



**ANALISIS KINERJA INVESTASI PT.TASPEN (PERSERO)
PERIODE TAHUN 2000-2006**

KARYA AKHIR

Oleh

EMIELDA FADHILLA

55105120133

**UNIVERSITAS MERCU BUANA
PROGRAM PASCASARJANA
PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN
2008**



ANALISIS KINERJA INVESTASI PT.TASPEN (PERSERO)

PERIODE TAHUN 2000-2006

KARYA AKHIR

**Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan Program
Pascasarjana Program Magister Manajemen**

Oleh

EMIELDA FADHILLA

55105120133

**UNIVERSITAS MERCU BUANA
PROGRAM PASCASARJANA
PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN
2008**

ABSTRACT

INVESTMENT PERFORMANCE ANALYSIS PT. TASPEN (PERSERO) YEAR PERIOD 2000-2006

Advisor Lecturer :
DR. Wiwik Utami, MS.

The target of this research want to know how performance of invesment in PT. Taspen (Persero) range of year since 2000 until 2006. The performance investment of PT. Taspen (Persero) is compered with the industrial mean of BUMN insurance and also to know result of invesment PT. Taspen (Persero) bigger or small if to compared with the industrial of insurance government company performance (BUMN).

This research used secondary data, qualitative and quantitative data. Secondary data taken from fund allocation report PT. Taspen (Persero) since 2000 until 2006. Analysis used is descriptive analysis, where all research data embraced and presented in the form performance of invesment profile PT. Taspen (Persero) at research period accompaniedly by of various factor which its cause. Is hereinafter conducted by a comparability analysis, namely by comparing the invesment performance with the industrial mean of BUMN insurance. Research hypothesis is performance of investment PT. Taspen (Persero) is good than performance of BUMN insurance. Result of research tested by Independent is Sample T-Test

Result of research that invesment performance at PT. Taspen (Persero) by using ratio ROA, ROE And ROI result every year, however if compared to a government industrial mean of a kind hence performance of invesment PT. Taspen (Persero) relative less nicely. This matter is if PT. Taspen (Persero) not yet maximal in managing portofolio invesment and also the existence of governmental regulation in specifying amount of fund location of various instrument invesment

ABSTRAK

ANALISIS KINERJA INVESTASI PT. TASPEN (PERSERO) PERIODE TAHUN 2000-2006

Dosen Pembimbing :
DR. Wiwik Utami, MS.

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui bagaimana kinerja investasi PT. Taspen (Persero) dalam kurun waktu tahun 2000 sampai dengan tahun 2006 kemudian membandingkan kinerja tersebut dengan rata-rata industri perusahaan asuransi BUMN serta untuk mengetahui apakah hasil investasi PT. Taspen (Persero) secara signifikan lebih besar/kecil dibandingkan kinerja investasi industri asuransi BUMN.

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder, baik berupa data kualitatif dan kuantitatif. Data sekunder diambil dari laporan penempatan dana oleh PT. Taspen (Persero) semenjak tahun 2000 sampai dengan tahun 2006. Analisis yang digunakan adalah analisis deskriptif, dimana semua data penelitian dirangkum dan disajikan dalam bentuk profil kinerja investasi PT. Taspen (Persero) pada periode penelitian dengan disertai gambaran berbagai faktor penyebabnya. Selanjutnya dilakukan analisis komparatif, yakni dengan cara membandingkan kinerja investasi tersebut dengan rata-rata industri asuransi BUMN. Hipotesis penelitian adalah kinerja investasi PT. Taspen (Persero) lebih baik dibandingkan dengan kinerja investasi perusahaan asuransi BUMN. Hasil penelitian diuji dengan *Independent Sample T-Test*.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa kinerja investasi pada PT. Taspen (Persero) dengan menggunakan ratio ROA, ROE dan ROI menunjukkan hasil yang meningkat untuk setiap tahunnya, akan tetapi apabila dibandingkan dengan rata-rata industri asuransi BUMN maka kinerja investasi PT. Taspen (Persero) relatif kurang bagus. Hal ini menunjukkan kalau PT. Taspen (Persero) belum maksimal dalam mengelola portofolio investasi serta adanya regulasi pemerintah dalam menetapkan jumlah penempatan dana pada berbagai instrumen investasi bagi perusahaan asuransi BUMN.

PENGESAHAN KARYA AKHIR

Judul : **Analisis Kinerja Investasi PT. Taspen (Persero)
Periode Tahun 2000-2006**

Bentuk Karya Akhir : Riset Bisnis

Nama : Emielda Fadhillah

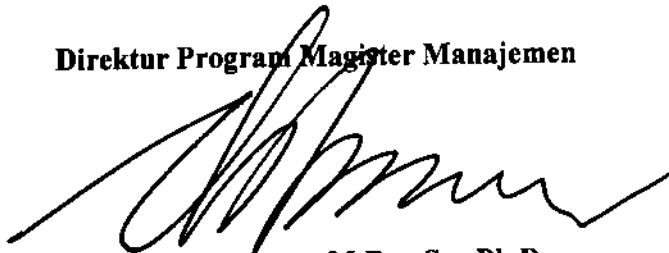
N I M : 55105120133

Program : Pascasarjana Program Magister Manajemen

Tanggal : 22 Maret 2008

Mengesahkan

Direktur Program Magister Manajemen



Ir. Dana Santoso, M.Eng.Sc., Ph.D

Pembimbing



DR. Wiwik Utami, MS.

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa pernyataan dalam Karya Akhir ini :

Judul : **Analisis Kinerja Investasi PT. Taspen (Persero)
Periode 2000-2006**

Bentuk Karya Akhir : Riset Bisnis

Nama : Emielda Fadhilla

NIM : 55105120133

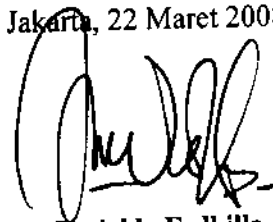
Program : Pascasarjana Program Magister Manajemen

Tanggal : 22 Maret 2008

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan, dan karya saya sendiri dengan bimbingan Komisi Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Direktur Program Magister Manajemen Universitas Mercubuana.

Karya ilmiah ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis diperguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahannya yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 22 Maret 2008



Emielda Fadhilla

KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah menganugrahi hamba-Nya akal dan fikiran serta dengan segala rahmat-Nya pula akhirnya penulis dapat menyelesaikan Karya Akhir ini. Selanjutnya shalawat dan salam senantiasa dikirimkan untuk Nabi Muhammad SAW, yang telah membawa umatnya dari kegelapan dan kebodohan kepada zaman yang berilmu pengetahuan.

Ada banyak dukungan dan bantuan dari berbagai pihak dalam pelaksanaan penelitian ini dan penyusunan Karya Akhir ini. Oleh karena itu pada kesempatan ini izinkanlah penulis untuk menghaturkan terima kasih kepada :

1. Bpk. Ir. Dana Santoso, M.Eng.Sc., Ph.D, selaku Direktur Program Magister Manajemen Universitas Mercubuana dan Ibu Dr. Ir. Mustika S. Purwanegara, MSc., selaku Ketua Program Studi Magister Manajemen.
2. Ibu Dr. Wiwik Utami, MS., selaku Pembimbing yang telah memberikan arahan dan saran-sarannya dalam penulisan Karya Akhir ini.
3. PT. Taspen (Persero) sebagai objek dari penelitian ini dan Asdep Urusan Informasi dan Kekayaan BUMN Kementerian BUMN RI beserta staf.
4. Seluruh Dosen dan Staf Pengajar, Staf Administrasi dan Rekan-rekan kuliah di Program Magister Manajemen Universitas Mercubuana serta semua pihak-pihak yang telah turut membantu kelancaran penyelesaian Karya Akhir ini.

Dan yang terakhir serta takkan pernah terlupakan adalah untuk semua orang yang paling berperan penting dalam kehidupan penulis terutama Alm.Uak dan Alm.Mak Anduang, Papa dan Mama, Da Ron, Da Vid, Gino dan

Nadia-Vannes-Fathan serta Arista karena dengan seluruh dukungan, semangat, harapan-harapan, kasih sayang, dan doa dari mereka semua maka akhirnya seluruh proses yang penulis jalani, alhamdulillah terlewati dengan lancar.

Penulis menyadari bahwa penulisan karya akhir ini masih memiliki berbagai kekurangan, namun penulis berharap semoga tulisan ini bermanfaat bagi berbagai pihak dalam memperkaya khazanah ilmu pengetahuan.

DAFTAR ISI

	Halaman
ABSTRACT.....	i
ABSTRAK	ii
PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR GRAFIK.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Perumusan Masalah	9
1.3. Maksud dan Tujuan Penelitian	9
1.4. Manfaat dan Kegunaan Karya Akhir	10
1.5. Sistematika Penulisan	11
BAB II DESKRIPSI PERUSAHAAN	
2.1. Sejarah Perusahaan	13
2.2. Lingkup Bidang Usaha	17
2.3. Sumber Daya	20
2.4. Tantangan Bisnis	23
2.5. Proses Bisnis	30

BAB III KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESA

3.1. Kajian Pustaka	33
3.1.1 Kajian pada riset sebelumnya	33
3.1.2 Pengkajian teoritis	35
3.2. Rerangka Pemikiran	84
3.3. Hipotesa	85

BAB IV METODOLOGI RISET

4.1. Objek Riset	87
4.2. Metode Riset	87
4.3. Variabel Pengukuran	88
4.4. Metode Analisis	90

BAB V HASIL DAN ANALISIS

5.1. Analisis Kinerja Investasi PT. Taspen (Persero).....	94
5.2. Analisis Perbandingan kinerja Investasi.....	106
5.3. Uji Statistik T-Test.....	109

BAB VI KESIMPULAN DAN REKOMENDASI

6.1. Kesimpulan.....	114
6.2. Rekomendasi.....	115

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

DAFTAR TABEL

- Tabel 1.1 Perkembangan ROA Asuransi Pemerintah Tahun 1997-2001.
- Tabel 1.2 Perkembangan ROE Asuransi Pemerintah Tahun 1997-2001.
- Tabel 2.1 Neraca Konsolidasi PT. Taspen (Persero) Periode Tahun 2005-2006.
- Tabel 2.2 Laporan Laba Rugi Konsolidasi PT. Taspen (Persero) Tahun 2005-2006 .
- Tabel 2.3 Ikhtisar Pendapatan Investasi PT. Taspen (Persero) Tahun 2005-2006.
- Tabel 5.1 Nilai Investasi Menurut Jenis Investasi PT. Taspen (Persero) Periode Tahun 2000-2006.
- Tabel 5.2 Pendapatan Investasi Menurut Jenis Investasi PT. Taspen (Persero) Periode Tahun 2000-2006.
- Tabel 5.3 Kinerja Investasi Menurut jenis Investasi PT. Taspen (persero) Periode Tahun 2000-2006.
- Tabel 5.4 Pertumbuhan Investasi Menurut Jenis Investasi PT. Taspen (Persero) Periode Tahun 2000-2006.
- Tabel 5.5 Proporsi Maksimum Alokasi Investasi PT. Taspen (Persero) berdasarkan Surat Keputusan Menteri Keuangan No. 491/KMK.06/2004 Periode Tahun 2000-2006.
- Tabel 5.6 Proporsi Alokasi Investasi PT. Taspen (Persero) berdasarkan Surat Keputusan Menteri Keuangan No. 491/KMK.06/2004 Periode Tahun 2000-2006.
- Tabel 5.7 Analisa Kesesuaian Alokasi Investasi PT. Taspen (Persero) dengan Surat Keputusan Menteri Keuangan No. 491/KMK.06/2004 Periode Tahun 2000-2006.
- Tabel 5.8 Perbandingan ROA Perusahaan Asuransi BUMN Periode tahun 2000-2006.
- Tabel 5.9 Perbandingan ROE Perusahaan Asuransi BUMN Periode Tahun 2000-2006.
- Tabel 5.10 Perbandingan ROI Perusahaan Asuransi BUMN Periode Tahun 2000-2006.

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Mekanisme Penyampaian Produk/ Jasa.

Gambar 2 Mekanisme Penyampaian Klim dan Penyampaian Manfaat.

DAFTAR GRAFIK

Grafik 3.1 Diversifikasi dan Resiko Portofolio.....	63
---	----

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Ringkasan Laporan Keuangan Perusahaan Asuransi BUMN Periode Tahun 2000-2006
- Lampiran 2 : Analisa Perbandingan Kinerja ROA Perusahaan Asuransi BUMN Periode Tahun 2000-2006
- Lampiran 3 : Analisa Perbandingan Kinerja ROE Perusahaan Asuransi BUMN Periode Tahun 2000-2006
- Lampiran 4 : Analisa Perbandingan Kinerja ROI Perusahaan Asuransi BUMN Periode Tahun 2000-2006
- Lampiran 5 : Analisa Statistik Kinerja ROA, ROE dan ROI PT. Taspen (Persero) dibandingkan dengan Perusahaan Asuransi BUMN