



**ANALISIS RISK DAN RETURN SEKTOR PERBANKAN
MENGUNAKAN METODE LOGARITHMIC RETURN
DAN COEFFICIENT OF VARIATION**



**BANK CENTRAL ASIA (BCA)
BANK RAKYAT INDONESIA (BRI)
BANK MANDIRI**

Aliya Maulana
Siti Nurparida
Muhamad Haikal Arsal
Gustian Djuanda



2025

EDITOR

Assoc Prof Dr. Gustian Djuanda, S.E., MM

ANALISIS RISK AND RETURN SEKTOR PERBANKAN
MENGUNAKAN METODE LOGARITHMIC RETURN
DAN COEFFICIENT OF VARIATION
BCA, BRI, MANDIRI

Aliya Maulana
Siti Nurparida
Muhamad Haikal Arsal
Gustian Djuanda



Tahta Media Group

UU No 28 tahun 2014 tentang Hak Cipta

Fungsi dan sifat hak cipta Pasal 4

Hak Cipta sebagaimana dimaksud dalam Pasal 3 huruf a merupakan hak eksklusif yang terdiri atas hak moral dan hak ekonomi.

Pembatasan Pelindungan Pasal 26

Ketentuan sebagaimana dimaksud dalam Pasal 23, Pasal 24, dan Pasal 25 tidak berlaku terhadap:

- i. penggunaan kutipan singkat Ciptaan dan/atau produk Hak Terkait untuk pelaporan peristiwa aktual yang ditujukan hanya untuk keperluan penyediaan informasi aktual;
- ii. Penggandaan Ciptaan dan/atau produk Hak Terkait hanya untuk kepentingan penelitian ilmu pengetahuan;
- iii. Penggandaan Ciptaan dan/atau produk Hak Terkait hanya untuk keperluan pengajaran, kecuali pertunjukan dan Fonogram yang telah dilakukan Pengumuman sebagai bahan ajar; dan
- iv. penggunaan untuk kepentingan pendidikan dan pengembangan ilmu pengetahuan yang memungkinkan suatu Ciptaan dan/atau produk Hak Terkait dapat digunakan tanpa izin Pelaku Pertunjukan, Produser Fonogram, atau Lembaga Penyiaran.

Sanksi Pelanggaran Pasal 113

1. Setiap Orang yang dengan tanpa hak melakukan pelanggaran hak ekonomi sebagaimana dimaksud dalam Pasal 9 ayat (1) huruf i untuk Penggunaan Secara Komersial dipidana dengan pidana penjara paling lama 1 (satu) tahun dan/atau pidana denda paling banyak Rp100.000.000 (seratus juta rupiah).
2. Setiap Orang yang dengan tanpa hak dan/atau tanpa izin Pencipta atau pemegang Hak Cipta melakukan pelanggaran hak ekonomi Pencipta sebagaimana dimaksud dalam Pasal 9 ayat (1) huruf c, huruf d, huruf f, dan/atau huruf h untuk Penggunaan Secara Komersial dipidana dengan pidana penjara paling lama 3 (tiga) tahun dan/atau pidana denda paling banyak Rp500.000.000,00 (lima ratus juta rupiah).

**ANALISIS RISK AND RETURN SEKTOR PERBANKAN MENGGUNAKAN METODE
LOGARITHMIC RETURN DAN COEFFICIENT OF VARIATION
BCA, BRI, MANDIRI**

Penulis:

Aliya Maulana

Siti Nurparida

Muhamad Haikal Arsal

Gustian Djuanda

Desain Cover:

Tahta Media

Editor:

Assoc Prof Dr. Gustian Djuanda, S.E., MM

Proofreader:

Tahta Media

Ukuran:

Vi,94, Uk: 15,5 x 23 cm

QRCBN: 62-415-7806-112

Cetakan Pertama:

Januari, 2026

Hak Cipta 2026, Pada Penulis

Isi diluar tanggung jawab percetakan

Copyright © 2026 by Tahta Media Group

All Right Reserved

Hak cipta dilindungi undang-undang

Dilarang keras menerjemahkan, memfotokopi, atau
memperbanyak sebagian atau seluruh isi buku ini
tanpa izin tertulis dari Penerbit.

PENERBIT TAHTA MEDIA GROUP

(Grup Penerbitan CV TAHTA MEDIA GROUP)

Anggota IKAPI (216/JTE/2021)

KATA PENGANTAR

Puji syukur ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat dan karunia-Nya sehingga kami dapat menyelesaikan e-book yang berjudul “Analisis Risk dan Return Sektor Perbankan Menggunakan Metode Logarithmic Return dan Coefficient of Variation pada Bank Central Asia (BCA), Bank Rakyat Indonesia (BRI), dan Bank Mandiri”.

E-book ini disusun sebagai bentuk upaya untuk memahami hubungan antara risiko (*risk*) dan tingkat pengembalian (*return*) dalam sektor perbankan, khususnya pada tiga bank besar di Indonesia, yaitu Bank Central Asia (BCA), Bank Rakyat Indonesia (BRI), dan Bank Mandiri. Melalui pembahasan ini, diharapkan pembaca dapat memperoleh pemahaman yang lebih mendalam mengenai bagaimana manajemen risiko berperan penting dalam menjaga stabilitas dan profitabilitas lembaga keuangan.

Kami menyadari bahwa dalam penyusunan e-book ini masih terdapat kekurangan baik dari segi isi maupun penyajian. Oleh karena itu, kami sangat mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun demi penyempurnaan karya ini di masa mendatang.

Akhir kata, kami mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu, baik secara langsung maupun tidak langsung, dalam penyusunan e-book ini. Semoga karya ini dapat memberikan manfaat bagi mahasiswa, akademisi, praktisi keuangan, serta pembaca yang ingin memahami lebih dalam mengenai konsep *risk* dan *return* pada sektor perbankan di Indonesia.

Sukabumi, Desember 2025

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR ISI	v
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
BAB II MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN.....	5
A. Pengertian Manajemen Risiko Keuangan.....	5
B. Jenis-jenis Manajemen Risiko Keuangan.....	8
C. Prinsip-prinsip Manajemen Risiko Keuangan.....	11
D. Proses Manajemen Risiko Keuangan.....	14
BAB III RISK AND RETURN	17
A. Pengertian Risiko (<i>Risk</i>)	17
B. Pengertian Keuntungan (Return)	19
C. Digitalisasi Perbankan dan Transformasi Model Bisnis.....	23
D. Metode Logarithmic Return.....	25
E. Metode Coefficient of Variation (CV).....	27
F. Contoh Penerapan Metode Logarithmic Return.....	30
G. Contoh Penerapan Metode Coefficient of Variation (CV).....	32
H. Contoh Analisis Perbandingan Antar Bank dengan Metode Logarithmic Return dan Coefficient of Variation (CV).....	34
BAB IV PROFIL PERUSAHAAN.....	37
A. PT Bank Central Asia Tbk. (BCA)	39
B. PT Bank Rakyat Indonesia Tbk. (BRI)	46
C. PT Bank Mandiri Tbk	51
BAB V PEMBAHASAN.....	58
A. Analisis Risk and Return Bank Central Asia (BCA)	58
B. Analisis Risk and Return Bank Rakyat Indonesia (BRI)	64
C. Analisis Risk and Return Bank Mandiri.....	70
D. Perbandingan Risk dan Return Bank Central Asia (BCA), Bank Rakyat Indonesia (BRI), dan Bank Mandiri	76
BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN	79
A. Kesimpulan	79

B. Saran	81
DAFTAR PUSTAKA	84
PROFIL PENULIS	91

BAB I

PENDAHULUAN

A. LATAR BELAKANG

Perkembangan pasar keuangan yang semakin kompleks menuntut investor untuk memiliki pemahaman yang komprehensif dalam pengambilan keputusan investasi. Investasi tidak hanya berkaitan dengan upaya memperoleh keuntungan, tetapi juga berhubungan erat dengan risiko yang harus dihadapi oleh investor. Dalam konteks keuangan, risiko dan return merupakan dua konsep yang tidak dapat dipisahkan karena setiap potensi keuntungan selalu diiringi dengan tingkat ketidakpastian tertentu. Oleh karena itu, analisis risk dan return menjadi landasan utama dalam menilai kelayakan suatu instrumen investasi, khususnya pada pasar modal yang memiliki tingkat volatilitas relatif tinggi (Bodie et al., 2021).

Return dapat diartikan sebagai tingkat pengembalian yang diperoleh investor atas dana yang telah diinvestasikan dalam suatu periode tertentu. Return dapat berasal dari capital gain maupun pendapatan lainnya seperti dividen. Sementara itu, risiko mencerminkan kemungkinan terjadinya perbedaan antara return yang diharapkan dengan return aktual yang diterima investor. Hubungan antara risiko dan return bersifat positif, di mana semakin tinggi return yang diharapkan, maka semakin besar pula risiko yang harus ditanggung (Fabozzi, 2022). Prinsip ini menjadi dasar dalam teori investasi modern dan menjadi acuan bagi investor dalam menyusun portofolio investasi yang optimal.

Salah satu sektor yang memiliki peran strategis dalam sistem keuangan nasional dan menjadi perhatian utama investor adalah sektor perbankan. Perbankan berfungsi sebagai lembaga intermediasi yang menghimpun dana dari masyarakat dan menyalurkannya kembali dalam bentuk kredit maupun investasi. Stabilitas sektor perbankan sangat berpengaruh terhadap perekonomian nasional, karena gangguan pada sektor ini dapat berdampak sistemik terhadap sektor lainnya. Oleh sebab itu, kinerja keuangan bank,

termasuk kinerja sahamnya di pasar modal, menjadi indikator penting dalam menilai kesehatan ekonomi secara keseluruhan.

Saham perbankan merupakan salah satu instrumen investasi yang paling diminati di Bursa Efek Indonesia. Hal ini disebabkan oleh karakteristik bank yang umumnya memiliki skala usaha besar, struktur permodalan yang relatif kuat, serta tingkat likuiditas saham yang tinggi. Namun demikian, saham perbankan tetap menghadapi berbagai risiko, baik yang berasal dari faktor internal perusahaan seperti kualitas kredit dan manajemen risiko, maupun faktor eksternal seperti kondisi ekonomi makro, kebijakan moneter, dan fluktuasi pasar keuangan global. Oleh karena itu, analisis risk dan return saham perbankan menjadi penting untuk memberikan gambaran yang lebih objektif mengenai kinerja investasi di sektor ini (Cahyani & Fajar, 2020).

Dalam lima tahun terakhir, sektor perbankan di Indonesia menghadapi berbagai tantangan yang cukup signifikan. Ketidakpastian ekonomi global, perubahan kebijakan suku bunga, serta dinamika pasar keuangan telah memengaruhi kinerja saham perbankan. Kondisi tersebut menyebabkan fluktuasi harga saham yang cukup tajam, sehingga risiko investasi menjadi semakin sulit diprediksi. Situasi ini menuntut investor untuk menggunakan metode analisis yang lebih tepat agar dapat memahami pola pergerakan return serta tingkat risiko yang melekat pada saham perbankan (Ismayanti & Yusniar, 2023).

Salah satu metode yang banyak digunakan untuk mengukur return saham adalah logarithmic return. Metode ini dianggap lebih representatif dalam menggambarkan pertumbuhan nilai investasi karena mampu menangkap perubahan harga saham secara proporsional dari waktu ke waktu. Logarithmic return juga banyak digunakan dalam penelitian keuangan karena memiliki sifat aditif dan lebih stabil ketika digunakan pada data deret waktu dengan periode yang panjang. Oleh karena itu, penggunaan logarithmic return dinilai relevan untuk menganalisis kinerja saham perbankan dalam jangka menengah hingga panjang (Peter, 2023).

Selain pengukuran return, analisis risiko juga merupakan komponen penting dalam penelitian investasi saham. Risiko umumnya diukur melalui volatilitas return, yang menunjukkan tingkat penyimpangan return dari nilai rata-ratanya. Salah satu ukuran risiko relatif yang dapat digunakan adalah coefficient of variation (CV). Koefisien variasi menunjukkan perbandingan antara standar deviasi return dengan nilai rata-rata return, sehingga

memberikan gambaran mengenai besarnya risiko yang harus ditanggung investor untuk setiap satuan return yang diharapkan (Hadinata, 2020). Dengan demikian, CV memungkinkan analisis yang lebih komprehensif karena tidak hanya berfokus pada risiko atau return secara terpisah, tetapi pada hubungan keduanya.

Penggunaan coefficient of variation menjadi sangat penting dalam membandingkan saham dari beberapa perusahaan yang memiliki karakteristik berbeda. Saham dengan return tinggi belum tentu menjadi pilihan investasi yang optimal apabila disertai dengan tingkat risiko yang juga tinggi. Sebaliknya, saham dengan return yang relatif lebih rendah dapat menjadi lebih menarik apabila memiliki risiko yang lebih rendah. Oleh karena itu, CV dapat digunakan sebagai alat bantu dalam menentukan efisiensi risiko suatu investasi, khususnya pada saham perbankan yang memiliki perbedaan strategi bisnis dan struktur keuangan (Campeciño, 2021).

Penelitian ini memilih Bank Central Asia (BCA), Bank Rakyat Indonesia (BRI), dan Bank Mandiri sebagai objek penelitian. Ketiga bank tersebut merupakan bank dengan aset terbesar di Indonesia dan memiliki peran dominan dalam industri perbankan nasional. Selain itu, saham BCA, BRI, dan Bank Mandiri termasuk dalam kategori saham unggulan yang memiliki tingkat likuiditas tinggi dan banyak diminati oleh investor. Pemilihan ketiga bank ini diharapkan dapat memberikan gambaran yang representatif mengenai kondisi risk dan return saham sektor perbankan di Indonesia.

Meskipun berada dalam sektor yang sama, BCA, BRI, dan Bank Mandiri memiliki karakteristik yang berbeda dalam hal segmentasi pasar, strategi bisnis, serta pengelolaan risiko. Perbedaan tersebut berpotensi menghasilkan tingkat return dan risiko yang berbeda pula. Oleh karena itu, diperlukan analisis yang mendalam untuk mengetahui bagaimana kinerja saham masing-masing bank dilihat dari perspektif risk dan return selama periode penelitian. Analisis ini penting bagi investor dalam menentukan pilihan investasi yang sesuai dengan preferensi risiko yang dimiliki.

Berdasarkan uraian tersebut, penelitian ini bertujuan untuk menganalisis risk dan return saham sektor perbankan menggunakan metode logarithmic return dan coefficient of variation pada Bank Central Asia (BCA), Bank Rakyat Indonesia (BRI), dan Bank Mandiri selama periode lima tahun terakhir. Penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi akademis dalam pengembangan kajian manajemen risiko keuangan, serta memberikan

manfaat praktis bagi investor dalam mengambil keputusan investasi yang lebih rasional dan terukur. Selain itu, hasil penelitian ini juga diharapkan dapat menjadi referensi bagi penelitian selanjutnya yang mengkaji analisis risk dan return dengan pendekatan metode yang berbeda.

BAB II

MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN

A. PENGERTIAN MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN

Dalam dunia keuangan yang dinamis dan penuh ketidakpastian, manajemen risiko keuangan memegang peranan penting sebagai fondasi bagi keberlangsungan dan stabilitas perusahaan. Ketika pasar global mengalami fluktuasi, nilai tukar mata uang berubah, atau tingkat suku bunga bergeser, semua itu menciptakan potensi risiko yang dapat memengaruhi kondisi keuangan perusahaan. Risiko keuangan tidak dapat dihindari, tetapi dapat dikelola dengan strategi yang tepat agar dampaknya terhadap kinerja perusahaan dapat diminimalkan. Inilah mengapa manajemen risiko keuangan menjadi komponen penting dalam pengambilan keputusan bisnis modern.

Menurut *International Organization for Standardization (ISO 31000:2018)*, risiko didefinisikan sebagai “*the effect of uncertainty on objectives*”, atau pengaruh ketidakpastian terhadap pencapaian tujuan. Dalam konteks keuangan, pengertian ini mengacu pada ketidakpastian yang dapat mengganggu stabilitas finansial organisasi. Manajemen risiko keuangan berfungsi untuk mengidentifikasi, mengukur, memantau, dan mengendalikan risiko yang muncul dari aktivitas keuangan, baik yang bersumber dari pasar, kredit, likuiditas, maupun faktor operasional. Melalui proses ini, perusahaan dapat mencapai keseimbangan antara risiko dan keuntungan, atau yang dikenal dengan istilah *risk-return trade-off*.

Berbagai ahli memberikan pandangan yang memperkaya pemahaman tentang konsep manajemen risiko keuangan. Hanafi (Hanafi, 2016) menjelaskan bahwa manajemen risiko merupakan proses sistematis untuk mengidentifikasi, menganalisis, dan mengendalikan risiko yang dapat memengaruhi pencapaian tujuan organisasi. Dalam bidang keuangan, risiko ini biasanya terkait dengan potensi kerugian akibat perubahan kondisi

ekonomi atau pasar yang tidak menentu. Pendapat ini sejalan dengan Jorion (2007) yang menyatakan bahwa *financial risk management is the process by which a firm identifies, measures, and manages its exposure to financial risks in order to maximize firm value*. Dengan kata lain, manajemen risiko keuangan bertujuan tidak hanya untuk menghindari kerugian, tetapi juga untuk memaksimalkan nilai perusahaan melalui pengelolaan risiko secara strategis.

Hull (Hull, 2018) menambahkan bahwa manajemen risiko keuangan melibatkan penggunaan instrumen keuangan seperti derivatif, asuransi, dan strategi lindung nilai (*hedging*) untuk mengurangi eksposur terhadap risiko pasar. Penggunaan alat-alat ini membantu perusahaan dalam menjaga stabilitas pendapatan dan nilai aset, terutama di tengah volatilitas pasar global. Sementara itu, Brigham dan Ehrhardt (Brigham F. & Ehrhardt C., 2013) menekankan bahwa perusahaan yang mampu mengelola risiko secara efektif akan memperoleh keunggulan kompetitif karena dapat bertindak lebih cepat dan tepat dalam merespons perubahan lingkungan ekonomi. Artinya, manajemen risiko keuangan tidak sekadar sebagai sistem perlindungan, tetapi juga sebagai strategi pencipta nilai.

Tujuan utama manajemen risiko keuangan adalah melindungi nilai perusahaan dari potensi kerugian finansial. Namun, tujuan ini tidak berhenti pada aspek perlindungan semata, melainkan juga mencakup peningkatan efisiensi pengambilan keputusan serta peningkatan kepercayaan investor. Ketika risiko dapat diidentifikasi dan diukur dengan baik, perusahaan dapat menentukan arah investasi atau kebijakan pembiayaan yang lebih rasional. Selain itu, sistem manajemen risiko yang solid membantu perusahaan menjaga stabilitas arus kas, meningkatkan reputasi di mata pemangku kepentingan, serta memastikan kepatuhan terhadap regulasi dan standar internasional seperti Basel III bagi lembaga keuangan.

Manajemen risiko keuangan terdiri dari beberapa tahapan utama yang saling berkesinambungan. Tahap pertama adalah identifikasi risiko, yaitu proses mengenali jenis-jenis risiko yang mungkin dihadapi perusahaan. Risiko keuangan dapat berasal dari berbagai sumber, seperti risiko pasar, risiko kredit, risiko likuiditas, dan risiko operasional. Setelah risiko teridentifikasi, langkah berikutnya adalah pengukuran risiko, yaitu memperkirakan besarnya potensi kerugian yang dapat terjadi. Berbagai metode dapat digunakan dalam tahap ini, seperti *Value at Risk (VaR)*, analisis sensitivitas, atau simulasi Monte

Carlo. Hasil pengukuran ini menjadi dasar dalam menentukan strategi pengendalian risiko.

Tahap berikutnya adalah pemantauan dan pengendalian. Dalam tahap ini, perusahaan harus memastikan bahwa kebijakan pengelolaan risiko tetap berjalan sesuai rencana meskipun terjadi perubahan kondisi ekonomi atau pasar. Misalnya, perusahaan dapat menetapkan batas risiko tertentu (*risk limit*) untuk menjaga stabilitas keuangan. Selain itu, perusahaan juga perlu melakukan evaluasi secara berkala terhadap kebijakan dan strategi yang diterapkan. Evaluasi ini penting untuk menilai efektivitas sistem manajemen risiko serta menyesuaikannya dengan dinamika lingkungan bisnis yang selalu berubah.

Risiko keuangan sendiri memiliki beragam jenis yang saling berkaitan. Kountur (2008) mengelompokkan risiko keuangan ke dalam beberapa kategori, yaitu risiko pasar, risiko kredit, risiko likuiditas, dan risiko operasional. Risiko pasar muncul akibat fluktuasi harga saham, obligasi, komoditas, atau nilai tukar mata uang. Risiko kredit berkaitan dengan kemungkinan pihak lawan gagal memenuhi kewajiban pembayaran. Risiko likuiditas terjadi ketika perusahaan kesulitan memenuhi kewajiban jangka pendek karena aset yang dimiliki sulit diuangkan. Sementara itu, risiko operasional muncul akibat kegagalan sistem, kesalahan manusia, atau gangguan proses bisnis internal. Selain keempat jenis risiko tersebut, Hull (Hull, 2018) juga menambahkan risiko hukum dan kepatuhan (*legal and compliance risk*), yaitu risiko yang timbul karena pelanggaran terhadap regulasi atau perjanjian hukum.

Dalam menghadapi berbagai risiko tersebut, perusahaan dapat menggunakan sejumlah strategi pengelolaan yang bersifat preventif maupun kuratif. Salah satu strategi yang paling umum adalah *hedging*, yaitu menggunakan instrumen derivatif seperti *forward contract*, *futures*, *options*, dan *swap* untuk melindungi nilai aset dari fluktuasi harga pasar. Selain itu, perusahaan dapat menerapkan diversifikasi investasi agar tidak terlalu bergantung pada satu jenis aset atau sektor tertentu. Asuransi juga menjadi alat penting dalam manajemen risiko keuangan karena dapat memindahkan risiko kepada pihak ketiga. Beberapa perusahaan bahkan menerapkan pendekatan *risk sharing* atau *risk transfer*, yaitu berbagi risiko dengan mitra bisnis atau pihak lain melalui kontrak yang saling menguntungkan.

DAFTAR PUSTAKA

- Abolo, E. M. (2023). Strategic ALM, Interest Rate Risk and Liquidity Risk Management: Enhancing Board Oversight. Dalam *Research Gate*.
https://www.researchgate.net/publication/373046977_Strategic_Alm_Interest_Rate_Risk_And_Liquidity_Risk_Management_Enhancing_Board_Oversight
- Abu-Alrop, J. H. A. (2021). *Risk Definition in Banks*.
https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3725720&utm_
- Adrian, G. A. (2024, Juli 19). *The Double-Edged Sword of Digital Bank*. Universitas Muhamadiyah Surakarta (UMS).
https://www.ums.ac.id/en/news/research/the-double-edged-sword-of-digital-bank?utm_
- Ahmed, E. R., AL Mamar, S. H., & AL Ghassani, A. S. (2021). Risk Management Practices and Financial Performance: The Case of Banks in Sultanate of Oman. *AFRe Accounting and Financial Review*, 4(2).
<https://jurnal.unmer.ac.id/index.php/afr/article/view/6312>
- Analisis Peran Perbankan terhadap Pertumbuhan Ekonomi di Indonesia: Bank Syariah Versus Bank Konvensional. (2020). *Jurnal Akuntansi, Ekonomi dan Manajemen Bisnis*.
<https://doi.org/10.30871/jaemb.v8i1.1649>
- Bodie, Z., Kane, A., & Marcus, A. J. (2021). *Investments* (12th ed.). McGraw-Hill Education.
- Barnes, T. H., & Biktimirov, E. N. (2003). Definitions of return. *Research Gate*, 11(4).
https://www.researchgate.net/publication/259391710_Definitions_of_return
- Bodie, Z., Marcus, J., A., & Kane, A. (2014). *Investments* (10 ed.). McGraw-Hill Education Asia.
- Brigham F., E., & Ehrhardt C., M. (2013). *Financial Management: Theory & Practice* (Vol. 14). Cengage Learning.

- Bank Central Asia. (2023). *Laporan tahunan PT Bank Central Asia Tbk tahun 2023*. PT Bank Central Asia Tbk.
- Bank Central Asia. (2023). *Sejarah BCA*. PT Bank Central Asia Tbk. <https://www.bca.co.id/id/tentang-bca/korporasi/sejarah-bca>
- Bank Central Asia. (n.d.). *Visi dan misi perusahaan*. PT Bank Central Asia Tbk. <https://www.bca.co.id/id/tentang-bca/korporasi/visi-misi>
- Bank Rakyat Indonesia. (2023). *Laporan tahunan PT Bank Rakyat Indonesia Tbk tahun 2023*. PT Bank Rakyat Indonesia Tbk.
- Bank Rakyat Indonesia. (2023). *Sejarah BRI*. PT Bank Rakyat Indonesia Tbk. <https://bri.co.id/sejarah-bri>
- Bank Rakyat Indonesia. (2023). *Annual report 2023: Building economic resilience through financial inclusion*. PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk.
- Bank Mandiri. (2023). *Laporan tahunan PT Bank Mandiri Tbk tahun 2023*. PT Bank Mandiri Tbk.
- Bank Mandiri. (2023). *Sejarah Bank Mandiri*. PT Bank Mandiri Tbk. <https://www.bankmandiri.co.id/web/guest/tentang-kami/sejarah>
- Bank Mandiri. (2023). *Annual report 2023: Growing sustainably with digital innovation*. PT Bank Mandiri (Persero) Tbk.
- Bank Indonesia. (2022). *Laporan perekonomian Indonesia 2022*. Bank Indonesia.
- Cahyani, R., & Fajar, M. A. (2020). *Analisis perbandingan return dan risk pada saham syariah dan saham konvensional*. Jurnal Akuntansi, 9(2), 204–217. <https://doi.org/10.37932/ja.v9i2.146>
- Campeciño, J. O. (2021). *Portfolio theory and security investment risk analysis using coefficient of variation: An alternative to mean-variance analysis*. <https://arxiv.org/abs/2109.03977>
- Chen, J. (2025, September 18). *Understanding Expected Return: A Guide to Investment Profitability*. Investopedia. https://www.investopedia.com/terms/e/expectedreturn.asp?utm_
- Corporate Finance Institute. (2025). *Tools of Financial Risk Management*. Corporate Finance Institute.

- Competitiveness of Indonesian banking industry based on commercial bank business group: Panzar Rosse Model. (2022). *Jurnal Perspektif Pembiayaan dan Pembangunan Daerah*. <https://doi.org/10.22437/ppd.v7i1.7475>
- Campbell, J. Y., Lo, A. W., & MacKinlay, A. C. (1997). *The econometrics of financial markets*. Princeton University Press.
- DeYoung, R. E., Fleten, S. E., & Pelizzon, L. (2010). Asset-Liability Management. *Science Direct*. https://www.sciencedirect.com/topics/economics-econometrics-and-finance/asset-liability-management?utm_
- Drova. (t.t.). *Financial risk management 101*. Drova. Diambil 31 Oktober 2025, dari <https://www.drova.com/grc-101/risk/financial?utm>
- Durst, S., Foli, S., Torre, M. La, & Borgia, M. (2023). Knowledge risk management in banks - An area for improving organizational performance. *Heliyon*, 9(11). <https://doi.org/10.1016/j.heliyon.2023.e22064>
- Editor BCA. (2023). *Laporan Keberlanjutan 2023*. https://www.bca.co.id/-/media/Feature/Report/File/S8/Laporan-Keberlanjutan/2024/20240215-laporan-keberlanjutan-2023-bca-id.pdf?utm_
- Editor BRI. (2023). *Annual Report BRI 2023*. https://bri.co.id/documents/20123/56786/Annual%20Report%20BRI%202023_Bahasa.pdf?utm_
- EP Wealth Advisor. (2023, November 5). *What Are the Five Types of Financial Risk Management?* Wealth Advisor. https://www.epwealth.com/blog/what-are-the-five-types-financial-risk-management?utm_
- Elton, E. J., Gruber, M. J., Brown, S. J., & Goetzmann, W. N. (2014). *Modern portfolio theory and investment analysis* (9th ed.). John Wiley & Sons.
- Fabozzi, F. J. (2022). *Investment management* (5th ed.). Pearson Education.

- Fama, E. F., & French, K. R. (2004). The Capital Asset Pricing Model: Theory and Evidence. *Journal of Economic Perspectives*, 18(3), 25–46.
https://mba.tuck.dartmouth.edu/bespeneckbo/default/AFA611-Eckbo%20web%20site/AFA611-S6B-FamaFrench-CAPM-JEP04.pdf?utm_
- Fernando, J. (2025a, September 10). *The Power of Compound Interest: Calculations and Examples*. Investopedia.
https://www.investopedia.com/terms/c/compoundinterest.asp?utm_
-
- Fernando, J. (2025b, September 15). *Sharpe Ratio: Definition, Formula, and Examples*. Investopedia.
https://www.investopedia.com/terms/s/sharperatio.asp?utm_
- Fabozzi, F. J. (2019). *Investment management* (2nd ed.). Pearson Education.
- Greuning, H. van, & Bratanovic, S. B. (2020). *Analyzing Banking Risk A Framework for Assessing Corporate Governance and Risk Management* (4 ed.). World Bank.
https://documents1.worldbank.org/curated/en/403931618461962435/pdf/Analyzing-Banking-Risk-A-Framework-for-Assessing-Corporate-Governance-and-Risk-Management-Fourth-Edition.pdf?utm_
- Guégan, D., & Tarrant, W. (2011). On the Necessity of Five Risk Measures. *Cornell University*.
https://arxiv.org/abs/1111.4414?utm_
- Hadinata, S. (2020). *Tingkat pengembalian (return), risiko, dan koefisien variasi pada saham syariah dan saham nonsyariah*. AKTSAR: Jurnal Akuntansi Syariah. Retrieved from <https://journal.iainkudus.ac.id/index.php/aktsar/article/view/5089/1000> journal.iainkudus.ac.id
- Hariyanto, W. (2018). *Kombinasi expected return dan risiko melalui diversifikasi saham LQ 45 dalam rangka pemilihan investasi saham di Bursa Efek Indonesia melalui pembentukan portofolio optimal*. *Journal of Accounting Science*, 2(1), 55–66.
<https://doi.org/10.21070/jas.v2i1.1174>
- Hanafi, M. M. (2016). *Manajemen risiko edisi ketiga*. UPP AMP YKPN.

- Hanani, T. (2022). The Development of Types and Measurement of Banking Risk: A Literature Review. *UTY Reaserch & Journal*, 4(2).
https://journal.uty.ac.id/index.php/IJBHES/article/view/194?utm_
- Hargrave, M. (2025, Mei 19). *Return on Assets (ROA) Ratio and Profitability*. Investopedia.
https://www.investopedia.com/terms/r/returnonassets.asp?utm_
- Hull, J. C. (2022). *Risk management and financial institutions* (6th ed.). Wiley.
- Ismayanti, D., & Yusniar, M. W. (2023). *Pengaruh faktor fundamental dan risiko (beta) terhadap return saham pada perusahaan yang termasuk dalam indeks LQ 45*. Jurnal Wawasan Manajemen.
<https://doi.org/10.20527/jwmthemanagementinsightjournal.v2i1.174>
- IDX. (2023). *Ringkasan kinerja saham sektor perbankan*. Bursa Efek Indonesia. <https://www.idx.co.id>
- Kopp, C. M. (2025, Oktober 14). *Understanding Savings Account Interest and the Power of Compounding*. Investopedia.
https://www.investopedia.com/articles/personal-finance/062315/how-interest-rates-work-savings-accounts.asp?utm_
- Lancaster, A., & Goff, S. (2025, Juli 21). *Financial Risk Management Fundamentals*. AuditBoard. <https://auditboard.com/blog/financial-risk-management?utm>
- Marshall, B. R., Nguyen, N. H., & Visaltanachoti, N. (2024). Estimating Long-Term Expected Returns. *Taylor & Francis*, 80(4), 134–154.
<https://www.tandfonline.com/doi/full/10.1080/0015198X.2024.2358737>
- Maverick, J. B. (2025, Februari 15). *Financial Risk: The Major Kinds That Companies Face*. Investopedia.
- Miskolczi, P. (2017). Note on simple and logarithmic return. *Applied Studies in Agribusiness and Commerce*, 11(1–2), 127–136.
<https://doi.org/10.19041/APSTRACT/2017/1-2/16>
- Markowitz, H. (1952). Portfolio selection. *The Journal of Finance*, 7(1), 77–91. <https://doi.org/10.2307/2975974>

- Nur, R. A. M. (2024). The Effectiveness of Risk Management Practices in Financial Institutions: A Meta-Analysis. *Management Studies and Business Journal (PRODUCTIVITY)*, 1(7). <https://journal.ppipbr.com/index.php/productivity/article/view/361?utm>
- Otoritas Jasa Keuangan. (2022). *Statistik perbankan Indonesia*. Otoritas Jasa Keuangan.
- Otoritas Jasa Keuangan. (2023). *Statistik perbankan Indonesia*. Otoritas Jasa Keuangan.
- Otoritas Jasa Keuangan, (OJK). (2018). *Digital Banking Technology Adoption and Bank Efficiency: The Indonesian Case* (18; 01). https://ojk.go.id/id/data-dan-statistik/research/working-paper/Documents/WP-18-01r.pdf?utm_
- Peter, R. (2023). *Risk and return analysis in emerging market banking stocks*. *International Journal of Financial Studies*, 11(3), 45–60.
- Perkembangan Industri Perbankan di Era Digital. (2020). *Jurnal Ekonomi Bisnis dan Kewirausahaan*, 9(2), 32–41. <https://doi.org/10.47942/iab.v9i2.541>
- Qi, B., Marie, M., Abdelwahed, A. S., Khatatbeh, I. N., Omran, M., & Fayad, A. A. S. (2023). Bank Risk Literature (1978–2022): A Bibliometric Analysis and Research Front Mapping. *Economic and Business Aspects of Sustainability*, 15(5). <https://www.mdpi.com/2071-1050/15/5/4508>
- Reilly, F. K., & Brown, K. C. (2012). *Investment analysis and portfolio management* (10th ed.). Cengage Learning.
- Stulz, R. M. (2016). Risk Management, Governance, Culture, and Risk Taking in Banks. Dalam *Federal Reserve Bank of New York*. Federal Reserve Bank of New York. https://www.newyorkfed.org/medialibrary/media/research/epr/2016/epr_2016_governance-risk-management_stulz.pdf?la=en&utm_
- Struktur Perbankan Indonesia: Kajian Pemenuhan Pilar 1-Tier1 pada Perbankan Nasional. (2011). *Jurnal Keuangan dan Perbankan*, 15(3). <https://doi.org/10.26905/jkdp.v15i3.1036>

- Susanto, A., & Handayani, R. (2021). Pengaruh kualitas layanan dan kepuasan nasabah terhadap kinerja perbankan. *Jurnal Keuangan dan Perbankan*, 25(2), 215–228. <https://doi.org/10.26905/jkp.v25i2.XXXX>
- Sharpe, W. F. (1964). Capital asset prices: A theory of market equilibrium under conditions of risk. *The Journal of Finance*, 19(3), 425–442. <https://doi.org/10.2307/2977928>
- Thomson Reuters. (2025, Juni 16). *Financial risk management 101*. Thomson Reuters. <https://legal.thomsonreuters.com/blog/financial-risk-management-101/?utm>
- The Role of Islamic Banks in Indonesia: A Systematic Literature Review. (2022). *Al-Mashrafiyah: Jurnal Ekonomi, Keuangan, dan Perbankan Syariah*. <https://doi.org/10.24252/al-mashrafiyah.v7i1.36115>
- Tandelilin, E. (2020). *Portofolio dan investasi: Teori dan aplikasi* (Edisi 2). Kanisius.
- Tsay, R. S. (2010). *Analysis of financial time series* (3rd ed.). Wiley.
- Unit21. (2024, Januari 10). *Risk Management in Banking: Types & Best Practices for Mitigation*. Unit21. <https://www.unit21.ai/blog/risk-management-in-banking?utm>
- Verma, E. (2025, November 29). *What is Financial Risk: Types, Examples and Mitigation*. Simplilearn. <https://www.simplilearn.com/financial-risk-and-types-rar131-article?utm>
- Yahoo Finance. (2024). *Historical stock price data*. <https://finance.yahoo.com>

PROFIL PENULIS



Aliya Maulana

Aliya Maulana merupakan anak ketiga dari empat bersaudara yang lahir pada 8 Desember 2004 di Kabupaten Sukabumi, Jawa Barat. Ia tumbuh dan dibesarkan di lingkungan yang menjunjung nilai pendidikan dan pembelajaran, sehingga menumbuhkan minatnya terhadap dunia literasi sejak usia muda. Ketertarikan tersebut mendorong penulis untuk aktif dalam berbagai kegiatan akademik, khususnya yang berkaitan dengan menulis dan pengembangan gagasan. Penulis menempuh pendidikan menengah atas di MAN 1 Sukabumi. Selama masa SMA, ia mulai serius mengasah kemampuan menulis, terutama dalam bidang esai. Berkat ketekunan dan konsistensinya, penulis pernah meraih prestasi dalam lomba menulis esai serta mengikuti lomba esai tingkat Madrasah Aliyah se-Provinsi Jawa Barat. Pengalaman tersebut tidak hanya memperluas wawasan, tetapi juga membentuk kepercayaan diri dan kedisiplinan penulis dalam menuangkan ide secara kritis dan sistematis. Saat ini, Aliya Maulana sedang menempuh pendidikan Strata 1 (S1) di Universitas Nusa Putra dengan mengambil jurusan Manajemen. Di tengah kesibukannya sebagai mahasiswa, penulis tetap berupaya mengembangkan minatnya di bidang kepenulisan dengan terus belajar, membaca, dan menulis. Melalui karya ini, penulis berharap dapat berbagi pemikiran, pengalaman, serta sudut pandang yang bermanfaat bagi para pembaca, sekaligus menjadikan tulisan sebagai sarana pembelajaran dan pengembangan diri.



Siti Nurparida

Siti Nurparida merupakan anak pertama dari tiga bersaudara yang lahir pada 20 Desember 2003 di Kabupaten Sukabumi, Jawa Barat. Ia dikenal sebagai pribadi yang bertanggung jawab dan mandiri, hal tersebut terbentuk sejak dini melalui perannya sebagai anak sulung dalam keluarga. Lingkungan dan pengalaman hidupnya turut membentuk semangatnya untuk terus belajar dan berkembang, baik dalam bidang akademik maupun kehidupan profesional. Penulis menyelesaikan pendidikan menengahnya di SMK Almasthuriyah. Selama masa pendidikan tersebut, ia memperoleh berbagai pengalaman yang membantunya memahami pentingnya kedisiplinan, kerja keras, dan manajemen waktu. Nilai-nilai tersebut kemudian menjadi bekal penting dalam perjalanan pendidikannya ke jenjang yang lebih tinggi. Saat ini, Siti Nurparida tengah menempuh pendidikan Strata 1 (S1) di Universitas Nusa Putra dengan mengambil jurusan Manajemen. Di samping menjalani perkuliahan, ia juga aktif bekerja. Kesibukannya dalam menyeimbangkan antara dunia kerja dan akademik menjadi tantangan tersendiri, namun sekaligus melatihnya untuk menjadi pribadi yang tangguh, bertanggung jawab, dan mampu mengelola waktu secara efektif. Melalui karya ini, penulis berharap dapat berbagi pemikiran dan pengalaman yang bermanfaat bagi pembaca, serta menjadikan tulisan sebagai sarana untuk terus belajar, berkembang, dan memberikan kontribusi positif.



Muhamad Haikal Arsal Septa Putra Ridwan

Muhammad Haikal Arsal Septa Putra Ridhwan lahir pada 1 September 2004. Ia menempuh pendidikan dasar di SDN 1 Kompa, kemudian melanjutkan pendidikan menengah di MTs Assaidah dan MAN 1 Sukabumi. Saat ini, ia merupakan seorang mahasiswa yang aktif mengembangkan minat dan kemampuannya di bidang akademik dan kepenulisan. Sebagai penulis, ia memiliki ketertarikan yang kuat terhadap penulisan akademik, kajian ilmiah, serta pengembangan gagasan berbasis riset. Ia dikenal sebagai pribadi yang kreatif, bertanggung jawab, dan memiliki etos kerja yang baik, baik dalam pekerjaan individu maupun kolaboratif. Dalam proses menulis, ia mengedepankan ketelitian, analisis yang mendalam, serta penyusunan argumen yang logis dan sistematis. Karya-karyanya ditulis dengan bahasa yang jelas dan terstruktur, dengan perhatian besar terhadap keakuratan data, validitas sumber, dan orisinalitas gagasan. Melalui ebook ini, penulis berharap dapat memberikan kontribusi pemikiran yang konstruktif, memperluas wawasan pembaca, serta mendorong budaya literasi dan berpikir kritis di kalangan akademisi maupun masyarakat umum.



Assoc Prof DR. Gustian Djuanda

Assoc Prof DR. Gustian Djuanda menyelesaikan Program S1 Ekonomi pada tahun 1986 pada Universitas Jenderal Soedirman Purwokerto dan Program S2 di bidang Keuangan pada tahun 1995 di Universitas Indonesia. Program Doktor di bidang Ekonomi Islam dari Universitas Islam Negeri Syarif Hidayatullah Jakarta pada tahun 2010. Awal karirnya bermula sebagai Asisten Dosen pada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Keuangan dan Perbankan Indonesia (STEKPI) pada 2 January 1988 hingga 25 Oktober 2010. Selain menyelesaikan Program Akademik Dia juga menyelesaikan Program Sertifikasi Profesi Pendidikan Lanjutan Kader Perbankan dari Institut Bankir

Indonesia pada tahun 1992 and Sertifikat Brevet Pajak AB dari Yayasan Artha Bhakti pada tahun 1999. Pada Institusi Pendidikan berpengalaman memegang jabatan di bidang Manajemen di STEKPI School of Business and Management. Pada tahun 2000, beliau dipercaya menjadi Wakil Ketua bidang Kemahasiswaan kemudian Pada Tahun 2001, dipercaya menjadi Kepala Pusat Penelitian dan Pengabdian Masyarakat. Dari Tahun 2003 sampai 2006, memegang jabatan sebagai Ketua Konsorsium Lembaga Pengabdian Masyarakat Perguruan. Tinggi Swasta DKI Jakarta. Pada Tahun 2006 beliau bergabung menjadi Senior Tax Partner Kantor Akuntan Publik Gatot Permadi Joewono dan menjadi Konsultan Pajak pada beberapa perusahaan. Pada Tahun 2009 Dia diangkat menjadi Kepala Tax Center STEKPI. Sebagai Akademisi penelitiannya berkisar pada Perpajakan, Keuangan dan Perbankan termasuk Perbankan Islam. Sebagian karya ilmiah terbut telah dipublikasikan pada Seminar Nasional dan International. Salah satu bukunya yang berjudul Pelaporan Pajak Penghasilan memperoleh The Ten Best Seller Book dari Kontan Indonesian Daily Newspaper Category pada Tahun 2002. Pada Tahun 2002 mempublikasikan kembali buku lain Pelaporan Pajak Petambahan Nilai dan Pajak Penjualan Barang Mewah. Buku lain yang diterbitkan yaitu Pelapran Zakat Pengurang Pajak Penghasilan Hasil penelitiannya masuk Nominasi Finalis Peneliti Muda LIPI-TVRI in 1989. Pada 1 Nopember 2010 sampai dengan 31 Otober 2012 menjadi Visiting Lecturer pada Universiti Utara Malaysia. Sepulang dari Malaysia kegiatannya selain mengajar menjadi Pembimbing dan Penguji Tesis dan Skripsi, Journal Reviewer pada Universitas Pamulang dan Fakultas Syariah dan Hukum Universitas Islam Negeri Syarif Hidayatullah Jakarta dengan bidang pengajaran Metodologi Riset, Keuangan dan Perpajakan hingga Tahun 2017. Sejak Tahun 2019 mengajar di Universitas Nusa Putra Prodi Manajemen untuk Mata Kuliah Teori Portofolio dan Analisis investasi, Manajemen Keuangan, Manajemen Resiko Keuangan dan Akuntansi Manajemen. Selain menjadi Reviewer dan Penulis beberapa Jurnal juga aktif menjadi Penulis dan Editor Book Chapter, Book Monograph dan Book Reference.

**ANALISIS RISK DAN RETURN SEKTOR PERBANKAN
MENGUNAKAN METODE LOGARITHMIC RETURN
DAN COEFFICIENT OF VARIATION**

**BANK CENTRAL ASIA (BCA)
BANK RAKYAT INDONESIA (BRI)
BANK MANDIRI**

E-book ini disusun sebagai bentuk upaya untuk memahami hubungan antara risiko (risk) dan tingkat pengembalian (return) dalam sektor perbankan, khususnya pada tiga bank besar di Indonesia, yaitu Bank Central Asia (BCA), Bank Rakyat Indonesia (BRI), dan Bank Mandiri. Melalui pembahasan ini, diharapkan pembaca dapat memperoleh pemahaman yang lebih mendalam mengenai bagaimana manajemen risiko berperan penting dalam menjaga stabilitas dan profitabilitas lembaga keuangan.



IKAPI
HUKUM PENERBIT INDONESIA

CV. Tahta Media Group
Surakarta, Jawa Tengah
Web : www.tahtamedia.com
Ig : tahtamedia group
Telp/WA : +62 896-5427-3996



QRGBN : 62-415-7806-112