

ABSTRAKSI

Dampak krisis keuangan dunia yang berawal sejak bulan Agustus 2007 yang mengakibatkan lemahnya pertumbuhan ekonomi global. Dampak, krisis global tidak hanya terjadi pada sektor keuangan, tetapi juga mempengaruhi sektor pertambangan. Hal ini juga memberikan kecemasan bagi investor akan risiko yang terjadi. Untuk meminimalkan risiko tersebut, maka upaya yang dilakukan yaitu pengukuran risiko. Metode *Value at Risk* dapat digunakan untuk mengukur risiko. Pada penelitian ini menguji model *VaR* pada sektor pertambangan dengan metode Kupiec sebelum, saat, dan setelah Krisis Keuangan tahun 2008. Guna penelitian ini adalah untuk mengetahui tingkat efektifitas model *Value at Risk* di sektor pertambangan pada 1 tahun sebelum krisis tahun 2008, pada periode taun 2008 saat krisis, dan 2 tahun setelah krisis tahun 2008 (periode 2009-2010). Secara tidak langsung, penelitian ini ingin mengetahui nilai *VaR* yang terjadi pada tahun 2007 sampai dengan Tahun 2010.

Analisis kuantitatif dari studi deskriptif verifikatif digunakan untuk menggambarkan dan membuktikan suatu model penelitian. Pada penelitian ini menggambarkan dan membuktikan pengujian *Value at Risk* dengan metode Kupiec. Metode yang digunakan dalam menghitung *Value at Risk* yaitu, metode Simulasi Historis. Penggunaan data sekunder dengan menggunakan *non probability sampling* khususnya teknik sampling purposive dipakai dalam pemilihan sampel dan pemilihan data.

Model *Value at Risk* ini mengukur potensi kerugian maksimal dari 15 saham yang *listing* mulai periode tahun 2006-tahun 2010 di sektor pertambangan dengan tingkat kepercayaan 99% dan 95%. Validitas model diuji dengan melakukan *backtesting* dengan Kriteria Kupiec. Dari penelitian ini, ditemukan fakta bahwa hasil pengujian *Value at Risk* dengan tingkat kepercayaan 99% dan 95% untuk periode tahun 2007 sampai dengan tahun 2010 tidak dapat diterima (ditolak) untuk seluruh saham yang diteliti, yaitu ANTM, ARTI, ATPK, BUMI, DOID, TINS, PTRO, PTBA, MITI, KKG, MEDC, INCO, dan ENRG, kecuali pada saham CITA pengujian model *VaR* diterima dengan tingkat kepercayaan 95% pada periode tahun 2008 sampai dengan tahun 2010.

Kata Kunci : *Value at Risk*, Kriteria Kupiec, Simulasi Historis, *Backtesting*