

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
LEMBAR PERNYATAAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
INTISARI	xiv
ABSTRACT	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	11
1.3 Pertanyaan Penelitian.....	11
1.4 Tujuan Penelitian.....	11
1.5 Manfaat Penelitian.....	12
1.6 Lingkup Penelitian.....	12
1.7 Sistematika Penulisan	13
BAB II LANDASAN TEORI	15
2.1 Definisi Investasi	15
2.2 Definisi Return Investasi	16

2.3 Definisi Risiko Investasi	17
2.4 Portofolio.....	18
2.4.1 Pengertian Portofolio Investasi	18
2.4.2 Teori Portofolio Markowitz	20
2.4.3 Pengertian Portofolio Efisien dan Portofolio Optimal	21
2.5 Penelitian Sebelumnya	24
2.6 Gambaran Umum PT Taspen (Persero)	25
BAB III METODA PENELITIAN	28
3.1 Ruang Lingkup Penelitian	28
3.2 Metoda Analisis Data.....	30
3.3 Tahap-tahap Penelitian	31
3.3.1 Tingkat Keuntungan (Return)	31
3.3.2 Perhitungan Risiko Investasi	33
3.3.3 Perhitungan Koefisien Korelasi	34
3.3.4 Menentukan <i>covariance</i>	35
3.3.5 Menentukan Portofolio Investasi	36
3.4 Diagram Tahap-tahap Penelitian	37
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	38
4.1 Instrumen Investasi Pembentuk Portofolio	38
4.2 Portofolio Investasi Tahun 2012-2017	39
4.3 Koefisien Korelasi dan <i>Covariance</i>	40
4.4 Portofolio Investasi Tunjangan Hari Tua (THT) Tahun 2012	44
4.5 Portofolio Investasi Tunjangan Hari Tua (THT) Tahun 2013	48

4.6	Portofolio Investasi Tunjangan Hari Tua (THT) Tahun 2014	51
4.7	Portofolio Investasi Tunjangan Hari Tua (THT) Tahun 2015	55
4.8	Portofolio Investasi Tunjangan Hari Tua (THT) Tahun 2016	58
4.9	Portofolio Investasi Tunjangan Hari Tua (THT) Tahun 2017	62
4.10	Implementasi <i>Solver Add-Ins</i>	65
BAB V SIMPULAN DAN SARAN		67
5.1	Simpulan	67
5.2	Keterbatasan Penelitian	69
5.1	Saran	69
DAFTAR PUSTAKA.....		71
LAMPIRAN.....		73

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1	Batasan Investasi Berdasarkan PMK 241/PMK.02/2016	29
Tabel 4.1	Komposisi Portofolio Investasi THT PT Taspen (Persero)	
	Tahun 2012-2017	38
Tabel 4.2	Data bulanan selama Tahun 2012-2017 untuk <i>Expected Return</i> , Deviasi standar, dan <i>Coefficient of Variation</i>	39
Tabel 4.3	Data bulanan selama Tahun 2012-2017 Untuk <i>Covariance</i> dan Korelasi	40
Tabel 4.4	Hasil <i>Tools Solver</i> Terhadap Komposisi Investasi THT pada PT Taspen (Persero) Periode 2012-2017 Untuk 3 (tiga) Aktiva..	41
Tabel 4.5	<i>Expected Return</i> dan <i>Standard Deviation</i> Instrumen Investasi THT Tahun 2012	44
Tabel 4.6	Korelasi dan covariance Investasi THT pada PT Taspen (Persero) Tahun 2012	45
Tabel 4.7	Hasil <i>Tools Solver</i> Terhadap Komposisi Investasi THT pada PT Taspen (Persero) Periode 2012 Untuk 3 (tiga) Aktiva	45
Tabel 4.8	<i>Expected Return</i> dan <i>Standard Deviation</i> Instrumen Investasi THT Tahun 2013	48
Tabel 4.9	Korelasi dan covariance Investasi THT pada PT Taspen (Persero) Tahun 2013	48
Tabel 4.10	Hasil <i>Tools Solver</i> Terhadap Komposisi Investasi THT pada PT Taspen (Persero) Periode 2013 Untuk 3 (tiga) Aktiva	49

Tabel 4.11 <i>Expected Return</i> dan <i>Standard Deviation</i> Instrumen Investasi	
THT Tahun 2014	51
Tabel 4.12 Korelasi dan <i>covariance</i> Investasi THT pada PT Taspen	
(Persero) Tahun 2014	52
Tabel 4.13 Hasil <i>Tools Solver</i> Terhadap Komposisi Investasi THT pada	
PT Taspen (Persero) Periode 2014 Untuk 3 (tiga) Aktiva	52
Tabel 4.14 <i>Expected Return</i> dan <i>Standard Deviation</i> Instrumen Investasi	
THT Tahun 2015	55
Tabel 4.15 Korelasi dan <i>covariance</i> Investasi THT pada PT Taspen	
(Persero) Tahun 2015	55
Tabel 4.16 Hasil <i>Tools Solver</i> Terhadap Komposisi Investasi THT pada	
PT Taspen (Persero) Periode 2015 Untuk 3 (tiga) Aktiva	56
Tabel 4.17 <i>Expected Return</i> dan <i>Standard Deviation</i> Instrumen Investasi	
THT Tahun 2016	58
Tabel 4.18 Korelasi dan <i>covariance</i> Investasi THT pada PT Taspen	
(Persero) Tahun 2016	59
Tabel 4.19 Hasil <i>Tools Solver</i> Terhadap Komposisi Investasi THT pada	
PT Taspen (Persero) Periode 2016 Untuk 3 (tiga) Aktiva	59
Tabel 4.20 <i>Expected Return</i> dan <i>Standard Deviation</i> Instrumen Investasi	
THT Tahun 2017	62
Tabel 4.21 Korelasi dan <i>covariance</i> Investasi THT pada PT Taspen	
(Persero) Tahun 2017	62

Tabel 4.22 Hasil *Tools Solver* Terhadap Komposisi Investasi THT pada

PT Taspen (Persero) Periode 2017 Untuk 3 (tiga) Aktiva 63

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	Perkembangan Dana Investasi PT Taspen (Persero) Periode 2012-2017.....	3
Gambar 1.2	Perkembangan Portofolio Investasi Program THT	8
Gambar 2.1	Portofolio Efisien dan Portofolio Optimal	23
Gambar 3.1	Diagram Tahap-tahap Penelitian	37
Gambar 4.1	Komposisi Portofolio Investasi “Ideal” 2012-2017	43
Gambar 4.2	<i>Efficient Frontier</i> Portofolio Investasi Tahun 2012-2017	44
Gambar 4.3	Komposisi Portofolio Investasi “Ideal” Tahun 2012	47
Gambar 4.4	<i>Efficient Frontier</i> Portofolio Investasi Tahun 2012	47
Gambar 4.5	Komposisi Portofolio Investasi “Ideal” Tahun 2013	50
Gambar 4.6	<i>Efficient Frontier</i> Portofolio Investasi Tahun 2013	51
Gambar 4.7	Komposisi Portofolio Investasi “Ideal” Tahun 2014	54
Gambar 4.8	<i>Efficient Frontier</i> Portofolio Investasi Tahun 2014	54
Gambar 4.9	Komposisi Portofolio Investasi “Ideal” Tahun 2015	57
Gambar 4.10	<i>Efficient Frontier</i> Portofolio Investasi Tahun 2015	58
Gambar 4.11	Komposisi Portofolio Investasi “Ideal” Tahun 2016	61
Gambar 4.12	<i>Efficient Frontier</i> Portofolio Investasi Tahun 2016	61
Gambar 4.13	Komposisi Portofolio Investasi “Ideal” Tahun 2017	64
Gambar 4.14	<i>Efficient Frontier</i> Portofolio Investasi Tahun 2017	65

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran I	Rate dan Return Deposito PT Taspen (Persero) Periode	
	2012-2017	74
Lampiran II	Yield dan Return Deposito PT Taspen (Persero) Periode	
	2012-2017	76
Lampiran III	Return Saham PT Taspen (Persero) Periode	
	2012-2017	78