



UNIVERSITAS INDONESIA
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK
DEPARTEMEN ILMU ADMINISTRASI
PROGRAM SARJANA EKSTENSI

SKRIPSI

**ANALISIS KINERJA INVESTASI ASURANSI
JIWA *UNIT LINK***
**(Studi Terhadap Asuransi Jiwa *Unit Link*
di Indonesia tahun 2006 sampai 2007 dengan
menggunakan ukuran Sharpe, ukuran Treynor
dan ukuran Jensen)**

oleh

Heirlan Faisyal
0606056524

Diajukan sebagai salah satu syarat dalam
memperoleh gelar
Sarjana Sosial dalam bidang Ilmu Administrasi

Depok, 2008



UNIVERSITAS INDONESIA
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK
DEPARTEMEN ILMU ADMINISTRASI
PROGRAM SARJANA EKSTENSI

LEMBAR PERNYATAAN KEASLIAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini :

Nama : Heirlan Faisyal

NPM : 0606056524

Program Studi : Ilmu Administrasi Niaga

Menyatakan bahwa Skripsi yang berjudul

ANALISIS KINERJA INVESTASI ASURANSI JIWA *UNIT LINK* (Studi Terhadap Asuransi Jiwa *Unit Link* di Indonesia tahun 2006 sampai 2007 dengan menggunakan ukuran Sharpe, ukuran Treynor dan ukuran Jensen).

Benar-benar merupakan hasil karya pribadi dan seluruh sumber yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

14 Juni 2008

HEIRLAN FAISYAL

0606056524



UNIVERSITAS INDONESIA
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK
DEPARTEMEN ILMU ADMINISTRASI
PROGRAM SARJANA EKSTENSI

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Saya yang bertandatangan di bawah ini :

Nama : Heirlan Faisyal

NPM : 0606056524

Program Studi : Ilmu Administrasi Niaga

Judul Tugas karya Akhir :

ANALISIS KINERJA INVESTASI ASURANSI JIWA *UNIT LINK* (Studi Terhadap Asuransi Jiwa *Unit Link* di Indonesia tahun 2006 sampai 2007 dengan menggunakan ukuran Sharpe, ukuran Treynor dan ukuran Jensen).

Telah diperiksa oleh Ketua Program sarjana dan Pembimbing serta dinyatakan layak untuk diajukan ke sidang Skripsi Program sarjana Departemen Ilmu Administrasi Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Indonesia.

Disetujui oleh

Ketua Program Sarjana Ekstensi,

Pembimbing,

Drs. Asrori, MA, SLMI
NIP. 130 702 932

Umanto Eko P., S.Sos., M.Si
NIP.



UNIVERSITAS INDONESIA
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK
DEPARTEMEN ILMU ADMINISTRASI
PROGRAM SARJANA EKSTENSI

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Saya yang bertandatangan di bawah ini :

Nama : Heirlan Faisyal

NPM : 0606056524

Program Studi : Ilmu Administrasi Niaga

Judul Tugas karya Akhir :

ANALISIS KINERJA INVESTASI ASURANSI JIWA *UNIT LINK* (Studi Terhadap Asuransi Jiwa *Unit Link* di Indonesia tahun 2006 sampai 2007 dengan menggunakan ukuran Sharpe, ukuran Treynor dan ukuran Jensen).

Telah dipertahankan di hadapan sidang penguji Skripsi Program Sarjana Departemen Ilmu Administrasi Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Indonesia, pada Hari Senin, Tanggal 7 Juli 2008

Penguji Skripsi

Ketua Sidang,

Pembimbing,

Drs. Djaka Permana, M.Si
NIP. 130 319 673

Umanto Eko Prestyo S.Sos., M.Si
NIP.

Penguji Ahli,

Sekretaris Sidang,

Dra. Novita Ikasari, M. Comm
NUP. 01 009 00027

Fibria Indriati, S.Sos., M.Si
NUP.

KATA PENGANTAR

Syukur Alhamdulillah saya panjatkan kehadiran Allah SWT, yang telah memberikan Rahmat, dan HidayahNya sehingga penulis dapat menyelesaikan laporan penelitian berjudul ***“ANALISIS KINERJA INVESTASI ASURANSI JIWA UNIT LINK (Studi Terhadap Asuransi Jiwa Unit Link di Indonesia tahun 2006 sampai 2007 dengan menggunakan ukuran Sharpe, ukuran Treynor dan ukuran Jensen)”***.

Pertumbuhan investasi asuransi jiwa *unit link* yang tumbuh secara signifikan atau rata-rata 200% tiap tahunnya, pertumbuhan ini sangat fenomena mengingat produk ini, merupakan penggabungan unsur investasi dan proteksi, masih baru di dunia investasi di Indonesia. Pertumbuhan *unit link* ini merupakan masalah yang menarik untuk diangkat, karena pertumbuhan investasi ini berkaitan erat tentunya dengan kinerja investasi *unit link*. Tertarik dengan pertumbuhan investasi *unit link* di Indonesia, penulis ingin mengetahui kinerja investasi dari produk-produk *unit link* ini dengan tingkat pertumbuhan investasi asuransi jiwa *unit link* di Indonesia.

Dalam melakukan penelitian, penulis mendapatkan banyak tambahan pengetahuan dan kontribusi berharga dari berbagai pihak. Oleh sebab itu dari lubuk hati yang terdalam, penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Prof. Dr. Bambang Shergi Laksmono, M.Sc, selaku Dekan Fakultas Ilmu Sosial Dan Ilmu Politik Universitas Indonesia.
2. Drs. Asrori, M.A, FLMI selaku Ketua Program Sarjana Ekstensi Departemen Ilmu Administrasi Fakultas Ilmu Sosial Dan Ilmu Politik Universitas Indonesia.

3. Drs. M. Azis Muslim, M.Si, selaku Sekretaris Program Sarjana Ekstensi Departemen Ilmu Administrasi Fakultas Ilmu Sosial Dan Ilmu Politik Universitas Indonesia, dan Dosen Pembimbing.
4. Drs. Achmad Fauzi, M.E, selaku Ketua Program Studi Administrasi Niaga Departemen Ilmu Administrasi Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Indonesia.
5. Umanto Eko Prasetyo S.Sos.,M.Si., selaku Pembimbing Skripsi, atas kesediaan waktu, pengarahan dan nasehatnya selama penyelesaian skripsi ini.
6. Mas Iben, staf Departemen Publikasi dan Informasi Harian Bisnis Indonesia yang telah bersedia membantu memberikan data untuk penulisan skripsi ini.
7. Kepada seluruh dosen-dosen yang telah sabar memberikan pengajaran dan bantuannya selama penulis menuntut ilmu di perkuliahan.
8. Kepada Seluruh staf sekretariat Ekstensi dan seluruh staf perpustakaan yang telah banyak membantu penulis dalam mencari bahan penulisan.

Penulis menyadari bahwa laporan penelitian ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun senantiasa penulis terima dengan hati terbuka. Akhir kata, penulis berharap semoga laporan penelitian ini dapat berguna bagi pihak-pihak yang membutuhkan.

Depok, Juli 2008

Heirlan Faisyal

DAFTAR ISI

	halaman
LEMBAR JUDUL.....	i
ABSTRAK.....	ii
LEMBAR PERNYATAAN KEASLIAN.....	iii
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI.....	iv
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Pokok Permasalahan.....	9
C. Tujuan Penelitian.....	11
D. Manfaat Penelitian.....	11
E. Sistematika Penulisan.....	12
BAB II KERANGKA TEORI DAN METODE PENELITIAN	
A. Tinjauan Pustaka.....	14
B. Konstruksi Model Teoritis.....	20
C. Pendekatan Penelitian.....	44
D. Teknik Analisis Data.....	50
BAB III GAMBARAN UMUM OBJEK PENELITIAN	
A. Sejarah <i>Unit Link</i>	53
B. Perkembangan <i>Unit Link</i> di Indonesia.....	56
C. Alokasi Investasi Produk <i>Unit Link</i>	59
D. Kinerja Perusahaan Asuransi Jiwa Tahun 2006-2007...	60

BAB IV	ANALISIS KINERJA INVESTASI <i>UNIT LINK</i>	
A.	Perhitungan Kinerja <i>Unit Link</i> Dana Saham.....	72
B.	Perhitungan Kinerja <i>Unit Link</i> Dana Pendapatan Tetap..	77
C.	Perhitungan Kinerja <i>Unit Link</i> Dana Pasar Uang.....	84
D.	Perhitungan Kinerja <i>Unit Link</i> Dana Campuran.....	91
E.	Hasil Analisis Kinerja Asuransi Jiwa <i>Unit Link</i>	97
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN	
A.	Kesimpulan.....	100
B.	Saran.....	101

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR RIWAYAT HIDUP



DAFTAR TABEL

Tabel I.1	Tingkat pengembalian Berbagai Instrumen Investasi dan Inflasi.....	3
Tabel I.2	Kinerja Pendapatan Premi dan Hasil Investasi Asuransi Jiwa.....	6
Tabel I.3	Pendapatan hasil investasi <i>Unit-Link</i>	8
Tabel II.1	Penelitian Sebelumnya Sebagai Tinjauan Pustaka.....	19
Tabel II.2	Sampel Penelitian.....	46
Tabel III.1	Kinerja Perusahaan Asuransi Jiwa.....	69
Tabel IV.1	Kinerja <i>Unit Link</i> Dana Saham Metode Sharpe.....	72
Tabel IV.2	Kinerja <i>Unit Link</i> Dana Saham Metode Treynor.....	74
Tabel IV.3	Kinerja <i>Unit Link</i> Dana Saham Metode Jensen.....	75
Tabel IV.4	Perbandingan Kinerja <i>Unit link</i> Alokasi Saham.....	77
Tabel IV.5	Kinerja <i>Unit Link</i> Dana Pendapatan Tetap Metode Sharpe.....	77
Tabel IV.6	Kinerja <i>Unit Link</i> Dana Pendapatan Tetap Metode Treynor.....	79
Tabel IV.7	Kinerja <i>Unit Link</i> Dana Pendapatan Tetap Metode Jensen.....	82
Tabel IV.8	Perbandingan Kinerja <i>Unit link</i> Alokasi Pendapatan Tetap.....	84
Tabel IV.9	Kinerja <i>Unit Link</i> Dana Pasar Uang Metode Sharpe.....	84
Tabel IV.10	Kinerja <i>Unit Link</i> Dana Pasar Uang Metode Treynor.....	86
Tabel IV.11	Kinerja <i>Unit Link</i> Dana Pasar Uang Metode Jensen.....	89
Tabel IV.12	Perbandingan Kinerja <i>Unit link</i> Alokasi Pasar Uang.....	91
Tabel IV.13	Kinerja <i>Unit Link</i> Campuran Metode Sharpe.....	91
Tabel IV.14	Kinerja <i>Unit Link</i> Campuran Metode Treynor.....	93
Tabel IV.15	Kinerja <i>Unit Link</i> Campuran Metode Jensen.....	95
Tabel IV.16	Perbandingan Kinerja <i>Unit link</i> Alokasi Campuran.....	97
Tabel IV.17	Kinerja Produk <i>Unit Link</i>	97

DAFTAR GAMBAR

Gambar II.1 Proses Manajemen Investasi.....	25
Gambar II.2 Tahapan Penelitian	52



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 TABEL RETURN IHSG TAHUN 2006
- Lampiran 2 Suku Bunga Bank Indonesia
- Lampiran 3 Rata-rata *Return* Bulanan *Unit Link*
- Lampiran 4 Kurs Mata Uang

