

INTISARI

PENGGABUNGAN RISIKO LIKUIDITAS ENDOGEN KE DALAM VALUE AT RISK

Oleh

YULI FITRIYANI

13/354676/PPA/04304

Dalam investasi, risiko dapat didefinisikan sebagai kerugian yang dihadapi karena nilai dari aset kurang dari tingkat yang diharapkan. Investor dapat menggunakan VaR sebagai salah satu tolak ukur menetapkan seberapa besar target risiko. Perhitungan VaR biasanya diasumsikan bahwa pasar modal bersifat likuid, tetapi faktanya pasar tidak sepenuhnya likuid. Pengukuran VaR akan berubah jika asumsi likuiditas digunakan (ada risiko likuiditas). Pendekatan likuiditas endogen dapat dicari berdasarkan harga pasar dan volume perdagangan yang diketahui. Tingkat risiko yang disesuaikan dengan tingkat likuiditas ini dinamakan *Liquidity adjusted Value at Risk* (LVaR) yang menggabungkan tingkat risiko pasar (VaR) dengan tingkat risiko likuiditas endogen yaitu dengan cara mengalikan tingkat risiko keduanya.

Kata kunci : Risiko likuiditas, Value at Risk (VaR), pendekatan likuiditas endogen, Liquidity Value at Risk (LVaR).

ABSTRACT

MIXING ENDOGENOUS LIQUIDITY RISK INTO VALUE AT RISK

By

YULI FITRIYANI

13/354676/PPA/04304

In investing, risk can be defined as losses faced due to the value of the assets is less than the expected level. Investors can use VaR as the maximum size of the target risk. VaR calculation is usually assumed that the market is liquid, but the fact that the market is not fully liquid. VaR measurements will change if the liquidity assumption is used (any liquidity risk). Liquidity endogenous approach calculated by market price and given transaction volume. Risk level that adjusted with liquidity level is called “Liquidity adjusted Value at Risk” that combine market risk level (VaR) and endogenous liquidity with multiplicated both of them

Keywords : Liquidity risk, Value at Risk (VaR), liquidity endogenous approach, Liquidity adjusted Value at Risk (LVaR).