

ABSTRAK

Pengukuran risiko penting untuk dilakukan, terutama dalam dunia investasi yang berkaitan dengan jumlah dana yang besar. Pengertian risiko sendiri merupakan penyimpangan hasil (*return*) yang diperoleh dari rencana hasil (*return*) yang diharapkan. Tujuan yang ingin dicapai pada penelitian ini adalah untuk mengetahui nilai risiko saham PT. Sawit Sumbermas Sarana Tbk (SSMS) menggunakan *Value at Risk* (*VaR*) dan *Expected Shortfall* (*ES*) berdasarkan data harga penutupan saham. Kemudian bagaimana perbandingan nilai *VaR* dan *ES*. Metode yang digunakan untuk mengukur risiko investasi saham adalah *VaR* dan *ES*. *Value at Risk* (*VaR*) merupakan suatu metode statistik yang digunakan untuk mengukur risiko yang dapat memperkirakan kerugian maksimum yang mungkin terjadi dari suatu saham pada tingkat kepercayaan tertentu. Sedangkan *Expected Shortfall* (*ES*) adalah suatu ukuran risiko yang memperhitungkan kerugian melebihi tingkat *VaR*. Data yang digunakan pada tugas akhir ini adalah data *return* harian dari indeks saham PT. Sawit Sumbermas Sarana Tbk (SSMS) mulai dari tanggal 4 Januari 2021 sampai tanggal 30 Desember 2022. Berdasarkan hasil perhitungan *VaR* dan *ES* memperlihatkan semakin besar tingkat kepercayaan yang digunakan maka semakin besar risiko yang ditanggung oleh investor. Dan secara umum memperlihatkan nilai risiko dengan menggunakan *ES* lebih besar dibandingkan nilai risiko dengan perhitungan *VaR*.

Kata kunci: Investasi, *Value at Risk*, *Expected Shortfall*

ABSTRACT

Risk measurement is essential to do, especially in the world of investment related to large amounts of funds. The definition of risk itself is a deviation of the results obtained from the expected return. The goal to be achieved in this study is to determine the risk value of PT. Sawit Sumbermas Sarana Tbk (SSMS) uses Value at Risk (VaR) and Expected Shortfall (ES) based on stock closing price data. Then, how about the comparison of VaR and ES values. The methods used to measure stock investment risk are VaR and ES. Value at Risk (VaR) is a statistical method used to measure risk that can estimate the maximum loss that may occur from a stock at a certain confidence level. Meanwhile, Expected Shortfall (ES) is a measure of risk that considers losses exceeding the VaR level. The data used in this final project is the daily return data from the stock index of PT. Sawit Sumbermas Sarana Tbk (SSMS) from 4 January 2021 to 30 December 2022. The results of VaR and ES calculations show that the greater the level of trust used, the greater the risk borne by investors. And in general, it shows that the risk value using ES is greater than the risk value using VaR calculations.

Keywords: *Investment, Value at Risk, Expected Shortfall*