

## DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
PERNYATAAN KEASLIAN .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
PERNYATAAN PERUSAHAAN .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
KATA PENGANTAR.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<i>ABSTRACT</i> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
DAFTAR ISI .....	1
DAFTAR GAMBAR .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
DAFTAR TABEL .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
DAFTAR RUMUS.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<a href="#">BAB 1</a> PENDAHULUAN .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1.1 Latar Belakang.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1.2 Rumusan Masalah .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1.3 Tujuan Penelitian .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1.4 Lingkup Tesis.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1.5 Sistematika Penulisan.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>

**BAB 2 LANDASAN TEORI..... Error! Bookmark not defined.**

**2.1 Dana Pensiun .....Error! Bookmark not defined.**

**2.1.1 Pengertian dan Ketentuan Umum Dana PensiunError! Bookmark not defined.**

**2.1.2 Jenis dan Status Hukum Dana Pensiun .....Error! Bookmark not defined.**

**2.1.3 Dasar Penilaian Investasi Dana Pensiun.....Error! Bookmark not defined.**

**2.1.3 Jenis Investasi di Dana Pensiun .....Error! Bookmark not defined.**

**2.2 Teori Portofolio.....Error! Bookmark not defined.**

**2.2.1 Proses Manajemen Investasi.....Error! Bookmark not defined.**

**2.2.2 Diversifikasi.....Error! Bookmark not defined.**

**2.2.3 Return dan Risiko Portofolio .....Error! Bookmark not defined.**

**2.2.4 *Performance Evaluation* .....Error! Bookmark not defined.**

**2.2.5 *Investment Performance Attribution*.....Error! Bookmark not defined.**

**2.2.6 *The Markowitz Portfolio Selection Model*.....Error! Bookmark not defined.**

**BAB 3 METODOLOGI PENELITIAN..... Error! Bookmark not defined.**

**3.1 Kerangka Pemikiran.....Error! Bookmark not defined.**

**3.2 Metode Pengumpulan Data .....Error! Bookmark not defined.**

**3.3 Data Penelitian.....Error! Bookmark not defined.**

**BAB 4 PROFIL PERUSAHAAN ..... Error! Bookmark not defined.**

4.1 Gambaran Umum Perusahaan .....**Error! Bookmark not defined.**

4.2 Sejarah Perusahaan .....**Error! Bookmark not defined.**

4.3 Visi dan Misi.....**Error! Bookmark not defined.**

4.4 Pendiri dan Mitra Pendiri.....**Error! Bookmark not defined.**

4.5 Struktur Organisasi .....**Error! Bookmark not defined.**

4.6 Pengelolaan Investasi di DP-PLN .....**Error! Bookmark not defined.**

4.6.1 Prinsip Dasar Pengelolaan Investasi .....**Error! Bookmark not defined.**

4.6.2 Etika dan Perilaku Pengelola Investasi .....**Error! Bookmark not defined.**

4.6.3 Dasar Hukum Investasi Dana Pensiun .....**Error! Bookmark not defined.**

4.6.4 Batasan Investasi Dana Pensiun .....**Error! Bookmark not defined.**

4.6.5 Kebijakan Investasi dan Kebijakan Akuntansi di DP-PLN**Error! Bookmark not defined.**

4.6.6 Kepesertaan di Dana Pensiun PLN .....**Error! Bookmark not defined.**

**BAB 5 ANALISIS DAN PEMBAHASAN..... Error! Bookmark not defined.**

5.1 Analisis Performansi Secara Umum .....**Error! Bookmark not defined.**

5.2 Perhitungan Rasio *Sharpe*, *Treynor*, dan *Jensen***Error! Bookmark not defined.**

5.3 Perhitungan *Investment Performance Attribution* **Error! Bookmark not defined.**

5.4 Perhitungan Portfolio Optimal dengan *Markowitz's Model***Error! Bookmark not defined.**

**BAB 6** REKOMENDASI..... **Error! Bookmark not defined.**

6.1 Rekomendasi Berdasarkan Evaluasi Kinerja Portofolio**Error! Bookmark not defined.**

6.2 Rekomendasi Berdasarkan Markowitz's Model ...**Error! Bookmark not defined.**

6.3 Rencana Implementasi .....**Error! Bookmark not defined.**

**BAB 7** KESIMPULAN DAN SARAN ..... **Error! Bookmark not defined.**

7.1 Kesimpulan .....**Error! Bookmark not defined.**

7.2 Saran .....**Error! Bookmark not defined.**

DAFTAR PUSTAKA

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1- 1 Kekayaan Dana Pensiun 2007-2011 (dalam Trilyun Rupiah)..... **Error!**

**Bookmark not defined.**

Gambar 1- 2 Kepesertaan Tahun 2007-2011..... **Error! Bookmark not defined.**

Gambar 1- 3 Rasio Pendanaan..... **Error! Bookmark not defined.**

Gambar 1- 4 *ROI*..... **Error! Bookmark not defined.**

Gambar 2- 1 Proses Manajemen Investasi *CFA Institute* **Error! Bookmark not defined.**

Gambar 2- 2 *Portfolio Size and Risk*..... **Error! Bookmark not defined.**

Gambar 2- 3 *The Minimum Variance Frontier of Risky Assets*..... **Error! Bookmark not defined.**

Gambar 2- 4 *The Efficient Frontier of Risky Assets with The Optimal CAL*..... **Error! Bookmark not defined.**

Gambar 3- 1 Kerangka Pemikiran..... **Error! Bookmark not defined.**

Gambar 3- 2 Data Primer dan Sekunder..... **Error! Bookmark not defined.**

Gambar 5- 1 ROI Surat Berharga Negara 2007-2011..... **Error! Bookmark not defined.**

Gambar 5- 2 ROI Deposito *On Call* 2007-2011..... **Error! Bookmark not defined.**

Gambar 5- 3 ROI Deposito Berjangka 2007-2011 ..... **Error! Bookmark not defined.**

Gambar 5- 4 ROI Saham 2007-2011 ..... **Error! Bookmark not defined.**

Gambar 5- 5 ROI Reksadana 2007-2011..... **Error! Bookmark not defined.**

Gambar 5- 6 ROI Obligasi 2007-2011..... **Error! Bookmark not defined.**

Gambar 5- 7 ROI Sukuk 2007-2011..... **Error! Bookmark not defined.**

Gambar 5- 8 ROI Penempatan Langsung 2007-2011..... **Error! Bookmark not defined.**

Gambar 5- 9 ROI Tanah, Bangunan, Tanah&Bangunan 2007-2011 ....**Error! Bookmark not defined.**

Gambar 5- 10 Tampilan *Solver Parameters*..... **Error! Bookmark not defined.**

Gambar 6- 1 *Efficient Frontier* Skenario 3..... **Error! Bookmark not defined.**

## DAFTAR TABEL

Tabel 3- 1 Data Penelitian dan Sumber ..... **Error! Bookmark not defined.**

Tabel 3- 2 Data Hasil Lelang SUN Januari 2013..... **Error! Bookmark not defined.**

Tabel 3- 3 Data Rata-rata Return Saham LQ 45 ..... **Error! Bookmark not defined.**

Tabel 4- 1 Batasan Investasi Dana Pensiun ..... **Error! Bookmark not defined.**

Tabel 4- 2 Penyusutan Aktiva Operasional ..... **Error! Bookmark not defined.**

Tabel 4- 3 Jumlah Peserta Aktif DP-PLN ..... **Error! Bookmark not defined.**

Tabel 4- 4 Jumlah Pensiunan DP-PLN..... **Error! Bookmark not defined.**

Tabel 4- 5 Jumlah Pensiun Ditunda DP-PLN ..... **Error! Bookmark not defined.**

Tabel 5- 1 Rekapitulasi ROI dan Standar Deviasi Tahun 2007-2011 ....**Error! Bookmark not defined.**

Tabel 5- 2 Perhitungan Rasio *Sharpe*, *Treynor*, dan *Jensen* ..... **Error! Bookmark not defined.**

Tabel 5- 3 Komposisi Portofolio DP-PLN 2007-2011 ..... **Error! Bookmark not defined.**

Tabel 5- 4 Perbandingan Bobot dan *Return* Portofolio dengan *Benchmark* 2011... **Error! Bookmark not defined.**

Tabel 5- 5 *Investment Performance Attribution* untuk 2011 ..... **Error! Bookmark not defined.**

Tabel 5- 6 Perbandingan Bobot dan *Return* Portofolio Dengan *Benchmark* 2010 .. **Error! Bookmark not defined.**

Tabel 5- 7 *Investment Performance Attribution* untuk 2010 ..... **Error! Bookmark not defined.**

Tabel 5- 8 Perbandingan Bobot dan *Return* Portofolio Dengan *Benchmark* 2009 .. **Error! Bookmark not defined.**

Tabel 5- 9 *Investment Performance Attribution* untuk 2009 ..... **Error! Bookmark not defined.**

Tabel 5- 10 Data *Return* dan *Mean Return* Awal (Per Tahun) ..... **Error! Bookmark not defined.**

Tabel 5- 11 Data *Return* dan *Mean Return* Awal (Per Hari) ..... **Error! Bookmark not defined.**

Tabel 5- 12 Tabel *Risk & Return* ..... **Error! Bookmark not defined.**

Tabel 5- 13 *Covariance Matrix* Awal..... **Error! Bookmark not defined.**

Tabel 5- 14 Hasil *Risk & Return* Skenario 0 ..... **Error! Bookmark not defined.**

Tabel 5- 15 Hasil Perhitungan Komposisi Portofolio Skenario 0 .... **Error! Bookmark not defined.**

Tabel 5- 16 Data *Return* dan *Mean Return* Awal (Per Tahun) ..... **Error! Bookmark not defined.**

Tabel 5- 17 Data *Return* dan *Mean Return* Awal (Per Hari) ..... **Error! Bookmark not defined.**



Tabel 5- 18 Hasil *Risk & Return* Skenario 1 dengan *Return* 11% .. **Error! Bookmark not defined.**

Tabel 5- 19 Hasil Perhitungan Komposisi Portofolio Skenario 1 dengan *Return* 11%  
..... **Error! Bookmark not defined.**

Tabel 5- 20 Data *Return* dan *Mean Return* Skenario 2 (Per Tahun) .....**Error! Bookmark not defined.**

Tabel 5- 21 Data *Return* dan *Mean Return* Skenario 2 (Per Hari).. **Error! Bookmark not defined.**

Tabel 5- 22 *Covariance Matrix* Skenario 2 ..... **Error! Bookmark not defined.**

Tabel 5- 23 Hasil *Risk & Return* Skenario 2 dengan *Return* 11% .. **Error! Bookmark not defined.**

Tabel 5- 24 Hasil Perhitungan Komposisi Portofolio Skenario 2 dengan *Return* 11%  
..... **Error! Bookmark not defined.**

Tabel 5- 25 Hasil *Risk & Return* Skenario 2 dengan *Return* 15% .. **Error! Bookmark not defined.**

Tabel 5- 26 Hasil Perhitungan Komposisi Portofolio Skenario 2 dengan *Return* 15%  
..... **Error! Bookmark not defined.**

Tabel 5- 27 Hasil *Risk & Return* Skenario 2 dengan *Return* 19% .. **Error! Bookmark not defined.**

Tabel 5- 28 Hasil Perhitungan Komposisi Portofolio Skenario 2 dengan *Return* 19%  
..... **Error! Bookmark not defined.**

Tabel 5- 29 Data *Return* dan *Mean Return* Skenario 3 (Per Tahun) .....**Error! Bookmark not defined.**

Tabel 5- 30 Data *Return* dan *Mean Return* Skenario 3 (Per Hari).. **Error! Bookmark not defined.**

Tabel 5- 31 *Covariance Matrix* Skenario 3 ..... **Error! Bookmark not defined.**

Tabel 5- 32 Hasil *Risk & Return* Skenario 3 dengan *return* 11%.... **Error! Bookmark not defined.**

Tabel 5- 33 Hasil Perhitungan Komposisi Portofolio Skenario 3 dengan *return* 11%  
..... **Error! Bookmark not defined.**

Tabel 5- 34 Hasil *Risk & Return* Skenario 3 dengan *return* 15%.... **Error! Bookmark not defined.**

Tabel 5- 35 Hasil Perhitungan Komposisi Portofolio Skenario 3 dengan *return* 15%  
..... **Error! Bookmark not defined.**

Tabel 5- 36 Hasil *Risk & Return* Skenario 3 dengan *return* 19%.... **Error! Bookmark not defined.**

Tabel 5- 37 Hasil Perhitungan Komposisi Portofolio Skenario 3 dengan *return* 19%  
..... **Error! Bookmark not defined.**

Tabel 6- 1 Tabel Rekapitulasi *Return* dan Risiko Masing-Masing Skenario ..... **Error! Bookmark not defined.**

Tabel 6- 2 Rencana Implementasi ..... **Error! Bookmark not defined.**

