

## **ABSTRACT**

### **THE COMPARISON OF VALUE AT RISK ESTIMATIONS AT JII INDEX AND LQ45 INDEX WITH HISTORICAL SIMULATION METHOD FOR CORPORATIONS LISTED AT JII INDEX AND LQ45 INDEX IN 2010-2011**

**By**

**RINI ASTUTI**

*Value at risk is a risk measurement quantitatively to estimate maximum lost potentials that may occur in the future in certain period of time and in particular trust level in normal market conditions. The objective of this research is to find out the difference of risks at JII and LQ45 indices. VaR values of each index were compared in this research. Samples were corporations listed at JII and LQ45 indices in 2010-2011. This research used historical simulation with trust level of 95%. Before estimating VaR values of each index, normality test to find out whether returns of each index were distributed normally was conducted.*

*The VaR values were estimated for the next 30 days time horizon and during two years. The results showed that there were risk differences between JII and LQ45 indices. In other words, investing either in JII or LQ45 indices possesses the same risks of returns.*

**Keywords: Value at Risk (VaR), Historical Simulation**

## ABSTRAK

### PERBANDINGAN PERHITUNGAN *VALUE AT RISK* PADA INDEKS JII DAN INDEKS LQ45 DENGAN METODE SIMULASI HISTORIS STUDI PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR PADA INDEKS JII DAN INDEKS LQ45 PERIODE 2010-2011

Oleh

RINI ASTUTI

*Value at Risk* merupakan pengukuran risiko secara kuantitatif yang mengestimasi potensi kerugian maksimal yang mungkin terjadi pada masa datang yang akan dihadapi pada jangka waktu tertentu dan pada tingkat kepercayaan tertentu pada kondisi pasar yang normal. Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui ada atau tidak perbedaan risiko pada indeks JII dan indeks LQ45. Dalam penelitian ini yang dibandingkan adalah nilai VaR dari masing-masing indeks. Sampel yang digunakan adalah perusahaan yang terdaftar di indeks JII dan indeks LQ45 periode 2010-2011. Metode yang digunakan dalam penelitian ini yaitu simulasi historis, dan dengan tingkat kepercayaan 95%. Sebelum menghitung nilai VaR dari masing-masing indeks terlebih dahulu dilakukan uji normalitas, yang mana untuk mengetahui apakah *return* dari masing-masing indeks terdistribusi dengan normal.

Nilai VaR dihitung dalam *time horizon* 30 hari kedepan, dan nilai VaR selama dua tahun. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa tidak ada perbedaan risiko antara indeks JII dan indeks LQ45. Oleh karena itu dengan kata lain berinvestasi pada indeks JII dan indeks LQ45 mempunyai *return* dan risiko yang sama.

**Kata Kunci:** *Value at Risk* (VaR), Simulasi Historis