

ABSTRAK

Kegunaan – Kegunaan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui nilai *Value at Risk* (VaR) atau kerugian terbesar yang mungkin terjadi dalam rentang waktu/periode tertentu yang diprediksikan dengan tingkat kepercayaan tertentu (*predicted worst-loss with a specific confidence level over a period of time*). Penelitian ini meneliti tingkat efektifitas dari metode Kupiec yang dipakai dan melihat diterima atau ditolak berdasarkan dengan tingkat kepercayaan 99% dan tingkat kepercayaan 95%.

Metodologi/Pendekatan – Analisis dari studi penelitian ini adalah dengan menggunakan metode penelitian deskriptif verifikatif dengan pendekatan kuantitatif. Penggunaan data sekunder dengan teknik *purposive sampling* dipakai dalam pemilihan dan pemilahan data. Sedangkan pendekatan yang dipakai untuk menghitung nilai VaR adalah menggunakan Metode Simulasi Historis (*Historical Simulation Method*).

Hasil Analisis – Berdasarkan hasil analisis dengan menggunakan metode Kupiec dan pengujian hipotesis periode tahun 2008 model VaR dengan tingkat kepercayaan 99% ditolak untuk semua saham. Dan model VaR dengan tingkat kepercayaan 95% periode 2008 yang dapat diterima yaitu CNTB, HDTX, PAFI dan BIMA. Untuk periode tahun 2007, model VaR dengan tingkat kepercayaan 99% ditolak untuk 37 perusahaan. Untuk periode tahun 2009 dan 2010, model VaR dengan tingkat kepercayaan 99% periode 2009 yang dapat diterima yaitu ARGO. Model VaR dengan tingkat kepercayaan 95% periode 2009 yang dapat diterima yaitu CNTB, PAFI, BIMA dan SCCO. Model VaR dengan tingkat kepercayaan 99% periode 2010 ditolak untuk semua saham. Dan yang terakhir Model VaR dengan tingkat kepercayaan 95% periode 2010 yang dapat diterima yaitu PAFI dan BIMA.

Keyword: *Value at Risk, Historical Simulation Method, Kupiec Method*