

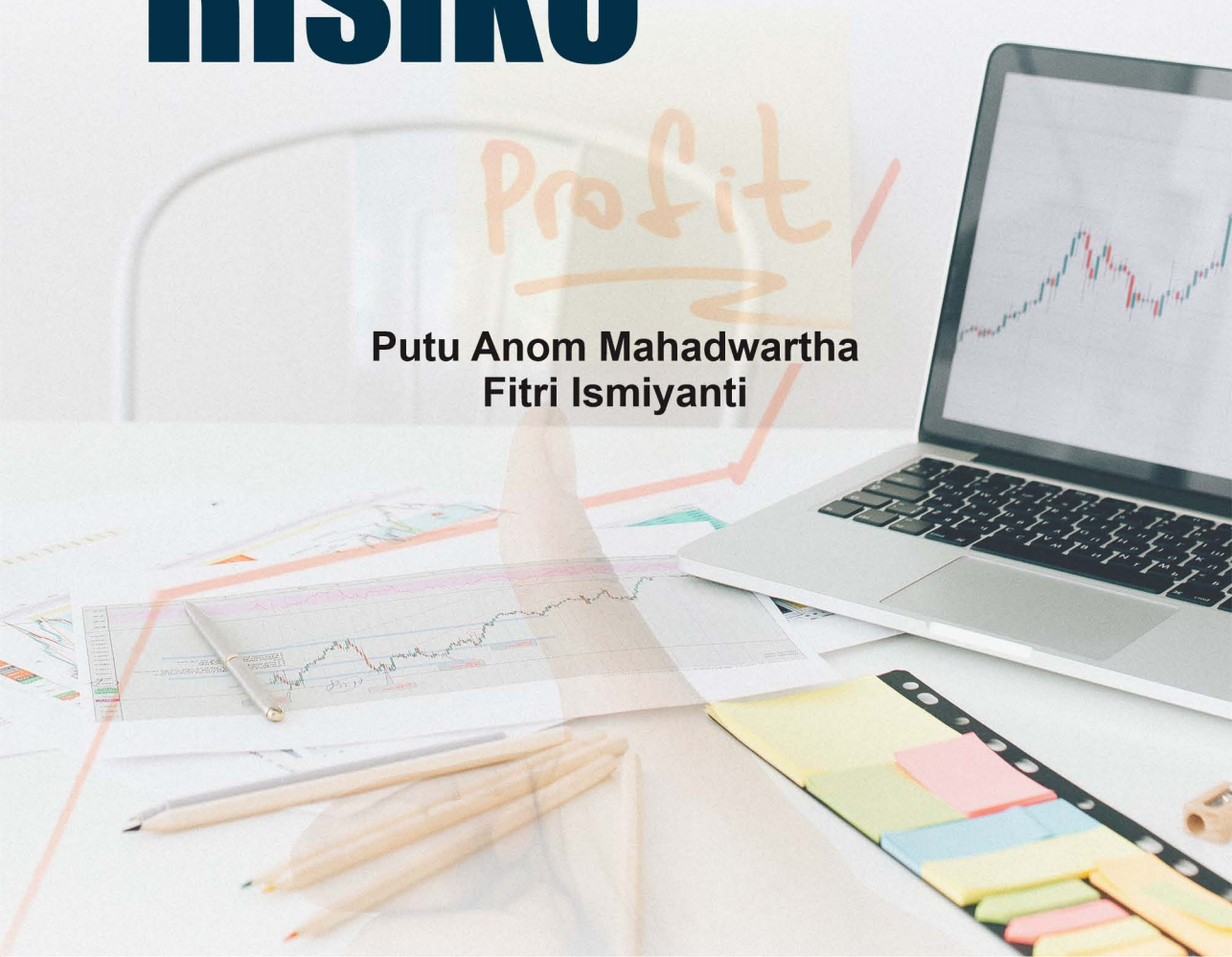


GRAHA ILMU

R₁ I₁ S₁ K₅

Manajemen Risiko

Putu Anom Mahadwartha
Fitri Ismiyanti



Manajemen Risiko

Manajemen Risiko

**Putu Anom Mahadwartha
Fitri Ismiyanti**



GRAHA ILMU

MANAJEMEN RISIKO

Penulis: Putu Anom Mahadwartha; Fitri Ismiyanti

Hak Cipta © 2021 pada penulis

Edisi Pertama: Cetakan I ~ 2021

Hak Cipta dilindungi undang-undang. Dilarang memperbanyak atau memindahkan sebagian atau seluruh isi buku ini dalam bentuk apa pun, secara elektronik maupun mekanis, termasuk memfotokopi, merekam, atau dengan teknik perekaman lainnya, tanpa izin tertulis dari penerbit.

Data Buku:

Format : 17 x 24 cm
Halaman : xiv + 224 halaman
Isi : HVS 70 gsm
Cover : Ivory 260 gram
Finishing : Perfect Binding
ISBN : 978-623-376-132-1

Buku ini tersedia sumber elektronisnya

Diterbitkan Oleh:



GRAHA ILMU

Ruko Jambusari No. 7A Yogyakarta 55283

Telp. : 0274-882262

Web. : www.grahailmu.id

Email : info.expert@grahailmu.co.id

CV. Graha Ilmu adalah anggota IKAPI dengan nomor Keanggotaan IKAPI 016/DIY/01

Keilmuan manajemen risiko diranah keuangan merupakan ilmu yang berkembang dengan pesat. Buku ini sudah menggunakan aplikasi praktik manajemen risiko yang dikaitkan dengan sertifikasi ISO. Semoga buku ini memberikan sumbangsih yang berharga bagi keilmuan keuangan pada umumnya dan manajemen risiko khususnya.

Prof. Dr. Eduardus Tandelilin, MBA
Guru Besar Keuangan Korporat dan Investasi
Fakultas Ekonomika dan Bisnis, Universitas Gadjah Mada



KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Besar dan Maha Penyayang, penulis berdua berhasil menyusun buku ini dengan judul Manajemen Risiko. Buku ini merupakan karya penulis berdua sebagai bagian dari proses pengayaan dan pengembangan keilmuan keuangan khususnya dibidang manajemen risiko.

Adapun tujuan penulis membuat buku ini semata-mata, untuk kepentingan pengembangan keilmuan keuangan khususnya manajemen risiko. Dengan memberikan pemahaman menyeluruh tentang manajemen risiko dan penerapannya diranah bisnis dan keuangan. Buku ini akan sangat berguna bagi mahasiswa Strata 1 dan Strata 2 yang sedang belajar mengenai manajemen risiko. Selain itu buku ini juga berguna untuk para praktisi dan pihak manajemen perusahaan dalam mengendalikan risiko guna menjamin berjalannya roda bisnis dengan baik.

Dalam penulisan buku ini, penulis berdua mendapat dukungan yang besar dari para kolega kami, juga dari perusahaan-perusahaan yang pernah kami bantu dalam bidang bisnis dan keuangan. Niscaya buku ini selain

mengandung muatan konsep dan teori, juga memiliki kekhasan dalam ranah praktik karena mampu menjelaskan praktik bisnis manajemen risiko.

Dengan selesainya penulisan buku ini, penulis berdua sampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah berkenan membantu dalam proses penyusunan hingga buku ini berhasil diterbitkan.

Penulis



DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
BAB 1 PENGENALAN MANAJEMEN RISIKO	1
1.1. Definisi Manajemen Risiko	1
1.2. Jenis-jenis Manajemen Risiko	7
1.3. Siklus Perbaikan Manajemen Risiko	12
1.4. Paradigma Baru dalam Manajemen Risiko	13
Latihan Soal	14
BAB 2 PENDEKATAN MANAJEMEN RISIKO	15
2.1. Pengidentifikasian Risiko	15
2.2. Risiko dan Return	17
2.3. Ukuran Risiko	21
2.4. Pendekatan Manajemen Risiko Perbankan	21
2.5. Pendekatan Kuantitatif dalam Penanganan Risiko	23
2.6. Pendekatan Kualitatif Dalam Penanganan Risiko	25
2.7. Pengurangan Risiko	27
2.8. Penyebaran Risiko	30
2.9. Pemindahan Risiko	30
2.10. Pengelolaan Risiko	31

2.10.1. <i>Unit Kontrol Intern (UKI)</i>	32
2.10.2. <i>Corporate Internal Audit (CIA)</i>	32
2.10.3. <i>Divisi Risk Management</i>	33
Latihan Soal	34
BAB 3 IDENTIFIKASI DAN PENGUKURAN RISIKO	35
3.1. Langkah-langkah dalam Identifikasi Risiko	35
3.2. Mengukur Risiko	35
3.3. Pengukuran Risiko dengan Deviasi Standar	39
3.4. <i>Value at Risk (VAR)</i>	41
3.5. Nilai alpha (α)	42
3.6. Klasifikasi Besaran Risiko	43
3.7. Interpretasi VAR	44
3.8. Horison VAR dan Deviasi Standar	44
3.9. Risiko dan Hedging	46
3.9.1. <i>Hedging</i>	47
3.9.2. <i>Realitas Hedging</i>	48
3.9.3. <i>Mengapa Hedging?</i>	49
Latihan Soal	50
BAB 4 RISIKO PASAR	51
4.1. Pengukuran Risiko Pasar dengan Deviasi Standar	51
4.2. VAR (<i>Value At Risk</i>)	54
4.2.1. VAR Metode Historis (<i>Back Simulation</i>)	54
4.2.2. VAR Metode Modeling (<i>Analytical</i>)	57
4.2.3. VAR dengan Simulasi Monte Carlo	60
4.2.4. Pemodelan VAR	62
4.2.5. VAR untuk Periode yang lebih Panjang	64
4.3. <i>Stress Testing</i>	64
4.4. <i>Back Testing</i>	69
Latihan Soal	69
BAB 5 RISIKO KREDIT	71
5.1. Penilaian Kualitatif	71
5.2. Penilaian Kuantitatif	73

5.2.1. Peringkat Perusahaan	74
5.2.2. Model Skoring Kredit	76
5.2.3. RAROC (<i>Risk Adjusted Return On Capital</i>)	81
5.2.4. Credit Metrics	82
Latihan Soal	84
BAB 6 RISIKO OPERASIONAL	85
6.1. Definisi Risiko Operasional	85
6.2. Kegagalan Proses Internal	86
6.3. Risiko Kegagalan Mengelola Sumber Daya Manusia (Karyawan)	87
6.4. Risiko Sistem	88
6.5. Risiko Eksternal	89
6.6. Pengukuran Risiko Operasional	89
6.7. Menghitung Kerugian yang Diharapkan	94
6.7.1. Perhitungan Langsung	94
6.7.2. Pendekatan Analitis untuk Menghitung Kerugian yang Diharapkan	96
6.7.3. Pendekatan Simulasi	96
6.8. Perubahan Karakteristik Risiko Operasional	98
6.8.1. Globalisasi	99
6.8.2. Otomatisasi	100
6.8.3. Terlalu Mengandalkan Teknologi	100
6.8.4. <i>Outsourcing</i>	100
6.8.5. Perubahan Budaya Masyarakat	101
6.9. Evaluasi Diri untuk Mengukur Risiko Operasional	101
Latihan Soal	102
BAB 7 RISIKO PERUBAHAN TINGKAT BUNGA	103
7.1. Karakteristik Risiko Perubahan Tingkat Bunga	103
7.2. Bagaimana Memitigasi Risiko Suku Bunga?	104
7.3. Gambaran Umum Manajemen Risiko Tingkat Bunga	105
7.4. Aset- Aset Sensitif-Tingkat Bunga	108
7.5. Model Maturitas	109

7.6. Penyelarasan Maturitas dan Eksposur Risiko Tingkat Bunga	110
Pertanyaan	110
BAB 8 RISIKO PERUBAHAN KURS	113
8.1. Risiko Perubahan Kurs	113
8.2. Perubahan Kurs dan Penyebabnya	115
8.3. Eksposur Terhadap Perubahan Kurs	119
8.4. Risiko lainnya	123
8.4.1. Risiko Likuiditas	123
8.4.2. Risiko Politik (<i>Soverign Risk</i>)	125
Latihan Soal	126
BAB 9 EFEK DERIVATIF SEBAGAI ALAT PENGELOLAAN MANAJEMEN RISIKO	127
9.1. Pengertian Option	127
9.2. Terminologi	128
9.3. <i>Exercise</i> suatu Option	129
9.4. Exercise Put Option	130
9.5. Grafik Keuntungan <i>Option</i>	130
9.5.1. Membeli <i>Call Option</i>	130
9.5.2. Menjual (<i>write</i>) <i>call option</i>	132
9.5.3. Membeli <i>Put Option</i>	133
9.5.4. Menjual (<i>write</i>) <i>put option</i>	134
9.6. <i>Hedging</i> dan Spekulasi	135
9.7. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga <i>Option</i>	136
9.8. Model Penentuan Harga <i>Option</i>	138
9.9. <i>Put Call Parity</i>	141
9.10. Kontrak <i>Futures</i>	143
9.11. Definisi <i>Futures</i>	143
9.12. Hedging pada <i>Futures</i>	144
Latihan Soal	146
BAB 10 LINDUNG NILAI LINIER	147
10.1. Pengertian Lindung Nilai	147

10.2. Prinsip Lindung Nilai	148
10.3. Metodologi	149
10.4. Efektivitas Lindung Nilai	151
Latihan Soal	154
BAB 11 PENGELOLAAN RISIKO MELALUI ASURANSI	155
11.1. Apakah Asuransi?	155
11.2. Karakteristik Asuransi	155
11.3. Tipe Risiko yang Diasuransikan	156
11.4. Prinsip-prinsip Dasar dalam Asuransi	159
11.4.1. <i>Principle of Indemnity</i>	159
11.4.2. <i>Principle of Insurable Interest</i>	160
11.4.3. <i>Principle of Subrogation</i>	160
11.4.4. <i>Principle of Utmost Good Faith</i>	161
11.5. Fungsi Perusahaan Asuransi	162
Latihan Soal	165
BAB 12 MANAJEMEN RISIKO BANK	167
12.1. Risiko Bank	167
12.2. Manajemen Risiko Bank	170
12.3. Basel Accord	174
12.4. Implementasi Manajemen Risiko Bank	182
Latihan Soal	184
BAB 13 APLIKASI MANAJEMEN RISIKO	187
13.1. Proses Manajemen Risiko	187
13.2. <i>Risk Appetite</i> dan <i>Risk Tolerance</i>	190
13.3. Kriteria Probabilitas Risiko	193
13.4. Contoh Kasus Manajemen Risiko	196
BAB 14 MANAJEMEN RISIKO ENTERPRISES	199
14.1. Perubahan <i>Landscape</i> Risiko	199
14.2. Enterprise Risk Management (ERM)	201
14.3. Memahami Enterprise Risk Management (ERM)	201
14.4. Pendekatan Holistik <i>Risk Management</i>	202
14.5. Tiga langkah untuk menerapkan ERM yang efektif:	204

14.6. Panduan Manajemen Perusahaan dan Dewan Direksi tentang ERM	206
14.7. Manfaat Manajemen Risiko Perusahaan yang Efektif	209
14.8. ERM di Masa Depan	210
Latihan Soal	212
DAFTAR PUSTAKA	213

-oo0oo-

Manajemen Risiko

Putu Anom Mahadwartha
Fitri Ismiyanti

Buku manajemen risiko ini disusun dengan pendekatan ilmiah dan memberikan contoh-contoh kasus bisnis yang berkaitan dengan manajemen risiko di korporasi. Buku ini sangat cocok bagi mahasiswa yang sedang menempuh matakuliah manajemen risiko untuk memberikan insight mengenai manajemen risiko dan penerapannya dalam korporasi bisnis. Konten dari buku ini menggambarkan proses manajemen risiko, dari level unit dalam korporasi, sampai dengan level korporasi secara keseluruhan. Beberapa bab akan menjelaskan mengenai risiko yang bisa dihadapi korporasi dan cara penanganannya, termasuk juga membahas mengenai manajemen risiko dengan skala enterprises. Diharapkan buku ini akan memberikan sumbangan pemikiran atas keilmuan dan praktik manajemen risiko



Putu Anom Mahadwartha, lahir 23 Desember 1973, dan berpendidikan terakhir Doktor dibidang keuangan korporasi dan pasar modal. Pria kelahiran Gianyar, Bali ini berprofesi sebagai dosen di Fakultas Bisnis dan Ekonomika, Universitas Surabaya. Pernah menjabat sebagai ketua bidang ilmu keuangan, Ketua Program Studi Magister Manajemen, dan 2019-2023 menjabat sebagai Dekan Fakultas Bisnis dan Ekonomika. Selain itu beliau juga aktif sebagai konsultan bisnis, dan aktif dalam kegiatan ilmiah seperti reviewer jurnal ilmiah (nasional dan internasional), presenter dalam forum ilmiah, keynote, dan asesor pada BAN-PT, LAMEMBA, dan ABEST21.



Fitri Ismiyanti, lahir 23 September 1976, dan pendidikan terakhir Doktor dibidang keuangan korporasi dan pasar modal. Wanita kelahiran Klaten, Jawa Tengah ini berprofesi sebagai dosen di Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Airlangga. Fitri Ismiyanti juga aktif dalam memberikan konsultansi bisnis kepada perusahaan nasional dan multinasional, serta aktif dalam kegiatan ilmiah seperti reviewer jurnal ilmiah (nasional dan internasional), presenter dalam forum ilmiah, keynote, dan asesor pada LAMEMBA.

ISBN: 978-623-376-132-1



GRAHA ILMU



Manajemen Risiko