

ABSTRAK

Nama : Yerry Patumona Silitonga
Program Studi : Magister Manajemen
Judul : Pengukuran *Value At Risk* Risiko Nilai Tukar Dengan Estimasi Volatilitas *EWMA* dan *ARCH/GARCH* (Studi Kasus PT. Bank FDR)

Pengukuran risiko merupakan salah satu aktifitas manajemen risiko yang telah dilakukan oleh banyak bank pada masa ini. Kesulitan yang dialami PT. Bank FDR dalam melakukan perhitungan nilai *VaR* (*Value at Risk*) pada risiko nilai tukar juga merupakan permasalahan yang dapat dialami oleh bank-bank lain di Indonesia. Pada karya akhir ini akan diperlihatkan pengukuran *VaR* risiko nilai tukar dan digunakan 2 pendekatan estimasi volatilitas yaitu *EWMA* dan *ARCH/GARCH*. Pada Karya Akhir ini diperlihatkan bahwa *ARCH/GARCH* dapat menghasilkan model *VaR* yang lebih baik daripada model *VaR* yang menggunakan estimasi volatilitas *EWMA*. Dengan menggunakan *ARCH/GARCH*, maka diperoleh nilai *VaR Portfolio* PT. Bank FDR untuk 1 Februari 2007 sebesar Rp. 77.307.209,00.

Kata Kunci:
Risiko nilai tukar, *VaR portfolio*, *EWMA*, *ARCH/GARCH*

ABSTRACT

Name : Yerry Patumona Silitonga
Study Program: Magister Management
Title : Measuring Value At Risk Foreign Exchange Risk by Volatility Estimation *EWMA* dan *ARCH/GARCH* (Case Study PT. Bank FDR)

Measuring risks is one of risk management activities which have been largely implemented by many banks on this era. The problem in PT. Bank FDR on calculating Value at Risk (*VaR*) on foreign exchange risk is possibly a common problem which faced by other banks in Indonesia. In this thesis was described *ARCH/GARCH* will result better *VaR* model than *EWMA*. By applying *ARCH/GARCH*, it's resulted *VaR* on PT. Bank FDR for 1st of February 2007 as much as Rp. 77.307.209,00.

Key words:
Foreign exchange risk, portfolio *VaR*, *EWMA*, *ARCH/GARCH*