

DAFTAR ISI

Halaman Judul.....	i
Halaman Sampul Depan Skripsi	ii
Halaman Surat Pernyataan Bebas Plagiarisme	iii
Halaman Pengesahan Laporan Magang	iv
Halaman Pengesahan Ujian.....	v
Abstrak	vi
Kata Pengantar	vii
Daftar Isi.....	xi
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Profil Perusahaan	1
1.2 Latar Belakang Masalah	5
1.3 Rumusan Masalah	12
1.4 Tujuan Penelitian	13
1.5 Manfaat Penelitian	14
BAB II KAJIAN LITERATUR	
2.1 Landasan teori.....	15
2.1.1 Dana Pensiun	16
2.1.1.1 Teori Dana Pensiun.....	16
2.1.1.2 Penyelenggara dan Pengaturan DPPK.....	17
2.1.1.3 Penyelenggara dan Pengaturan DPLK.....	20
2.1.1.4 Jenis Program Pensiun	21
2.1.2 Teori Portofolio Investasi	22
2.1.3 Manajemen Portofolio	24
2.1.4 Modern Portfolio Theory (MPT)	27
2.1.5 Model Penilaian Aset.....	31
2.1.5.1 Capital Asset Pricing Model (CAPM).....	31
2.1.5.2 Three-Factor Pricing Model (TFPM)	32
2.1.5.3 Carhart Four-Factor Pricing Model (FFPM)	33
2.2 Kerangka Kerja.....	36
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	

3.1	Metode Penelitian	37
3.2	Jenis dan Sumber Data	37
3.3	Metode Pengumpulan Data	38
3.4	Model Analisis.....	39
	3.4.1 Tingkat Pengembalian (Return) Aset Individual.....	39
	3.4.2 Tingkat Pengembalian yang Diharapkan (Expected return).....	40
	3.4.3 Tingkat Pengembalian yang Diharapkan dari Portofolio	41
	3.4.4 Tingkat Risiko Aset Individual	41
	3.4.5 Tingkat Risiko Portofolio	42
	3.4.6 Analisis Kovarians dan Korelasi	43
	3.4.7 Efficient Frontier	45
	3.4.8 Pemilihan Portofolio Optimal dengan Aset Bebas Risiko	47
	3.4.9 Mengukur Kinerja Portofolio	48
	3.4.10 Carhart Four-Factor Model.....	49
BAB IV HASIL PELAKSANAAN PROGRAM DAN ANALISIS		
4.1	Pelaksanaan Program.....	51
4.2	Dasar Analisis.....	52
4.3	Analisis Pengembalian Aset Individual.....	53
	4.3.1 Pengembalian Deposito	54
	4.3.2 Pengembalian Saham.....	56
	4.3.3 Pengembalian Obligasi	58
	4.3.4 Pengembalian Reksadana	59
	4.3.5 Pengembalian Sukuk	61
	4.3.6 Pengembalian Surat Berharga Negara (SBN).....	62
	4.3.7 Pengembalian Portofolio	63
4.4	Analisis Risiko Investasi	64
	4.4.1 Analisis Risiko Individual	64
	4.4.2 Analisis Kovarians dan Korelasi	66
4.5	Analisis Risiko dan Pengembalian Portofolio.....	68
4.6	Penentuan Portofolio Optimal	72
	4.6.1 Portofolio Minimum Variance	72

4.6.2 Efficient Frontier	74
4.7 Sharpe Ratio	79
4.8 Carhart Four Factor Model	81
4.8.1 Prosedur Pembentukan Portofolio	84
4.8.2 Penghitungan Nilai Faktor	85
4.8.3 Penghitungan Tingkat Pengembalian	86
BAB V KESIMPULAN DAN REKOMENDASI	
5.1 Kesimpulan	87
5.2 Rekomendasi	88
Daftar Pustaka	91
Lampiran	94

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Pengembalian Deposito On Call	54
Tabel 4.2 Pengembalian Deposito Berjangka	55
Tabel 4.3 Pengembalian Saham	56
Tabel 4.4 Pengembalian Obligasi.....	59
Tabel 4.5 Pengembalian Reksadana.....	60
Tabel 4.6 Pengembalian Sukuk.....	61
Tabel 4.7 Pengembalian Surat Berharga Negara (SBN)	62
Tabel 4.8 Pengembalian Portofolio	63
Tabel 4.9 Rekapitulasi Risiko Individual	65
Tabel 4.10 Kovarians Instrumen Investasi	66
Tabel 4.11 Korelasi Instrumen Investasi.....	67
Tabel 4.12 Investasi Rata-rata DPM	68
Tabel 4.13 Komposisi Bobot Instrumen Dalam Portofolio.....	69
Tabel 4.14 Risiko dan Pengembalian Portofolio DPM	70
Tabel 4.15 Portofolio Minimum Variance	73
Tabel 4.16 Portofolio Set Efficient Frontier.....	76
Tabel 4.17 Komparasi Portofolio	78
Tabel 4.18 Pilihan Portofolio Efisien.....	79

Tabel 4.19 Sharpe Ratio	80
Tabel 5.1 Alternatif Portofolio Efisien.....	88

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	36
Gambar 4.1 Efficient Frontier	76