

## DAFTAR ISI

	Halaman
Kata Pengantar .....	v
ABSTRAK .....	vii
DAFTAR ISI .....	ix
DAFTAR TABEL .....	xiii
DAFTAR GAMBAR .....	xiv
<b>BAB 1    PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1.    Latar Belakang Penulisan .....	1
1.2.    Rumusan Masalah .....	5
1.3.    Tujuan Penulisan .....	6
1.4.    Ruang Lingkup.....	6
1.5.    Metode Pengumpulan Data .....	6
1.6.    Kerangka Analisa dan Pembahasan.....	8
1.7.    Sistematika Penulisan.....	11
<b>BAB 2    KAJIAN TEORI.....</b>	<b>13</b>
2.1.    Dana Pensiun ( <i>Pension Fund</i> ).....	13
2.2.    Jenis, Macam, dan Iuran Dana Pensiun .....	14
2.3.    Kekayaan Dana Pensiun .....	17
2.4.    Manajemen Portofolio .....	18
2.5.    Proses Manajemen Portofolio .....	19
2.6.    Investasi Portofolio .....	24

2.7.	Proses Desain Portofolio Saham .....	26
2.8.	Mengetahui dan Menanggulangi Risiko Ekonomis Karyawan .....	27
2.9.	Makroekonomi .....	31
2.10.	Model Penilaian Kinerja Portofolio .....	33
<b>BAB 3</b>	<b>GAMBARAN UMUM DANA PENSIUN.....</b>	<b>39</b>
3.1.	Profil Dana Pensiun .....	39
3.2.	Visi, Misi, dan Nilai Dana Pensiun .....	41
3.3.	Struktur Organisasi .....	42
3.4.	Karakteristik Bisnis Dana Pensiun .....	43
3.5.	Manajemen Investasi di Dana Pensiun.....	48
<b>BAB 4</b>	<b>ANALISA PEMBENTUKAN PORTOFOLIO INVESTASI DPK JAMSOSTEK</b>	
	.....	50
4.1.	Tujuan Investor .....	50
4.2.	Batasan Investor .....	51
4.2.1.	Per Jenis Investasi.....	51
4.2.2.	Per Pihak .....	51
4.2.3.	Batasan Khusus.....	52
4.3.	Analisa Kebijakan Portofolio Investasi .....	53
4.3.1.	Analisa Arahana Investasi .....	58
4.3.2.	Analisa Karyawan Purnabakti .....	59
4.4.	Analisa Faktor-Faktor Ekspektasi .....	61
4.4.1.	Analisa Ekonomi .....	62
4.4.2.	Analisa Pasar.....	68

4.4.3.	Analisa Sekuritas .....	69
<b>BAB 5</b>	<b>DESAIN PORTOFOLIO INVESTASI DPK JAMSOSTEK.....</b>	<b>71</b>
5.1.	Alokasi Aset .....	71
5.2.	Strategi Alokasi Aset.....	72
5.2.1.	Strategi Investasi Saham .....	73
5.3.	Proses Desain .....	74
5.4.	Klasifikasi Saham LQ45.....	75
5.5.	Harga Saham dan SBI.....	76
5.6.	Return dan Expected Return .....	76
5.7.	Standar Deviasi dan Varian .....	78
5.8.	Kovarian dan Koefisien Korelasi .....	80
5.9.	Membentuk Matriks Kovarian .....	82
5.10.	Proporsi Dana.....	86
5.11.	Risiko Portofolio dan Return Portofolio .....	90
5.12.	Taktis Alokasi Aset .....	92
5.13.	Rekomendasi Portofolio.....	93
<b>BAB 6</b>	<b>RENCANA IMPLEMENTASI DAN RENCANA <i>MONITORING</i> PORTOFOLIO</b>	
	.....	94
6.1.	Analisa Situasi DPK Jamsostek Saat Ini.....	94
6.2.	Rencana Implementasi Desain Portofolio Investasi Saham di DPK Jamsostek.....	97
6.2.1.	Penunjukan Tim Penanggung Jawab .....	97
6.2.2.	Pemilihan Alokasi Aset .....	98

6.2.3.	Pemilihan Manajer Investasi.....	100
6.2.4.	Sosialisasi Penerapan Desain Portofolio Investasi Saham yang Optimal.....	102
6.3.	Rencana Monitoring Desain Portofolio Investasi Saham di DPK Jamsostek.....	102
6.4.	Penerapan Desain Portofolio Investasi Saham di DPK Jamsostek.....	103
BAB 7	MEKANISME PENILAIAN KINERJA PORTOFOLIO.....	105
BAB 8	KESIMPULAN DAN SARAN.....	116
8.1.	Kesimpulan.....	116
8.2.	Saran.....	117
	DAFTAR PUSTAKA.....	118
	DAFTAR LAMPIRAN.....	119

## DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
2.1. Perbandingan antara PPMP-PPIP.....	16
4.1. Asumsi Indikator Makro Tahun 2012 .....	66
5.1. Strategi Alokasi Aset Tahun 2011 .....	72
5.2. Laporan Portofolio Saham Per 31 Desember 2010 .....	75
5.3. Hasil Perhitungan <i>Expected Return</i> Saham .....	77
5.4. Varian Saham LQ45 .....	79
5.5. Hasil Perhitungan Standar Deviasi Saham.....	79
5.6. Kovarian antar Saham.....	81
5.7. Koefisien Korelasi antar Saham .....	81
5.8. <i>Expected Return</i> , Varian, dan Standar Deviasi Saham .....	84
5.9. Varian-Kovarian Saham .....	84
5.10. Varian untuk Matriks Persamaan Lagrange .....	85
5.11. Matriks Persamaan Lagrange.....	85
5.12. Invers Matriks .....	85
5.13. Porsi Saham untuk Berbagai <i>Expected Return</i> .....	86
5.14. <i>Expected Return</i> dan Varian Portofolio .....	87
5.15. Analisis Perubahan Nilai $\lambda_1$ dan $\lambda_2$ Portofolio INCO, BBRI, TOTL .....	87
5.16. $\lambda_1$ dan $\lambda_2$ Portofolio Tiga Saham .....	89
6.2. 7 S's yang dikemukakan oleh McKinsey .....	95
6.3. Hasil Analisa Situasi ( <i>7'S McKinsey</i> ) di DPK Jamsostek.....	96
6.4. <i>Time Frame</i> Rencana Implementasi Desain Portofolio Investasi di DPK Jamsostek.....	104

## DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1.1. Kerangka Analisis “Kajian Saham pada Desain Portofolio Investasi Dana Pensiun Karyawan Jamsostek.” .....	8
2.1. Penyelenggaraan dan Bentuk Program Dana Pensiun .....	15
2.2. <i>Portfolio Planning Stage</i> .....	19
2.3. <i>Portfolio Implementation Stage</i> .....	23
2.4. <i>Portfolio Monitoring Stage</i> .....	24
2.5. Proses Desain Portofolio Saham.....	27
2.6. Gambaran Pola Penghasilan Individu / Manusia .....	30
3.1. Struktur Organisasi di Dana Pensiun Karyawan Jamsostek.....	43
3.2. <i>Supply Chain</i> Dana Pensiun Karyawan Jamsostek.....	47
5.1. Sepuluh Saham LQ45 dibanding IHSG .....	78
5.2. Standar Deviasi dan Varian Sepuluh Saham LQ45.....	80
5.3. Minimum Standard Deviation Set Portofolio Tiga Saham .....	90
5.4. Minimum Standard Deviation Set dan Efficient Frontier .....	91
6.1. McKinsey 7-S Frame Work.....	94