

## ABSTRAK

*Value at Risk* (VaR) didefinisikan sebagai estimasi kerugian maksimum yang akan diperoleh selama periode waktu tertentu dengan tingkat kepercayaan tertentu. Selain menghitung *return* yang diharapkan, seorang investor juga harus memperhatikan risiko yang harus ditanggungnya. *Historical Simulation* merupakan salah satu model yang sering digunakan untuk menghitung risiko suatu aset, asumsi yang dipergunakan adalah bahwa semua perubahan yang terjadi di masa lampau dipergunakan untuk membuat simulasi besarnya risiko atau keuntungan di masa datang. Implementasi perhitungan VaR pada aset tunggal dan portofolio saham *blue-chips* yaitu pada PT. Telekomunikasi Indonesia Tbk (TLKM), PT. Astra International Tbk (ASII), dan PT. Bank Central Asia Tbk (BBCA). Penggunaan MVEP memungkinkan untuk membentuk portofolio optimal dengan mengetahui bobot/proporsi dari masing-masing aset. Dari pembentukan portofolio optimal dengan MVEP didapat portofolio dengan proporsi saham TLKM sebesar 62,67%, ASII sebesar 17,59% dan BBCA sebesar 19,72%.

Kata kunci: *blue-chips*, *return*, *Value at Risk*, *Historical Simulation*, MVEP.

## ABSTRACT

*Value at Risk* (VaR) defined as estimation of maximum loss that will be obtained over a time period with a given confidence level. Besides accounts *return* one that is expected, an investor shall also notice risk who shall be taken on it. *Historical Simulation* constitute one of model which often been utilized to account risk an asset, assumption that is used is that all change which happen ancients used to make simulation to outgrow its risk or gain in the forthcoming. VaR's arithmetic implementation on single asset and stock portofolio *blue chips* which is on PT. Telekomunikasi Indonesia Tbk (TLKM), PT. Astra International Tbk (ASII), and PT. Bank Central Asia Tbk (BBCA). MVEP'S purpose enables to form optimal portofolio with know wight / proportion of each asset. Of optimal portofolio forming with MVEP gotten by portofolio with proportion stock TLKM as big as 62,67%, ASII as big as 17,59% and BBCA as big as 19,72%.

Key word: *blue chips*, *return* , *Value at Risk* , *Historical Simulation* , MVEP.