

Perbandingan value at risk dengan metode delta-normal dan metode historical simulation untuk menghitung risiko portofolio saham di bursa efek Indonesia

Beni Syamsiar, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20340737&lokasi=lokal>

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk membandingkan dua metode value at-risk, delta-normal dan historical simulation diaplikasikan pada sebuah portofolio. Data yang digunakan dalam penelitian adalah rerum portofolio yang terdiri dari saham-saham LQ45 selama interval waktu Februari 2007 sampai dengan Juli 2009 yang berjumlah 596 data. Sebelum diperbandingkan, hasil kedua metode perhitungan VaR akan diuji validitasnya sebagai metode pengukuran menggunakan Kupiec test. Jika kedua metode dinyatakan valid, maka kedua metode tersebut akan diperbandingkan untuk menentukan metode manakah yang lebih cocok sebagai VaR bagi portofolio tersebut. Uji normalitas akan dilakukan karena merupakan asumsi dalam metode delta-normal. Parameter perhitungan VaR yang digunakan adalah confidence interval 95% dengan horizon waktu 20 hari.

Berdasarkan hasil pengujian Kupiec test, kedua metode dalam penelitian ini ditolak sebagai metode pengukuran VaR portofolio tersebut. Dan menurut uji normalitas, beberapa return portofolio tersebut tidak memiliki distribusi normal yang berdampak metode delta-normal tidak dapat langsung diterapkan sehingga dalam perhitungannya harus menggunakan alpha prime. Hasil penelitian ini menyatakan bahwa kedua metode tersebut memiliki tingkat kesalahan yang sama, selain itu berdasarkan Kupiec test dari kedua metode tersebut tidak memiliki validitas yang baik untuk diterapkan.

.....This research aimed to comparing two method of Value-at-risk, that is delta-normal and historical simulation applied to a portfolio. Data used in this research are portfolio return consisting LQ45's stock for time interval February 2007 till July 2009 with total 596 data. Before the comparison, result from both methods will be tested for its validity as a measurement method using Kupiec test. If both methods are valid, then both of methods will be compared to know which one is more suit as VaR for related portfolio.

Normality test will be held because it needed for delta-normal method. Measurement parameters used are confidence interval 95% with 20 days time horizon.

Based on the result of Kupiec test, both methods rejected as VaR measurement method for related portfolio. And according to normality test, portfolio returns have a not normal distribution therefore can not be applied immediately to delta normal results are both method are have the same failure rate, but the result from Kupiec test shows that both methods are not suitable to be implemented.