

ABSTRAK

Dalam mengelola investasi bagi para *investor* dibutuhkan kehati-hatian dalam pengelolaan risiko investasi. *Investor* perlu mengetahui seberapa besar risiko kerugian yang dapat dialami karena memiliki investasi pada Portofolio *Optimal* Saham. Untuk mengukur seberapa besar kerugian yang dialami oleh *investor* pada suatu investasi digunakan *Value at Risk* (VaR). Dalam Tesis ini akan dihitung besarnya nilai VaR dari Portofolio *Optimal* dengan metode *Historical Simulation* dan *Variance-Covariance* pada Tingkat Kepercayaan *Expected-VaR*. Kemudian membandingkan kedua metode tersebut, metode mana yang terbaik untuk mengukur Nilai VaR. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa metode *Variance Covariance* adalah metode yang terbaik untuk mengukur Nilai VaR. Selain itu, hasil penelitian menunjukkan bahwa nilai VaR dari waktu ke waktu adalah berbeda.

Kata Kunci:

Portofolio *Optimal*, *Value at Risk* (VaR), *Historical Simulation*, *Variance-Covariance*, *Expected-VaR*



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRACT

In order to manage investments for the investors, it's needed to be careful in the management of investment risk. Investors need to know how big the risk of loss that may be experienced as having investments in the Optimal Portfolio. To measure how big the losses suffered by investors in an investment are used Value at Risk (VaR). In this thesis the VaR value of Optimal Portfolio will be calculated with Historical Simulation and Variance-Covariance method at "Expected-VaR" confidence level. Then compare the two methods, which method is best to measure VaR value. The results of this study indicate that the Variance Covariance method is the best method to measure VaR value. In addition, the results showed that the VaR values over time was different.

Key Words:

Optimal Portfolio, Value at Risk (VaR), Historical Simulation, Variance-Covariance, Expected-VaR



UNIVERSITAS
MERCU BUANA