

## DAFTAR ISI

	Halaman
Judul .....	i
Lembar Pengesahan Skripsi .....	ii
Kata Pengantar .....	iii
Daftar Isi .....	v
Daftar Tabel .....	vii
Daftar Gambar .....	ix
Daftar Lampiran .....	x
<b>BAB I      PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang .....	1
B. Perumusan Masalah .....	4
C. Pembatasan Masalah .....	5
D. Tujuan dan Kegunaan Penelitian .....	6
<b>BAB II      LANDASAN TEORI .....</b>	<b>7</b>
A. Portofolio Investasi .....	7
B. Proses Manajemen Investasi .....	16
C. Metode Pengukuran dan Evaluasi Kinerja Investasi .....	18
D. Dana Pensiun Sebagai Program Hari Tua .....	28
E. Ketentuan Investasi dalam Peraturan Dana Pensiun .....	33

BAB III	METODOLOGI PENELITIAN .....	37
	A. Gambaran Umum .....	37
	B. Metode Penelitian .....	43
	C. Definisi Operasional Variabel .....	43
	D. Metode Pengumpulan Data .....	44
	E. Metode Analisis Data .....	45
BAB IV	ANALISIS HASIL DAN PEMBAHASAN .....	47
	A. Data – Data Penelitian .....	47
	B. Analisa Portofolio Investasi dari Sisi Return dan Risiko .....	59
	C. Analisa Portofolio Investasi dari Sisi Perundangan Dana Pensiun...	90
	D. Analisa Pengaruh Kebijakan Manajemen Terhadap Kinerja Investasi .....	97
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN .....	104
	A. Kesimpulan .....	104
	B. Saran .....	106

LAMPIRAN

DAFTAR PUSTAKA

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

## DAFTAR TABEL

		Hal.
Tabel 2.1	Batasan Kuantitatif dan Kualitatif Investasi Dana Pensiun.....	34
Tabel 4.1	Proporsi Maksimum Penempatan Dana .....	50
Tabel 4.2	Perkembangan Nilai Investasi dan Nilai Aktiva, 2004 – 2006 .....	51
Tabel 4.3	Perkembangan Penempatan Portofolio Investasi, 2004 – 2006.....	51
Tabel 4.4	Laporan Posisi Portofolio Investasi, per 31 Desember 2006.....	52
Tabel 4.5	Rincian Investasi Deposito, per 31 Desember 2006.....	52
Tabel 4.6	Rincian Investasi Saham, per 31 Desember 2006.....	53
Tabel 4.7	Rincian Investasi Obligasi, per 31 Desember 2006.....	53
Tabel 4.8	Rincian Investasi Surat Utang Negara, per 31 Desember 2006 .....	54
Tabel 4.9	Rincian Investasi Reksadana, per 31 Desember 2006 .....	55
Tabel 4.10	Rincian Investasi Penempatan Langsung, per 31 Desember 2006.....	55
Tabel 4.11	Perkembangan Hasil Portofolio Investasi, 2004 – 2006 .....	56
Tabel 4.12	Rata-Rata Tingkat Bunga Deposito Bank Pemerintah, 2005-2006....	58
Tabel 4.13	Indeks Harga Saham Gabungan di Pasar Modal Tahun 2006.....	59
Tabel 4.14	Proporsi Penempatan Dana Investasi Terhadap Total Aktiva.....	60
Tabel 4.15	Perkembangan Distribusi Penempatan Portofolio Investasi.....	60
Tabel 4.16	Perhitungan Return Portofolio Investasi .....	65
Tabel 4.17	Proporsi Return Investasi Deposito Terhadap Total Return Investasi.	67
Tabel 4.18	Perhitungan Tingkat Hasil (Realized Return) Deposito .....	68
Tabel 4.19	Tingkat Bunga Rata-Rata Deposito Bank Pemerintah, 2005-2006....	69
Tabel 4.20	Proporsi Return Investasi Saham Terhadap Total Return Investasi....	73
Tabel 4.21	Perhitungan Tingkat Hasil (Realized Return) Saham Tahun 2006....	73
Tabel 4.22	Market Return Indeks Harga Saham Gabungan tahun 2006.....	74
Tabel 4.23	Proporsi Return Investasi Obligasi Terhadap Total Return Investasi..	76
Tabel 4.24	Perhitungan Tingkat Hasil (Realized Return) Obligasi.....	76
Tabel 4.25	Proporsi Return Investasi Surat Utang Negara Terhadap Total Return Investasi .....	80
Tabel 4.26	Perhitungan Tingkat Hasil (Realized Return) Surat Utang Negara....	81

Tabel 4.27	Proporsi Return Investasi Reksadana Terhadap Total Return Investasi .....	84
Tabel 4.28	Perhitungan Tingkat Hasil (Realized Return) Reksadana, 2004-2006	85
Tabel 4.29	Hasil yang Diharapkan dan Risiko per Jenis Investasi .....	87
Tabel 4.30	Hasil yang Diharapkan (Expected Return) Portofolio Investasi .....	88
Tabel 4.31	Varian Tiap-Tiap Jenis Investasi .....	89
Tabel 4.32	Kovarian Antar Jenis Investasi .....	89
Tabel 4.33	Daftar Kesesuaian Portofolio Investasi Dengan Batasan Per Pihak...	91
Tabel 4.34	Daftar Kesesuaian Portofolio Investasi Dengan Batasan Per Jenis dari Arahan Investasi .....	93
Tabel 4.35	Daftar Kesesuaian Portofolio Investasi Dengan Sasaran Hasil dari Arahan Investasi .....	95
Tabel 4.36	Daftar Kesesuaian Portofolio Investasi Dengan Tingkat Likuiditas Minimum dari Arahan Investasi .....	96

**DAFTAR GAMBAR**

Gambar 1	Jenis, Program dan Sumber Iuran Dana Pensiun.....	33
Gambar 2	Struktur Organisasi Dana Pensiun BPK PENABUR .....	42

**DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran 1	Rata – Rata Tingkat bunga Deposito Bank Pemerintah / Tahun Periode Tahun 2005 – 2006.....	108
Lampiran 2	Daftar Market Return Indeks Harga Saham Gabungan Tahun 2006...	109
Lampiran 3	Daftar Kovarian Antar Jenis Investasi .....	110