semangat yang menjadi motivasi untuk penulis.
2. Ibu Yane Devi Anna, SE., MSi., Ak. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Telkom.
3. Bapak Deannes Isynuwardhana, SE., MM. selaku dosen pembimbing yang telah banyak membantu, membimbing, dan memberikan masukan kepada penulis.
4. Ibu Khairunnisa, SE., MM. selaku penguji seminar proposal yang telah banyak membantu, membimbing dan memberikan masukan kepada penulis.
5. Ibu Dini Wahyu Hapsari, SE., M.Si., Ak. selaku penguji seminar proposal dan seluruh dosen pengajar Prodi Akuntansi yang telah memberikan ilmu yang sangat bermanfaat kepada penulis.
6. Semua teman-teman Akuntansi A 2010, Resty Famelia, Dwi Anggraini, Shofi Nakia, Fikka Azelea, Syarah Nurfaidah dan yang lainnya yang tidak bisa disebutkan satu per satu, terima kasih atas dukungan, semangat, dan bantuannya selama ini.

7. Yusrianti Noor, Nydia Astari, Tri Hartini, Wahdan Aum, Abdurrachman Arsyad dan Reza Pramanda selaku kerabat dekat, untuk semangat dan diskusi dalam berbagai halnya selama ini.
8. Teman-teman Asisten Dosen Praktikum Perpajakan yang banyak memberikan masukan selama ini.
9. Teman-teman dari BEM SABK 2011 dan BEM KM IMTelkom 2012 serta kakak-kakak senior Akuntansi 2008 dan 2009 atas bantuan dan diskusinya selama ini.
10. Teman-teman TEBS Angkatan 2010, prodi Ilmu Komunikasi, prodi MBTI, prodi, Adminstrasi Bisnis, prodi DKV dan prodi Pemasaran, atas dukungan dan diskusi nya selama ini.
11. Teman-teman dari Telkom Engineering School Telkom University untuk dukungannya selama ini.
12. Semua pihak dengan tidak mengurangi rasa hormat yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu yang telah memberikan dukungan semangat dan batuan kepada penulis dalam menyelesaikan tugas akhir skripsi ini.

Semoga Allah SWT selalu melimpahkan rahmat dan membalas kebaikan semua pihak yang telah membantu dan memberikan motivasi kepada penulis dalam penyusunan skripsi ini. Penulis menyadari bahwa skripsi ini jauh dari kesempurnaan, oleh karena itu penulis mengharapkan saran dan kritik yang membangun sebagai bahan perbaikan di masa yang akan datang. Semoga penulisan skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi para pembaca dan dapat dijadikan pertimbangan bagi pihak-pihak yang berkepentingan.

Bandung, Januari 2014

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
ABSTRAK	vi
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	1
1.2 Latar Belakang Penelitian	3
1.3 Perumusan Masalah	10
1.4 Tujuan Penelitian	10
1.5 Kegunaan Penelitian	10
1.5.1 Aspek Teoritis.....	10
1.5.2 Aspek Praktis	11
1.6 Sistematika Penulisan	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN LINGKUP PENELITIAN	13
2.1 Tinjauan Pustaka Penelitian	13
2.1.1 Investasi.....	13
..... 1. Definisi Investasi	13
2. Tujuan Investasi	13
3. Bentuk-bentuk Investasi	14
2.1.2 Instrumen Derivatif	14
1. Pengertian Instrumen Derivatif.....	14
2. Tujuan Instrumen Derivatif	15
2.1.3 Hedging	15
1. Pengertian Hedging	15

2. Tujuan Hedging.....	16
3. Jenis Hedging.....	17
2.1.4 Kontrak Futures.....	19
1. Definisi Kontrak <i>Futures</i>	19
2. Tujuan Kontrak <i>Futures</i>	20
3. Manfaat Kontrak <i>Futures</i>	21
2.1.5 Komoditas	21
1. Emas	23
2. Valuta Asing.....	23
2.1.6 Return dan Varians Return.....	24
2.2 Penelitian Terdahulu	26
.....2.2.1 Persamaan dan Perbedaan Penelitian dengan Penelitian Terdahulu	30
2.3 Kerangka Pemikiran.....	32
2.4 Hipotesis Penelitian.....	33
2.5 Ruang Lingkup Penelitian	33
BAB III METODE PENELITIAN	35
3.1 Jenis Penelitian.....	35
3.2 Variabel Operasional.....	36
3.3 Tahapan Penelitian.....	37
3.4 Populasi dan Sampel	39
3.5 Pengumpulan Data	40
3.6 Teknik Analisis Data.....	41
3.6.1 Statistik Deskriptif.....	41
3.6.2 Uji Normalitas	41
3.6.3 Pengujian Hipotesis	42
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	48
4.1 <i>Return</i> dan Varians <i>Return</i> Kontrak <i>Futures</i> Valuta Asing (EUR/USD) dan Komoditas Emas selama Tahun 2012-2013.....	48
4.1.1 Tingkat <i>Return</i> dan Varians <i>Return</i> Valuta Asing (EUR/USD)	48
4.1.2 Tingkat <i>Return</i> dan Varians <i>Return</i> Komoditas Emas	62

4.2 Perbandingan Tingkat Varians <i>Return</i> Kontrak <i>Futures</i> Valuta Asing (EUR/USD) dan Kontrak <i>Futures</i> Komoditas Emas	79
4.2.1 Statistik Deskriptif	81
4.2.2 Uji Normalitas.....	82
4.2.3 Uji Perbedaan.....	84
4.3 Analisis dan Pembahasan	79
4.3.1 Deskriptif <i>Return</i> dan Varians <i>Return</i> Kontrak <i>Futures</i> Valuta Asing (EUR/USD)	86
4.3.2 Deskriptif <i>Return</i> dan Varians <i>Return</i> Kontrak <i>Futures</i> Komoditi Emas.....	87
4.3.3 Deskriptif Perbandingan Tingkat Varians <i>Return</i> Kontrak <i>Futures</i> Valuta Asing (EUR/USD) dan Kontrak <i>Futures</i> Komoditi Emas	88
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	90
5.1 Kesimpulan.....	90
5.2 Saran	91
.....5.2.1 Aspek Teoritis	91
.....5.2.2 Aspek Praktis	92
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	