

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN	ii
LEMBAR PERNYATAAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR GAMBAR	viii
DAFTAR TABEL	ix
ABSTRAK	x
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Pertanyaan Penelitian	8
1.4 Tujuan Penelitian	9
1.5 Manfaat Penelitian	9
1.6 Lingkup Penelitian	10
1.7 Sistematika Penulisan	11
BAB II LANDASAN TEORI	13
2.1 Dana Pensiun	13
2.1.1 Kelembagaan Dana Pensiun	14
2.1.2 Program Pensiun	16
2.1.3 Dana Pensiun Bank Mandiri Satu	18
2.2 Investasi	19
2.2.1 Instrumen Investasi	20
2.2.2 Proses Investasi	21
2.3 Return dan Resiko	22
2.4 Portofolio	24
2.5 Capital Asset Pricing Model (CAPM)	25
2.5.1 Garis Pasar Modal (<i>Capital Market Line</i>)	26
2.5.2 Garis Pasar Sekuritas (<i>Security Market Line</i>)	27
2.6 Risk Adjustment Return	28
2.6.1 Sharpe Measure	29

2.6.2	Treynor Measure	29
2.6.3	Jensen's Alpha Measure.....	30
2.7	Kajian Penelitian Terdahulu	30
2.8	Kerangka Penelitian	34
BAB III METODE PENELITIAN		36
3.1	Rancangan Penelitian	36
3.2	Metode Pengumpulan Data	37
3.3	Instrumen Penelitian	38
3.4	Metode Analisis Data	38
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		45
4.1	Deskripsi Data	45
4.1.1	Penentuan <i>Bearish</i> dan <i>Bullish</i>	45
4.1.2	<i>Return</i> Portofolio Dana Pensiun Bank Mandiri Satu	47
4.1.3	<i>Return</i> 10 Teratas Reksadana Campuran	50
4.1.4	<i>Risk Free</i> , Patok Duga (<i>Benchmark</i>), Standar Deviasi (σ) dan Beta (β)... 52	
4.2	Pengukuran Sharpe	57
4.3	Pengukuran Treynor	59
4.4	Pengukuran Jensen's Alpha	62
4.5	Evaluasi dan Implikasi Manajerial	65
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		79
5.1	Kesimpulan	79
5.2	Keterbatasan	81
5.3	Saran	82
5.4	Implikasi	83
DAFTAR PUSTAKA		84
LAMPIRAN		86