



**ANALISIS TINGKAT KEUNTUNGAN DAN RISIKO
INVESTASI DALAM PORTOFOLIO INVESTASI
PADA PT. ASURANSI BINTANG Tbk.**

SKRIPSI

**Diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan
Program Sarjana (S1) Pada Fakultas Ekonomi
Unika Soegijapranata Semarang**



Disusun Oleh :

Nama : YUNITA RESTANTI
NIM : 96.60.0407
NIRM : 96.6.111.02030.50118
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi

PERPUSTAKAAN		86 / EA / c-1
	No. INV.	
	No. PEN.	
	PARAP.	TGL. 10.12.01

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG
2001**

HALAMAN PERSEMBAHAN

Skripsi ini kupersembahkan untuk :

1. Bapak dan Ibuku yang telah memberikan perhatian dan dukungan moril maupun materiil serta doa-doanya
2. Kakak-kakakku mbak Elly, mas Bambang, mbak Ida, mas Iman, mas Amin dan keponakan-keponakanku Sulthan dan Aulia
3. Teman-temanku Uky, Indri, Henny, Budi, Made, Didik El, Rizal dan Muri



HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : YUNITA RESTANTI

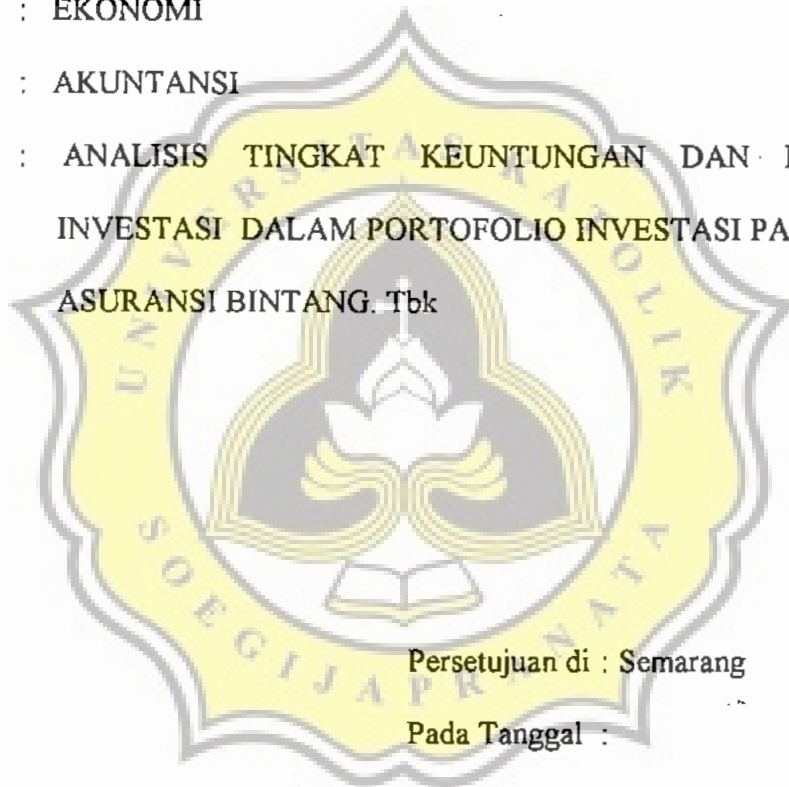
NIM : 96.60.0407

NIRM : 96.6.111.02030.50118

FAKULTAS : EKONOMI

JURUSAN : AKUNTANSI

JUDUL : ANALISIS TINGKAT KEUNTUNGAN DAN RISIKO
INVESTASI DALAM PORTOFOLIO INVESTASI PADA PT.
ASURANSI BINTANG. Tbk



Persetujuan di : Semarang

Pada Tanggal :

PEMBIMBING I

(Dra. Retno Yustini W, Msi)

PEMBIMBING II

(S. Lily Indarto, SE, MM)

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

Judul skripsi : ANALISIS TINGKAT KEUNTUNGAN DAN RISIKO
INVESTSI DALAM PORTOFOLIO INVESTASI PADA
PT. ASURANSI BINTANG, Tbk

Telah diuji dan dipertahankan dihadapan Dewan Penguji pada

Hari

Tanggal

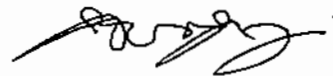
Yang bertanda tangan di bawah ini,

Dekan



(Drs. Vincent Didiek, WA, MBM, Ph.D)

Penguji I



(Drs. R. Bowo Harcahyo, MBA)

ABSTRAKSI

Industri asuransi merupakan salah satu industri yang masih bertahan ditengah krisis yang melanda Indonesia. Perkembangan industri asuransi telah ikut meningkatkan taraf hidup masyarakat, menciptakan ketenangan hidup, kehidupan yang makin sehat dan usaha harapan yang makin meningkat.

Saat ini pasar asuransi cenderung diprioritaskan pada masyarakat kalangan menengah keatas, karena masyarakat ini berpenghasilan baik, terdidik dan telah menyadari akan pentingnya memiliki polis asuransi. Hal ini merupakan faktor yang memacu semakin berkembangnya industri asuransi di Indonesia.

Industri asuransi praktis tidak mempunyai alternatif lain dalam mengelola dana yang terkumpul dari para nasabah selain dalam bentuk penyertaan atau investasi. Sehingga investasi ini merupakan kegiatan pengelolaan keuangan yang utama, yang mempunyai tujuan antara lain untuk mendapatkan keuntungan, menjamin solvabilitas perusahaan maupun untuk menunjang kegiatan operasional asuransi. Kegiatan investasi merupakan bentuk pengelolaan utama, terutama dalam rangka memperoleh pendapatan, maka manajemen investasi perlu mengambil kebijaksanaan yang tepat sehingga kegiatan investasi dapat menghasilkan keuntungan yang optimal. Bentuk investasi yang dapat dilakukan antara lain deposito, surat berharga pasar uang, saham, obligasi, tanah dan bangunan, penyertaan langsung, pinjaman polis dan pinjaman hipotik. (Perangkat dan Teknik Analisis Investasi di Pasar Modal Indonesia, 1998) Pembentukan investasi perusahaan asuransi diharapkan atau mempunyai tujuan mendapatkan tingkat keuntungan tertentu dan juga untuk menghindari atau mengurangi resiko. Karena bagi perusahaan apabila penyimpangan (resiko) yang terjadi lebih kecil bukanlah menjadi masalah, akan tetapi apabila penyimpangan yang lebih besar, hal ini akan menjadi masalah karena berarti akan menurunkan tingkat keuntungan yang diharapkan perusahaan. Untuk menghindari resiko biasanya perusahaan asuransi melakukan investasi tidak hanya pada satu jenis investasi saja, tetapi mempunyai beberapa alternatif dalam penempatan investasi. Dengan kata lain perusahaan membentuk portofolio investasi.

Kenyataan menunjukkan bahwa perusahaan asuransi di Indonesia hanya mengandalkan deposito untuk investasi. Padahal investasi misalnya pada saham dapat melipat gandakan keuntungan. Hal ini karena deposito mempunyai resiko yang sangat kecil bahkan tidak mempunyai resiko sama sekali.

Perusahaan asuransi sering diperhadapkan dengan klaim pada waktu dan jumlah yang tidak ditentukan. Kondisi ini memaksa perusahaan untuk senantiasa menjaga agar aktivitasnya tetap likuid, tetapi kondisi yang terlalu likuid dengan adanya penempatan pada deposito yang terlalu besar juga kurang baik karena perusahaan tidak akan memperoleh pendapatannya sebagaimana yang diinginkan oleh perusahaan. Dengan demikian manajemen investasi perlu mempertimbangkan proporsi penempatan investasi yang mengusahakan agar likuiditas perusahaan tetap terjaga, tetapi dari investasi yang dilakukan

memungkinkan perusahaan mendapatkan keuntungan sebagaimana yang diharapkan perusahaan.

Permasalahan yang penulis rumuskan adalah berapakah besar tingkat keuntungan dan resiko dari masing-masing alternatif investasi dan alternatif investasi mana selain deposito yang menguntungkan bagi perusahaan. Untuk menganalisis permasalahan tersebut penulis menggunakan analisis tingkat keuntungan yang merupakan rata-rata tertimbang tingkat keuntungan masing-masing investasi yang membentuk portofolio tersebut dan analisis resiko yang bertujuan untuk mengetahui kemungkinan penyimpangan (deviasi) dari tingkat keuntungan yang diharapkan .

Dalam penelitian ini penulis mengambil lokasi penelitian di PT. Asuransi Bintang. Tbk yang berkantor pusat di JL. Fatmawati No.32 Jakarta 12430 dan salah satu cabangnya di JL. Kepodang No. 29-31 Semarang. PT. Asuransi Bintang. Tbk bergerak di bidang asuransi kerugian yaitu asuransi pengangkutan, asuransi kebakaran, asuransi rekayasa, asuransi rangka kapal, asuransi kendaraan bermotor dan asuransi kecelakaan diri. Alasan peneliti tertarik mengambil PT. Asuransi Bintang. Tbk selain telah go public, karena kini masyarakat makin percaya pada PT. Asuransi Bintang. Tbk terbukti dengan semakin bertambahnya nasabah dari tahun ke tahun.



KATA PENGANTAR

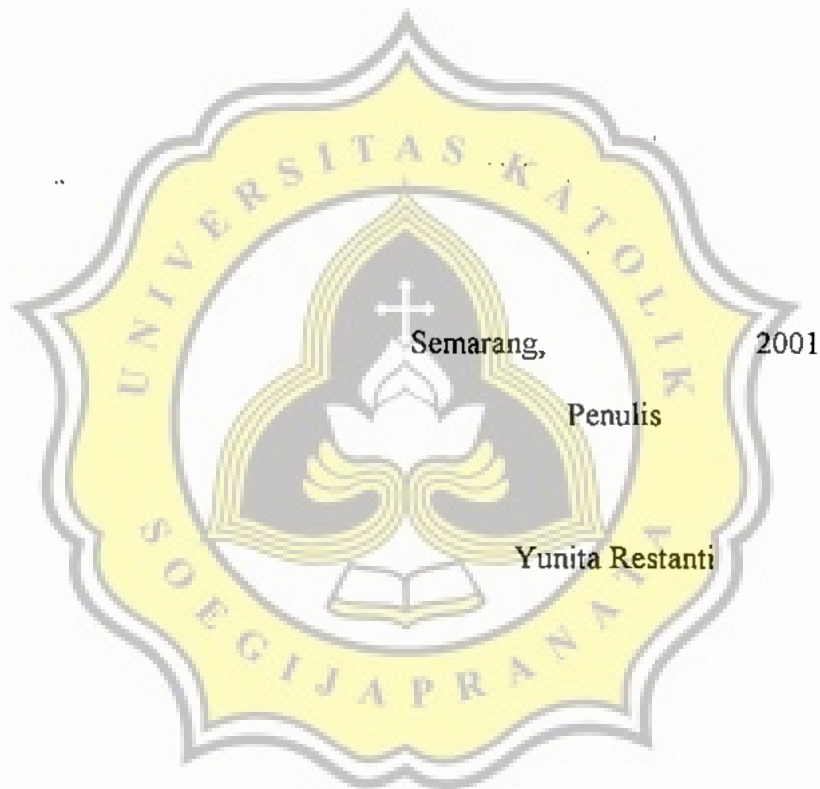
Puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT, karena atas taufik dan hidayahnya skripsi yang berjudul “ Analisis Tingkat Keuntungan dan risiko Investasi Dalam Portofolio Investasi Pada PT. Asuransi Bintang. Tbk”, dapat diselesaikan dengan baik. Namun demikian penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, semua masukan baik itu saran, kritik dan sejenisnya yang bersifat membangun akan penulis terima dengan senang hati.

Penyusunan skripsi ini tentunya tidak lepas dari bantuan berbagai pihak, baik secara langsung maupun tidak langsung. Oleh karena itu dalam kesempatan ini penulis ucapkan terima kasih dan penghargaan setinggi-tingginya kepada :

1. Bapak Vincent Didiek W. A, Phd selaku dekan fakultas ekonomi Unika Soegijapranata Semarang.
2. Ibu S. Lily Indarto, SE, MM dan Ibu Dra. Retno Yustini W, MSi selaku dosen pembimbing I dan II dalam penulisan skripsi ini, yang penuh kesabaran dan dedikasi yang tinggi telah banyak memberikan bimbingan dan masukan kepada penulis.
3. Bapak Ir. H. Oscar Pakpahan selaku kepala cabang dan bapak Erwan Koeshendrayana, SE, Ak selaku sub manajer PT. Asuransi Bintang. Tbk Cabang Semarang yang telah memberi ijin penelitian, data maupun keterangan dan Bapak Djunaidi Mahari, SE selaku direktur Pusat Jakarta yang telah memberikan keterangan yang penulis butuhkan.

4. Bapak, Ibu dan kakak-kakakku yang telah memberikan dukungan moril maupun materiil serta doa-doanya.
5. Teman-temanku yang telah membantu hingga selesainya skripsi ini.
6. Pihak-pihak lainnya yang tidak mungkin disebut satu persatu baik secara langsung yang terlibat dalam pembuatan skripsi ini.

Akhirnya, semoga skripsi ini akan memberikan manfaat bagi semua pihak yang berkepentingan dan pembaca.



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN MOTTO.....	iii
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	v
ABSTRAKSI.....	vi
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I : PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	4
1.3 Pembatasan Masalah.....	5
1.4 Tujuan Penelitian.....	5
1.5 Manfaat Penelitian.....	5
1.6 Kerangka Pikir	6
1.7 Metode Penelitian.....	7
1.7.1 Lokasi Penelitian.....	7
1.7.2 Jenis Data	8
1.7.3 Teknik Pengumpulan Data.....	8
1.7.4 Analisis Data.....	9
1.8 Sistematika Penulisan.....	11

BAB II : LANDASAN TEORI

2.1 INVESTASI

2.1.1 Pengertian Investasi 13

2.1.2 Klasifikasi Investasi 14

2.2 PORTOFOLIO INVESTASI

2.2.1 Pengertian Portofolio Investasi..... 19

2.2.2 Langkah-langkah Portofolio Investasi 20

2.2.3 Tingkat Keuntungan dan Resiko..... 25

2.2.4 Portofolio Pada Perusahaan Asuransi 26

BAB III : GAMBARAN UMUM PERUSAHAAN

3.1 Sejarah Berdirinya Perusahaan 30

3.2 Struktur Organisasi..... 31

3.3 Gambaran Singkat Investasi 36

BAB IV : ANALISA DATA

4.1 Hasil Portofolio Investasi..... 40

4.2 Tingkat Keuntungan dan Resiko Masing-masing
Investasi 41

4.3 Daftar Matrix Antara Tingkat Keuntungan yang
Diharapkan Dengan Tingkat Keuntungan Yang
Diperoleh pada Tahun 2001 46

4.4 Daftar Matrix Antara Tingkat Keuntungan yang
Diharapkan Dengan Tingkat Keuntungan Yang
Diperoleh pada Tahun 2002 47

BAB V : KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan..... 48

5.2 Saran..... 50

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

TABEL 3.1	: Daftar Investasi PT. Asuransi Bintang. Tbk	38
TABEL 4.1	: Hasil Investasi PT. Asuransi Bintang. Tbk	40
TABEL 4.2	: Tingkat Keuntungan Investasi Deposito.....	42
TABEL 4.3	: Tingkat Keuntungan Investasi Surat Berharga.....	43
TABEL 4.4	: Tingkat Keuntungan Investasi Tanah dan Bangunan	44
TABEL 4.5	: Tingkat Keuntungan Investasi Penyertaan.....	45
TABEL 4.6	: Daftar Matrix Antara Tingkat Keuntungan Yang Diharapkan dengan Tingkat Keuntungan Yang Diperoleh Tahun 2001.....	46
TABEL 4.7	: Daftar Matrix Antara Tingkat Keuntungan Yang Diharapkan dengan Tingkat Keuntungan Yang Diperoleh Tahun 2002.....	47

DAFTAR GAMBAR

GAMBAR 1.1 : Kerangka Pikir	7
GAMBAR 3.1 : Struktur Organisasi	35



DAFTAR LAMPIRAN

- LAMPIRAN I : Perhitungan Tingkat Keuntungan Masing-masing
Investasi (Investasi ke I)..... xv
- LAMPIRAN II : Perhitungan Tingkat Keuntungan dan Risiko
Masing-masing Investasi xvi
- LAMPIRAN III : Laporan Keuangan PT. Asuransi Bintang. Tbk xvii

