

ABSTRAK

Nama : Lely Diana
Program Studi : Magister Manajemen
Judul : Implementasi Pengukuran Nilai *Value at Risk Portfolio*
Reksadana Saham Dengan Estimasi Volatilitas EWMA dan
ARCH/GARCH (Studi Kasus: Yayasan Dana Pensiun PT.XYZ)

Dalam mengelola investasi bagi sebuah lembaga dana pensiun dibutuhkan kehati-hatian dalam pengelolaan risiko investasi terkait dengan jaminan kesejahteraan pegawai perusahaan. Yayasan Dana Pensiun PT.XYZ perlu mengetahui seberapa besar risiko kerugian yang dapat dialami karena memiliki portfolio investasi enam produk reksadana saham. Dalam karya akhir ini akan dihitung besarnya nilai *VaR diversified* dengan pendekatan volatilitas menggunakan metode EWMA dan ARCH/GARCH. Pada tanggal 28 Agustus 2008 diketahui bahwa nilai *VaR diversified* portfolio reksadana saham Yayasan Dana Pensiun PT. XYZ sebesar Rp 2.773.037.528. Kegiatan pembaharuan (rebalancing) komposisi penempatan asset perlu dilakukan untuk menambah akurasi model yang dibangun.

Kata Kunci:
Reksadana Saham, *Value at Risk*, EWMA, ARCH/GARCH

ABSTRACT

Name : Lely Diana
Study Program : Magister Management
Title : Implementation of Measuring Value At Risk Portfolio of Mutual Fund Equity by Volatility Estimation EWMA dan ARCH/GARCH (Case Study: Pension Fund Organization of PT.XYZ)

In order to manage an investment for a pension fund organization, it's needed a carefully decision to make investment because it may be effecting the employee's social welfare guarantee. Pension Fund Organization PT.XYZ needs to know how much their risk since they hold an investment. In this thesis we will measure diversified VaR by volatility estimation using EWMA and ARCH/GARCH methods. In Aug 29, 2008 it is known that diversified VaR mutual fund equity investment of Pension Fund Organization PT.XYZ is Rp 2.773.037.528. Rebalancing asset allocation activity is needed in order to increase the accuracy of VaR model.

Key words:
Mutual Fund Equity, Value at Risk, EWMA, ARCH/GARCH