

DAFTAR ISI

	Halaman
JUDUL.....	i
PENGESAHAN.....	ii
PERNYATAAN.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
INTISARI.....	xiii
ABSTRACT.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	4
1.3 Tujuan Penelitian.....	4
1.4 Manfaat Penelitian.....	5
1.5 Ruang lingkup Penelitian.....	5
1.6 Sistematika Penulisan.....	6
BAB II LANDASAN TEORI.....	7
2.1 Dana Pensiun.....	7
2.2 Dasar Hukum Investasi Dana Pensiun.....	9

2.3 Pengertian Investasi.....	10
2.4 Reksa Dana.....	12
2.5 Saham.....	15
2.6 Proses Investasi.....	16
2.6.1 Menentukan Kebijakan Investasi.....	17
2.6.2 Mempelajari Kondisi Makro.....	18
2.6.3 Pembentukan Portofolio.....	18
2.6.4 Mengevaluasi Kinerja Portofolio.....	20
2.7 Metode Evaluasi Kinerja Investasi.....	21
2.7.1 Mengukur Tingkat Keuntungan (<i>return</i>) investasi.....	22
2.7.1.1 Tingkat Keuntungan Saham.....	24
2.7.1.2 Tingkat Keuntungan Reksa Dana.....	24
2.7.2 Risiko Investasi.....	24
2.7.3 Optimal Portofolio.....	26
2.7.4 Teori Portofolio Markowitz.....	29
2.7.5 Evaluasi Kinerja Portofolio.....	31
2.8 Value at Risk.....	33
2.8.1 Metodologi Pengukuran VaR.....	35
2.8.2 VaR Single Instrument.....	36
2.8.3 VaR Portfolio.....	36
2.9 Penelitian Sebelumnya.....	37
BAB III DATA PERUSAHAAN DAN METODOLOGI ANALISIS DATA.....	39
3.1 Data dan Gambaran Umum Perusahaan.....	39

3.1.1 Data Penelitian	28
3.1.2 Populasi dan Sampel	40
3.1.3 Teknik Pengumpulan Data.....	40
3.1.4 Variabel dan Pengukurannya.....	40
3.1.5 Gambaran Umum Perusahaan.....	41
3.2 Metodologi Analisis Data.....	43
3.2.1 Menghitung <i>return</i> NAB.....	43
3.2.2 Pengujian Data <i>Return</i>	44
3.2.2.1 Uji Stationaritas.....	44
3.2.2.2 Uji Normalitas.....	45
3.2.2.3 Uji Heterokedastisitas.....	46
3.2.3 Menghitung VaR masing-masing NAB dan Harga Saham.....	47
3.2.4 Melakukan Uji Validasi Model VaR masing-masing NAB dan Harga Saham.....	47
3.2.5 Menghitung VaR Portofolio.....	49
3.2.6 Melakukan uji validasi VaR <i>Portfolio</i>	50
3.2.7 Perhitungan Portofolio dengan Metode Markowitz.....	50
3.2.8 Perhitungan Kinerja Portofolio.....	51
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	53
4.1 Hasil Penelitian.....	53
4.1.1 Perhitungan Return Saham dan Return Reksa Dana.....	53
4.1.2 Uji Stationaritas.....	57

4.1.3 Uji Heterokedastisitas	59
4.1.4 Uji Normalitas.....	60
4.1.5 Nilai VaR Harga Saham dan NAV.....	62
4.1.6 Menghitung VaR Portofolio.....	63
4.2 Pembahasan.....	64
4.2.1 Kebijakan Investasi pada Reksa Dana dan Saham yang dilaksanakan DP-PKT.....	66
4.2.2 Tingkat Risiko Portofolio Investasi Reksa Dana dan Saham secara Kuantitatif dengan Metode VaR.....	64
4.2.3 Portofolio Optimal Investasi Saham dan Reksa Dana DP-PKT.....	67
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Kesimpulan.....	71
5.1 Keterbatasan Penelitian.....	72
5.2 Saran.....	73
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN-LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Laporan Posisi Portofolio Investasi.....	3
Tabel 4.1 Nilai <i>Return</i> Total dan <i>Return</i> Ekspektasi Saham.....	53
Tabel 4.2 Nilai Total <i>Return</i> dan <i>Return</i> Ekspektasi Reksa Dana.....	54
Tabel 4.3 Hasil Pengujian Augmented Dickey Fuller (ADF Test).....	56
Tabel 4.4 Ringkasan Hasil Uji Stationaritas <i>Return</i> Harian Reksa Dana dan Saham.....	56
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas (Jarque Bera).....	59

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1 Flow chart Metodologi Analisis Data.....	51
Gambar 4.1 Grafik Volatilitas Saham dan Reksa Dana.....	62
Gambar 4.2 Grafik Efficient Frontier Saham.....	67
Gambar 4.3 Grafik Eficient Frontier untuk Portfolio Reksa Dana.....	70

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Data *Return* Harian
- Lampiran 2 Standar Deviasi
- Lampiran 3 Varian Harian
- Lampiran 4 Volatilitas
- Lampiran 5 Hasil Uji Stasionaritas
- Lampiran 6 Hasil Uji Normalitas
- Lampiran 7 Uji Heterokedastisitas
- Lampiran 8 Perhitungan Optimalisasi
- Lampiran 9 Laporan Portofolio DP-PKT