**Analisis Risiko Investasi Pada Portofolio dengan *Value at Risk (VaR)* Menggunakan Simulasi Monte Carlo**

**Afra Moudi Luthfiyanti**

## ABSTRAK

Investasi merupakan penempatan sejumlah dana pada saat ini dengan tujuan untuk memperoleh sejumlah keuntungan di masa yang akan datang. Pada umumnya setiap investor yang melakukan investasi menginginkan laba. Akan tetapi, investor tentu tidak akan mengetahui dengan pasti hasil yang akan diperolehnya dari hasil investasi tersebut. Oleh karena itu, diperlukan *Value at Risk* sebagai alat pengukuran yang berfungsi sebagai penduga risiko yang akan terjadi pada saham yang akan diinvestasikan. Salah satu metode yang digunakan untuk menghitung *VaR* yaitu metode Simulasi Monte Carlo yang melakukan simulasi dengan membangkitkan bilangan random. Tujuan dari penelitian ini adalah mengetahui berapa nilai *Value at Risk* yang terbentuk serta mengetahui makna nilai *Value at Risk* yang diperoleh untuk investasi pada saham Unilever dan saham Telekomunikasi.

Penelitian ini merupakan penelitian terapan dengan jenis data yang digunakan ialah data sekunder. Data harga saham yang digunakan pada penelitian ini adalah data harga penutupan saham harian Unilever Indonesia (UNVR) dan data harga penutupan saham harian Telekomunikasi Indonesia (TLKM) pada periode Juni 2019-November 2019. Teknik analisis data yang dilakukan adalah menghitung *return* saham, melakukan uji normalitas, mensimulasi nilai *return* menggunakan estimasi parameter, mengestimasi kerugian maksimum, menghitung nilai dan rata-rata nilai *VaR*.

Berdasarkan hasil penelitian diperoleh *return* data harga penutupan saham harian Unilever dan Telekomunikasi berdistribusi normal yang kemudian disimulasikan dengan menggunakan estimasi parameter yang sesuai serta mengestimasi kerugian maksimum. Dari hasil perhitungan *VaR* portofolio pada tingkat kepercayaan $(1-\propto)$ yaitu 95%, periode waktu $(t)$ yaitu satu hari dan dana investasi awal $(W_0)$ diasumsikan sebesar $Rp.1.000.000.000$ diperoleh kemungkinan kerugian sebesar $Rp.41.677.593{,}66$. Maknanya adalah besar kerugian yang harus dibayarkan investor apabila berinvestasi pada saham Unilever dan saham Telekomunikasi tidak melebihi $Rp.41.677.593{,}66$.

Kata Kunci: Investasi, *Value at Risk*, Simulasi Monte Carlo.