

DAFTAR ISI

Lembar Judul	i
Lembar Pengesahan	ii
Lembar Pernyataan	iii
Kata Pengantar	iv
Daftar Isi	vi
Daftar Gambar	viii
Daftar Tabel	ix
Daftar Lampiran	x
Intisari	xi
Abstract	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	9
1.3 Pertanyaan Penelitian	9
1.4 Tujuan Penelitian	9
1.5 Manfaat Penelitian	10
1.6 Ruang Lingkup Penelitian	10
1.7 Sistematika Penulisan	11
BAB II LANDASAN TEORI	13
2.1 Pengertian Investasi	13
2.2 Definisi <i>Return</i> dan Risiko Investasi	14
2.2.1 <i>Return</i>	14
2.2.2 Risiko	14
2.3 Portofolio	17
2.3.1 Pengertian Portofolio	17
2.3.2 <i>Return</i> dan Risiko Portofolio	17
2.3.3 Diversifikasi Portofolio	18
2.3.4 Portofolio Optimal	19
2.3.5 <i>Efficient Frontier</i>	20
2.4 Pengukuran Kinerja Porfolio	21

2.5	Penelitian Sebelumnya.....	21
2.6	Gambaran Umum BPJS Ketenagakerjaan	23
BAB III METODE PENELITIAN.....		25
3.1	Ruang Lingkup Penelitian	25
3.2	Metode Analisis Data	27
3.3	Tahap Penelitian	28
3.3.1	Tingkat Imbal Hasil (<i>Return</i>)	28
3.3.2	Tingkat Imbal Hasil (<i>Return</i>)	29
3.3.3	Perhitungan Koefisien Korelasi.....	31
3.3.4	Menentukan <i>Covariance</i>	31
3.3.5	Menentukan Portofolio Investasi.....	32
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....		34
4.1	Instrumen Investasi Pembentuk Portofolio.....	34
4.2	Portofolio Investasi Program JHT Tahun 2019-2023.....	35
4.3	Koefisien Korelasi dan <i>Covariance</i>	36
4.4	Portofolio Investasi Program JHT Tahun 2019	40
4.5	Portofolio Investasi Program JHT Tahun 2020	44
4.6	Portofolio Investasi Program JHT Tahun 2021	47
4.7	Portofolio Investasi Program JHT Tahun 2022	50
4.8	Portofolio Investasi Program JHT Tahun 2023	53
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....		56
5.1	Simpulan	56
5.2	Keterbatasan Penelitian	58
5.3	Saran	59
DAFTAR PUSTAKA		61
LAMPIRAN		63

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Perkembangan Dana Investasi BPJS Ketenagakerjaan Periode 2021-2023	3
Gambar 1.2 Perkembangan Portofolio Investasi BPJS Ketenagakerjaan Periode 2021-2023	8
Gambar 2.1 <i>The minimum-variance frontier of risky asset</i>	20
Gambar 3.1 Rumus Mencari <i>Return</i>	28
Gambar 3.2 Rumus Mencari <i>Return</i> Tahunan Metode Rata-Rata Aritmatika.....	29
Gambar 3.3 Rumus Mencari <i>Expected Return</i>	29
Gambar 3.4 Rumus Mencari Varian Bulanan	30
Gambar 3.5 Rumus Menentukan Risiko Portofolio.....	30
Gambar 3.6 Rumus Mencari Koefisien Korelasi	31
Gambar 3.7 Rumus Menentukan <i>Covariance</i>	32
Gambar 4.1 Komposisi Portofolio Investasi Ideal Program JHT BPJS Ketenagakerjaan 2019-2023.....	39
Gambar 4.2 <i>Efficient Frontier</i> Portofolio Investasi Program JHT BPJS Ketenagakerjaan 2019-2023.....	40
Gambar 4.3 Komposisi Portofolio Investasi Ideal Program JHT BPJS Ketenagakerjaan 2019	43
Gambar 4.4 <i>Efficient Frontier</i> Portofolio Investasi Program JHT BPJS Ketenagakerjaan 2019	43
Gambar 4.5 Komposisi Portofolio Investasi Ideal Program JHT BPJS Ketenagakerjaan 2020	46
Gambar 4.6 <i>Efficient Frontier</i> Portofolio Investasi Program JHT BPJS Ketenagakerjaan 2020	46
Gambar 4.7 Komposisi Portofolio Investasi Ideal Program JHT BPJS Ketenagakerjaan 2021	49
Gambar 4.8 <i>Efficient Frontier</i> Portofolio Investasi Program JHT BPJS Ketenagakerjaan 2021	49
Gambar 4.9 Komposisi Portofolio Investasi Ideal Program JHT BPJS Ketenagakerjaan 2022	52
Gambar 4.10 <i>Efficient Frontier</i> Portofolio Investasi Program JHT BPJS Ketenagakerjaan 2022.....	52
Gambar 4.11 Komposisi Portofolio Investasi Ideal Program JHT BPJS Ketenagakerjaan 2023	55
Gambar 4.12 <i>Efficient Frontier</i> Portofolio Investasi Program JHT BPJS Ketenagakerjaan 2023	55

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Pembobotan Instrumen Investasi Aset Dana Jaminan Sosial Hari Tua sesuai PP No55	25
Tabel 4.1 Portofolio Investasi Program JHT BPJS Ketenagakerjaan Tahun 2019-2023 (dalam jutaan rupiah).....	35
Tabel 4.2 <i>Expected Return</i> , Standar Deviasi, dan Coefficient of Variation Instrumen Investasi Program JHT BPJS Ketenagakerjaan 2019-2023.....	36
Tabel 4.3 Korelasi dan <i>Covariance</i> Per Bulan dari Instrumen Investasi Program JHT BPJS Ketenagakerjaan 2019-2023.....	37
Tabel 4.4 Hasil Tools Solver Awal Terhadap Komposisi pada Portofolio Investasi Program JHT BPJS Ketenagakerjaan 2019 – 2023	38
Tabel 4.5 <i>Expected Return</i> dan Standar Deviasi Instrumen Investasi Program JHT BPJS Ketenagakerjaan 2019.....	41
Tabel 4.6 Korelasi dan <i>Covariance</i> Instrumen Investasi Program JHT BPJS Ketenagakerjaan 2019.....	41
Tabel 4.7 Hasil Tools Solver Awal Terhadap Komposisi pada Portofolio Investasi Program JHT BPJS Ketenagakerjaan 2019	42
Tabel 4.8 <i>Expected Return</i> dan Standar Deviasi Instrumen Investasi Program JHT BPJS Ketenagakerjaan 2020	44
Tabel 4.9 Korelasi dan <i>Covariance</i> Instrumen Investasi Program JHT BPJS Ketenagakerjaan 2020.....	44
Tabel 4.10 Hasil Tools Solver Awal Terhadap Komposisi pada Portofolio Investasi Program JHT BPJS Ketenagakerjaan 2020	45
Tabel 4.11 <i>Expected Return</i> dan Standar Deviasi Instrumen Investasi Program JHT BPJS Ketenagakerjaan 2021	47
Tabel 4.12 Korelasi dan <i>Covariance</i> Instrumen Investasi Program JHT BPJS Ketenagakerjaan 2021.....	47
Tabel 4.13 Hasil Tools Solver Awal Terhadap Komposisi pada Portofolio Investasi Program JHT BPJS Ketenagakerjaan 2021	48
Tabel 4.14 <i>Expected Return</i> dan Standar Deviasi Instrumen Investasi Program JHT BPJS Ketenagakerjaan 2022.....	50
Tabel 4.15 Korelasi dan <i>Covariance</i> Instrumen Investasi Program JHT BPJS Ketenagakerjaan 2022.....	50
Tabel 4.16 Hasil Tools Solver Awal Terhadap Komposisi pada Portofolio Investasi Program JHT BPJS Ketenagakerjaan 2022	51
Tabel 4.17 <i>Expected Return</i> dan Standar Deviasi Instrumen Investasi Program JHT BPJS Ketenagakerjaan 2023	53
Tabel 4.18 Korelasi dan <i>Covariance</i> Instrumen Investasi Program JHT BPJS Ketenagakerjaan 2023.....	53
Tabel 4.19 Hasil Tools Solver Awal Terhadap Komposisi pada Portofolio Investasi Program JHT BPJS Ketenagakerjaan 2023	54

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 <i>Rate</i> dan <i>Return</i> Deposito BPJS Ketenagakerjaan Tahun 2019-2023	63
Lampiran 2 <i>YOI</i> dan <i>Return</i> Obligasi BPJS Ketenagakerjaan Tahun 2019-2023	65
Lampiran 3 <i>YOI</i> dan <i>Return</i> Saham BPJS Ketenagakerjaan Tahun 2019-2023	68
Lampiran 4 Tingkat Suku Bunga BI-7 <i>Day Reverse Repo Rate</i> 2019-2023 (<i>Risk Free</i>).....	71