

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PENGESAHAN .....	ii
HALAMAN PERNYATAAN .....	iii
KATA PENGANTAR .....	iv
DAFTAR ISI .....	vi
DAFTAR TABEL .....	ix
DAFTAR GAMBAR .....	x
DAFTAR LAMPIRAN .....	xi
ABSTRAK .....	xiii
<i>ABSTRACT</i> .....	xiv
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Perumusan Masalah .....	7
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian .....	8
1.3.1 Tujuan Penelitian .....	8
1.3.2 Manfaat Penelitian .....	8
1.4 Sistematika Penulisan .....	9

BAB II LANDASAN TEORI .....	10
2.1 Definisi Investasi .....	10
2.2 Definisi <i>Return</i> Investasi .....	11
2.3 Definisi Risiko Investasi .....	12
2.4 Portofolio .....	17
2.4.1 Definisi Portofolio Investasi .....	17
2.4.2 Alokasi Aset .....	19
2.5 Definisi Portofolio Efisien .....	20
2.6 Definisi Portofolio Optimal .....	21
2.7 Teori Portofolio Markowitz .....	25
2.8 Penelitian Terdahulu .....	28
2.9 Gambaran Umum Perusahaan .....	30
2.9.1 Sejarah Berdirinya Perusahaan .....	30
2.9.2 Program-Program BPJS Ketenagakerjaan .....	33
2.9.3 Kebijakan Umum Investasi .....	35
2.9.4 Tujuan Investasi Program JHT dan Non-JHT .....	36
2.9.5 Hasil Investasi BPJS Ketenagakerjaan .....	37
BAB III METODE PENELITIAN .....	39
3.1 Data dan Sumber Data .....	39
3.2 Metode Analisis Data .....	40
3.3 Tahapan Penelitian .....	40
3.3.1 Menentukan <i>Return</i> .....	40

3.3.2 Menentukan Standar Deviasi .....	42
3.3.3 Menentukan Koefisien Korelasi .....	44
3.3.4 Menentukan <i>Covariance</i> .....	45
3.3.5 Menentukan Portofolio Investasi .....	46
<b>BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>47</b>
4.1 Instrumen Investasi Pembentuk Portofolio .....	47
4.2 <i>Return</i> dan Risiko .....	48
4.3 Koefisien Korelasi dan <i>Covariance</i> .....	50
4.4 Optimalisasi Portofolio .....	51
4.5 Kurva Efisiensi Frontier .....	54
4.6 Portofolio Optimal .....	55
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>57</b>
5.1 Kesimpulan .....	57
5.2 Keterbatasan .....	58
5.3 Saran .....	59
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>62</b>

## DAFTAR TABEL

1. Tabel 2.1 Hasil Investasi BPJS Ketenagakerjaan Aset .....	37
2. Tabel 4.1 Komposisi Portofolio Investasi BPJS Ketenagakerjaan .....	47
3. Tabel 4.2 <i>Expected Return</i> (ER), <i>Standard Deviation</i> (SD), <i>Coefficient of Variation</i> (CV) saham, deposito, dan obligasi per bulan (2011-2015) .....	49
4. Tabel 4.3 Perbandingan Portofolio Aktual dengan Portofolio Optimal .....	52

## DAFTAR GAMBAR

1. Grafik 1.1 Perkembangan Dana Investasi .....	2
2. Grafik 1.2 Perkembangan Klaim JKK .....	3
3. Gambar 2.1 <i>Determinants of Portfolio Performance</i> .....	19
4. Gambar 2.2 <i>Determination of The Optimal Complete Portfolio</i> .....	24
5. Gambar 2.3 <i>The minimum-variance frontier of risky assets</i> .....	28

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Alokasi Dana Investasi BPJS Ketenagakerjaan .....	64
Lampiran 2 <i>Return</i> Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) .....	65
Lampiran 3 <i>Return</i> Deposito .....	66
Lampiran 4 <i>Return S&amp;P Indonesia Bond Index</i> .....	75
Lampiran 5 <i>Return, Standard Deviation, dan Coefficient of Variation</i> .....	76
Lampiran 6 <i>Correlation Matrix</i> .....	77
Lampiran 7 <i>Variance-Covariance Matrix</i> .....	78
Lampiran 8.1 Kurva Portofolio Efisien Tahun 2011 .....	79
Lampiran 8.2 Tabel Bobot Portofolio Efisien Tahun 2011 .....	79
Lampiran 8.3 Kurva Portofolio Efisien Tahun 2012 .....	80
Lampiran 8.4 Tabel Bobot Portofolio Efisien Tahun 2012 .....	80
Lampiran 8.5 Kurva Portofolio Efisien Tahun 2013 .....	81
Lampiran 8.6 Tabel Bobot Portofolio Efisien Tahun 2013 .....	81
Lampiran 8.7 Kurva Portofolio Efisien Tahun 2014 .....	82
Lampiran 8.8 Tabel Bobot Portofolio Efisien Tahun 2014 .....	82

Lampiran 8.9 Kurva Portofolio Efisien Tahun 2015 .....	83
--	----

Lampiran 8.10 Tabel Bobot Portofolio Efisien Tahun 2015.....	83
--	----