



INTISARI

KEBIJAKAN BONUS DAN STRATEGI INVESTASI PADA MODEL PENDANAAN PENSIUN KOLEKTIF

Oleh

IKE RULIYSMAWATI KHOIRUNNISA

15/38853/PPA/04972

Pada tesis ini dibahas tentang skema pensiun kolektif dengan mempertimbangkan faktor keuntungan investasi. Keuntungan investasi akan didistribusikan kepada semua peserta skema pensiun dalam bentuk bonus jika rasio pendanaan melebihi kebijakan bonus κ yang ditentukan oleh perusahaan. Untuk mengoptimalkan tingkat bonus dan meminimalkan resiko ditentukan strategi investasi yang optimal, dengan cara mengoptimalkan dinamika rasio pendanaannya. Kebijakan investasi dilakukan dengan cara tetap melindungi pendanaan, yaitu menggunakan strategi investasi *Constant Proportion Portfolio Insurance* (CPPI). Strategi investasi CPPI mengalokasikan sebagian aset dari potensi bonus pada investasi yang berisiko, dan sisa aset dialokasikan pada investasi tidak berisiko dengan suatu konstanta C . Aplikasi dari kebijakan bonus dan strategi investasi yang optimal diaplikasikan kedalam skema pensiun kolektif.

Kata kunci : *pendanaan pensiun kolektif, kontrak dengan-keuntungan, strategi CP-PI, kebijakan bonus.*



ABSTRACT

BONUS POLICY AND STRATEGY OF INVESTMENT IN COLLECTIVE PENSION MODEL

By

IKE RULIYSMAWATI KHOIRUNNISA

15/38853/PPA/04972

In this thesis is discussed about collective pension scheme by considering investment profit. The investment profit will be distributed to all participants of the pension scheme as a bonus if the funding ratio exceeds the κ bonus policy determined by the company. To optimize the bonus and minimize the risk is determined optimal investment strategy, by optimizing the dynamics of the funding ratio. The investment policy is determined by maintaining funding, using the strategy of investment t (*Constant Proportion Portfolio Insurance*) (CPPI). The CPPI investment strategy allocates a portion of assets from potential bonuses to risky investments, and the remaining assets are allocated to non-risk investments with a constant C . Applications of the bonus policies and optimal investment strategies are applied to the collective pension scheme.

Keywords : collective pension fund, with-profits contracts, CPPI strategy, bonus option.