

ABSTRAK

“Aplikasi Value at Risk Metode *Historical simulation* terhadap 10 Saham Bank Terbesar Berdasarkan Aset versi Bank Indonesia di BEI tahun 2010”

Setiap keputusan investasi akan selalu dibayangi dengan tingkat risiko yang akan mempengaruhi nilai dari investasi tersebut. Hal ini berlaku juga untuk investasi pada aset keuangan berupa saham. Pada umumnya investasi yang memiliki tingkat pengembalian yang tinggi seperti saham akan dihadapkan pada suatu tingkat risiko yang tinggi pula, oleh sebab itu investor haruslah mampu untuk mengelola setiap risiko investasi yang timbul agar investasinya menjadi aman dan menguntungkan. Penelitian ini bertujuan mengetahui tingkat risiko 10 saham bank terbesar berdasarkan aset versi Bank Indonesia, dan menguji validasi nilai Value at Risk setiap bank, sehingga dapat membantu investor dalam pengambilan keputusan mengenai investasi saham mana yang akan dipilih.

Metode penelitian yang dipakai dalam penelitian ini adalah metode deskriptif. teknik penentuan sampel menggunakan purposive sampling yang memiliki kriteria tertentu yaitu 10 saham perbankan terbesar berdasarkan aset versi BI. Periode yang dipilih adalah Januari 2010 hingga Desember 2010. Pengolahan data menggunakan *Value at Risk* metode *Historical Simulation*. dan untuk menguji validasi nilai Value at Risk dari masing-masing bank menggunakan Uji Backtesting dengan model Kupiec test .

Hasil pengujian ini menunjukkan nilai VaR terbesar di miliki oleh bank International Indonesia yakni sebesar -9.14%, dan nilai VaR yang terkecil dimiliki oleh Bank Rakyat Indonesia sebesar -4.68 %, rata-rata / mean nilai VaR 10 bank terbesar berdasarkan aset versi bank indonesia sebesar -6.08% dan standar deviasi nilai VaR sebesar 0.0128, dan dari hasil uji Backtesting semua saham bank dalam 10 bank terbesar berdasarkan aset memiliki nilai failure rate (N) < 7, sehingga dapat di ambil kesimpulan bahwa seluruh saham bank tersebut memiliki model VaR yang valid.

Kata kunci : Investasi, Resiko, *Value at Risk*, *Historical Simulation*. *Backtesting*

