



## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL</b>	<b>i</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN</b>	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN</b>	<b>iii</b>
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN</b>	<b>iv</b>
<b>HALAMAN MOTTO</b>	<b>v</b>
<b>PRAKATA</b>	<b>vi</b>
<b>DAFTAR ISI</b>	<b>viii</b>
<b>DAFTAR TABEL</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR LAMBANG</b>	<b>xii</b>
<b>INTISARI</b>	<b>xiii</b>
<b>ABSTRACT</b>	<b>xiv</b>
<b>I PENDAHULUAN</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	4
1.3 Batasan Masalah	5
1.4 Tujuan dan Manfaat Penelitian	5
1.5 Tinjauan Pustaka	6
1.6 Metode Penelitian	7
1.7 Sistematika Penulisan	7
<b>II DASAR TEORI</b>	<b>9</b>
2.1 Teori Probabilitas	9
2.1.1 Variabel Random	10
2.1.2 Harga Harapan ( <i>Expected Value</i> )	10
2.1.3 Variansi	11
2.2 Distribusi Khusus	11
2.2.1 Distribusi Normal	11
2.2.2 Distribusi Normal Standar	12
2.2.3 Distribusi Log-Normal	13
2.3 Proses Stokastik	16
2.3.1 Rantai Markov	17
2.3.2 <i>Random Walk</i>	18
2.3.3 Gerak Brown	18



2.3.4	Persamaan Diferensial Stokastik . . . . .	20
2.3.5	Proses Itô . . . . .	20
2.3.6	Uji Stasioner KPSS . . . . .	23
2.4	Teori Suku Bunga ( <i>Theory of Interest</i> ) . . . . .	24
2.5	Anuitas Hidup ( <i>Life Annuity</i> ) . . . . .	25
2.6	<i>Return</i> Investasi . . . . .	26
2.7	Volatilitas . . . . .	29
2.8	Model Dana Pensiun . . . . .	30
2.9	Strategi Investasi <i>Constant Proportion Portfolio Insurance</i> (CPPI) . . . . .	33
<b>III KEBIJAKAN BONUS DAN STRATEGI INVESTASI PADA MODEL PENDANAAN PENSIUN KOLEKTIF . . . . .</b>		<b>35</b>
3.1	Model Pendanaan Pesiun Kolektif Dengan Keuntungan . . . . .	35
3.2	Strategi Investasi Optimal . . . . .	37
3.3	Ekspektasi Tingkat Bonus dan Rasio pendanaan . . . . .	41
3.3.1	Ekspektasi Tingkat Bonus . . . . .	41
3.3.2	Ekspektasi Rasio Pendanaan . . . . .	45
3.4	Dinamika Rasio Pendanaan Stasioner . . . . .	49
<b>IV STUDI KASUS . . . . .</b>		<b>52</b>
4.1	Data Penelitian . . . . .	52
4.2	Volatilitas . . . . .	54
4.3	Tingkat Suku Bunga Bebas Resiko . . . . .	54
4.4	Ekspektasi Tingkat Bonus dan Rasio Pendanaan . . . . .	54
4.5	Dinamika Rasio Pendanaan Pensiun . . . . .	60
4.6	Ilustrasi Skema Pensiun Dengan Manfaat Investasi . . . . .	63
<b>V KESIMPULAN DAN SARAN . . . . .</b>		<b>75</b>
5.1	KESIMPULAN . . . . .	75
5.2	SARAN . . . . .	76
<b>DAFTAR PUSTAKA . . . . .</b>		<b>78</b>
<b>LAMPIRAN . . . . .</b>		<b>80</b>