

## ABSTRAKSI

Penelitian ini dilatarbelakangi oleh krisis moneter yang terjadi pada tahun 2008 yang menimbulkan dampak luar biasa secara global. Salah satu instrument keuangan yang digunakan dalam penelitian ini yaitu saham. Saham yang diteliti yaitu saham yang telah *listing* pada Subsektor Bank dan Subsektor Lainnya dalam Sektor Keuangan periode tahun 2006 sampai dengan tahun 2010. Guna penelitian ini adalah untuk mengetahui tingkat efektifitas model *Value at Risk* dalam sektor keuangan khususnya pada subsector bank dan subsector lainnya pada 1 tahun sebelum krisis tahun 2008, pada periode tahun 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.

Penelitian ini menggunakan 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 27 saham pada subsektor bank dan subsektor lainnya dalam sector keuangan 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 2008 ditolak untuk seluruh saham yang diteliti, yaitu BABP, BBKA, BBNI, BBNP, BBRI, BCIC, BDMN, BEKS, BKSW, BMRI, BNGA, BNII, BNLI, BVIC, INPC MAYA, MEGA, NISP, PNB, APIC, ARTA, BCAP, GSMF, LPPS, MTFN, RODA, dan SMMA. Pada tahun 2009 saham BCIC dan ARTA pengujian model VaR dengan tingkat kepercayaan 99% diterima. Sedangkan pada tahun 2010 saham BBNP dan BCIC pengujian model VaR dengan tingkat kepercayaan 99% diterima.

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