

**PENGELOLAAN DANA  
PADA  
DANA PENSIUN JASINDO**

**SKRIPSI**

**Diajukan untuk memenuhi salah satu Tugas Akademik dan  
Melengkapi sebagian dari syarat-syarat guna mencapai  
Gelar Sarjana Ekonomi (S1)  
Jurusan Manajemen**

**OLEH**

**DIANAWATI SARGITA**

**NIM : 95420010**

**NIRM : 95312334025044**



**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS DARMA PERSADA  
JAKARTA**

**1999**

## TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

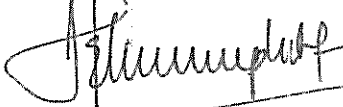
Nama : Dianawati Sargita  
No. Induk : 95420010  
NIRM : 953123340250044  
Jurusan : Manajemen  
Program Studi : Manajemen Keuangan dan Perbankan  
Judul Skripsi : Pengelolaan Dana Pada Dana Pensiun Jasindo.

Telah diperiksa dan disetujui, untuk diajukan dihadapan Panitia  
Penguji Skripsi.

Jakarta, 1999.

Mengetahui

Ketua Jurusan Manajemen



(Dra. Endang Tri Pujiastuti)

Mengetahui

1. Pembimbing Materi



( Drs. Sudarmadji HS, Ak, MM )

2. Pembimbing Tekhnis



( Dra. Endang Tri Pujiastuti )

## TANDA PENGESAHAN SKRIPSI

JUDUL SKRIPSI : PENGELOLAAN DANA PADA DANA PENSIUN  
JASINDO.

Dipersiapkan dan disusun oleh :

Nama : Dianawati Sargita  
No. Induk : 95420010  
NIRM : 953123340250044  
Jurusan : Manajemen  
Program Studi : Manajemen Keuangan dan Perbankan

Telah diujikan dihadapan Panitia Penguji Skripsi pada tanggal 5 Agustus 1999.

### Panitia Penguji Skripsi

NAMA

JABATAN

TANDA-TANGAN

1. Drs. Shanti Danu Bustaman

KETUA



2. DR. Hamdy Hady

ANGGOTA

3. Drs. Sudarmadji HS, Ak, MM ANGGOTA



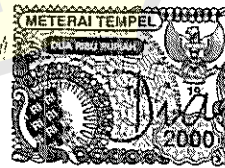
## LEMBAR PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini,

N a m a : Dianawati Sargita  
No. Induk : 95420010  
Fakultas : Ekonomi  
Jurusan : Manajemen

Menyatakan Skripsi dengan judul Pengelolaan Dana Pada Dana Pensiun Jasindo, di bawah bimbingan Bpk. Drs. Sudarmadji HS, Ak, MM. Benar merupakan hasil karya sendiri dan bukan merupakan jiplakan/mengkopi sebagian dari hasil karya orang lain, apabila dikemudian hari diketemukan hal-hal yang tidak sesuai dengan pernyataan ini saya sanggup mempertanggung-jawabkan.

Jakarta, 1999



( Dianawati Sargita )

## KATA PENGANTAR

Dengan penuh rasa syukur dan terima kasih kehadiran Tuhan Yang Maha Esa, yang telah memberikan bimbingan serta rahmat-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini meskipun di dalamnya masih terdapat kekurangan-kekurangannya.

Semoga skripsi ini dapat memberikan sumbangan yang bermanfaat bagi para pembaca yang terhormat, khususnya bagi Keluarga Besar Dana Pensiun Jasindo serta dapat menambah Kepustakaan Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada Jakarta.

Adapun hasil skripsi ini dicapai berkat bantuan, petunjuk-petunjuk, saran-saran dan nasehat dari berbagai pihak. Oleh karena itu melalui kesempatan yang berharga ini Penulis ingin menyampaikan terima kasih yang setulus-tulusnya, kepada :

1. Bapak Drs. Sudarmadji Heri Sutrisno, Ak, MM.

Yang telah bersedia sebagai pembimbing materi, serta banyak memberikan petunjuk, bimbingan dan nasehat yang berharga sampai pada saat terakhir penyelesaian skripsi ini.

2. Ibu Dra. Endang Tri Pujiastuti.

Selaku Pembimbing Tekhnis.

3. Bapak Dekan beserta segenap Dosen dan Staf serta Karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada Jakarta, yang telah banyak memberikan bimbingan

dan kesempatan kepada Penulis selama Penulis mengikuti kuliah di Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada Jakarta.

4. Keluarga Besar Dana Pensiun Jasindo yang telah memberikan izin kepada Penulis, selama Penulis mengadakan penelitian.
5. Bapak dan Ibu serta Eyang Putri yang telah banyak memberikan dorongan yang sangat berarti, dan menyertai Penulis dalam segala hal demi tercapai cita-citanya.
6. Semua pihak yang tidak dapat Penulis sebutkan di sini satu per satu, namun telah banyak memberikan bantuan sehingga penyusunan skripsi ini berjalan lancar.

Semoga amal baik beliau-beliau ini mendapat balasan yang setimpal dari Tuhan Yang Maha Esa, Amien.

Akhir kata, Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi yang memerlukannya.

Jakarta,

1999

Penulis

Dianawati Sargita

## DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR.....	ii
DAFTAR ISI.....	iv
DAFTAR TABEL.....	vi
DAFTAR GAMBAR.....	vii
ABSTRAK.....	viii
<b>BAB I.PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Ruang Lingkup Dan Pembatasan Masalah.....	6
C. Perumusan Masalah.....	6
D. Tujuan Penelitian.....	7
E. Kegunaan Penelitian.....	7
F. Sistematika Pembahasan.....	8
<b>BAB II.LANDASAN TEORI.....</b>	<b>9</b>
A. Pengertian Sumber Dana dan Unsur Dana.....	9
B. Penggunaan Dana.....	11
C. Arti Pentingnya Dana.....	12
D. Penentuan Besarnya Dana.....	13
<b>BAB III.METODE PENELITIAN.....</b>	<b>21</b>

A. Tempat Dan Waktu Penelitian.....	21
B. Variabel Penelitian Dan Pengukurannya.....	21
C. Metode Pengumpulan Data.....	21
D. Metode Analisis Data.....	22
<b>BAB IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN...</b>	<b>24</b>
A. Sejarah Singkat Berdirinya Dana Pensiun Jasindo.....	24
1. Tujuan dan Kegiatan Usaha.....	30
2. Struktur Organisasi.....	37
3. Kebijakan Investasi.....	41
B. Analisa Pengelolaan Dana.....	41
1. Analisa Aktiva Bersih.....	44
2. Analisa Penggunaan Investasi.....	49
3. Analisa Penggunaan Operasional.....	54
4. Analisa Evaluasi Kecukupan Dana Untuk Membiayai Aktivitas	58
<b>BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>75</b>
A. Kesimpulan.....	75
B. Saran-saran.....	79

**DAFTAR PUSTAKA**

**LAMPIRAN**

**DAFTAR RIWAYAT HIDUP**

## DAFTAR TABEL

TABEL II.1	Analisa Perbandingan Laporan Keuangan dengan Ratio.....	19
TABEL II.2	Analisa Perbandingan Laporan Keuangan dengan Data Tahun Pertama Sebagai Dasar Perbandingan.....	19
TABEL II.3	Analisa Perbandingan Laporan Keuangan dengan Data Satu Tahun Dimuka.....	20
TABEL II.4	Analisa Perbandingan Laporan Keuangan dengan Persentase.....	20
TABEL IV.1	Perbandingan Aktiva Bersih Tahun 1994 – 1998.....	47
TABEL IV.2	Perbandingan Aktiva Bersih Tahun 1994 – 1998.....	48
TABEL IV.3	Perbandingan Hasil Usaha Tahun 1994 – 1998.....	58
TABEL IV.4	Perbandingan Ratio Pendanaan Tahun 1994 – 1998.....	61
TABEL IV.5	Hasil Perhitungan Program Pensiun P.T. Asuransi Jasa Indonesia Tahun 1994.....	65
TABEL IV.6	Hasil Perhitungan Program Pensiun Tahun 1995.....	66
TABEL IV.7	Hasil Perhitungan Program Pensiun Tahun 1996.....	68
TABEL IV.8	Hasil Perhitungan Aktuarial per 31 Desember 1997.....	70
TABEL IV.9	Hasil Perhitungan Aktuarial per 31 Desember 1998.....	72

## DAFTAR GAMBAR

GAMBAR IV. 1. Struktur Organisasi Dana Pensiun Jasindo.....	41
---	----



## ABSTRAK

DIANAWATI SARGITA

95420010 / 953123340250044

PENGELOLAAN DANA PADA DANA PENSIUN JASINDO

X + 76 halaman ; 1999.

Kata Kunci : Manajemen Dana Pensiun harus dilaksanakan dengan transparan, karena Laporan Keuangan adalah cermin kinerja manajemen dan nasib pensiunan sangat tergantung dari keberhasilan Dana Pensiun mengelola dana Peserta Program Pensiun.

Alasan dari pembuatan Karya Ilmiah dalam bentuk Skripsi mengenai Pengelolaan Dana Pada Dana Pensiun Jasindo ini, karena :

1. Tersedianya data yang dibutuhkan, dan relevan dengan Judul Skripsi.
2. Usia Dana Pensiun Jasindo sudah cukup lama, sehingga secara historis dapat dipertanggung-jawabkan.
3. Asas yang digunakan dalam pendirian Dana Pensiun ini adalah Pancasila dan Undang-Undang Dasar 1945.

Tujuan Penelitian dalam penulisan Skripsi ini adalah :

1. Untuk mengetahui cara dana pensiun memperoleh dana.
2. Untuk mengetahui dan mempelajari jenis-jenis investasi yang dimiliki oleh Dana Pensiun Jasindo.
3. Untuk mengetahui cukup atau tidak dana yang dikumpulkan dari hasil investasi, guna membiayai program pensiun yang diselenggarakan.

Metode Penelitian yang digunakan adalah Metode Analisis Kualitatif Deskriptif dan Kwantitatif, dalam analisa yang dilakukan banyak menggunakan uraian untuk menilai, mengevaluasi atas data-data yang diperoleh dari lapangan, diantaranya dari Laporan Keuangan.

Hasil Penelitian dalam analisa pengelolaan dana terdiri atas :

1. Analisa Aktiva Bersih, yang menggambarkan besarnya total dari seluruh aktiva Dana Pensiun untuk mendukung penyelenggaraan dan pelaksanaan program pensiun.
2. Analisa Penggunaan Investasi, yang menggambarkan kebijakan manajemen Dana Pensiun dalam menentukan portofolio investasi dana peserta program pensiun.
3. Analisa Penggunaan Dana untuk Operasional, yang menggambarkan penggunaan sejumlah dana yang digunakan untuk mendukung kegiatan Operasional sehari-hari oleh Dana Pensiun Jasindo.
4. Analisa Evaluasi Kecukupan Dana untuk Membiayai Aktivitas, yang menggambarkan Kecukupan Dana pada Dana Pensiun Jasindo yang dapat digunakan untuk memenuhi kebutuhan Program Pensiun berdasarkan perhitungan Aktuaria, yang dibuat oleh Aktuaris. Perhitungan Aktuaria ini harus 100% dana tersedia (fully funded) sesuai perhitungan Aktuaris.

Kesimpulan :

1. Dana pensiun Jasindo dapat memenuhi kewajibannya untuk membiayai jumlah manfaat pensiun bagi pesertanya, karena hasil dari Aktiva Bersih yang diterima setiap tahunnya selalu meningkat.
2. Kebijakan manajemen Dana Pensiun sangat menentukan portofolio investasi dana peserta.
3. Dana Pensiun Jasindo selama lima tahun berturut-turut dari tahun 1994 sampai tahun 1998, dalam keadaan Rasio Kecukupan Dana yang terpenuhi (fully funded) sesuai perhitungan Aktuaris.

Disarankan agar :

1. Dana Pensiun Jasindo agar melakukan pengawasan dengan cara yang lebih baik, terhadap perusahaan/perusahaan patungan yang selama ini belum memberikan keuntungan.
2. Dana Pensiun Jasindo perlu mengevaluasi kembali portofolio investasinya, agar memperoleh hasil yang optimal, sehubungan dengan turunnya Suku Bunga bank Pemerintah untuk investasi Deposito sedangkan investasi pada Saham yang dijual di Bursa Efek akan naik.

DAFTAR PUSTAKA (1970 – 1997).

Jakarta, Agustus 1999  
Pembimbing Materi



Drs. Sudarmadji HS, Ak. MM.

# BAB I

## PENDAHULUAN

### A. Latar Belakang Masalah

Dana Pensiun pada prinsipnya merupakan salah satu alternatif untuk memberikan jaminan kesejahteraan kepada karyawan. Adanya jaminan kesejahteraan tersebut memungkinkan karyawan memperkecil masalah-masalah yang timbul dari resiko-resiko yang akan dihadapi dalam perjalanan hidupnya misalnya resiko kehilangan pekerjaan, lanjut usia, kecelakaan yang mengakibatkan cacat tubuh atau bahkan meninggal dunia.

Dana Pensiun adalah Badan Hukum yang mengelola dan menjalankan program yang menjanjikan manfaat pensiun.

Dana Pensiun Pemberi Kerja adalah Dana Pensiun yang dibentuk oleh orang atau badan yang mempekerjakan karyawan, selaku pendiri untuk menyelenggarakan Program Pensiun Manfaat Pasti atau Program Pensiun Iuran Pasti, bagi kepentingan sebagian atau seluruh karyawannya sebagai peserta, dan yang menimbulkan kewajiban terhadap pemberi kerja.

Penyelenggaraan suatu program pensiun dari sisi pemberi kerja dapat dilihat dari dua aspek, yaitu aspek ekonomis dan aspek sosial. Dilihat dari aspek ekonomis, pemberi kerja bertujuan untuk mempertahankan karyawan perusahaan yang memiliki potensi, terampil dan produktif untuk dapat meningkatkan dan mengembangkan perusahaan. Dari segi sosial, berkaitan dengan tanggung jawab pemberi kerja, yaitu

memberikan kesinambungan penghasilan kepada karyawan setelah pensiun maupun kepada keluarganya yang berhak pada saat karyawan itu meninggal dunia.

Kalau dilihat dari sisi karyawan, maka karyawan akan merasa tenang bekerja, karena pada saat mencapai usia pensiun masih mempunyai penghasilan. Dana pensiun merupakan suatu harapan bagi karyawan, untuk dapat memberikan jaminan di hari tuanya.

Pengurus Dana Pensiun harus dapat melaksanakan tugasnya, terutama dalam hal Pengelolaan Dana harus tepat dan benar, diantaranya melaksanakan investasi dana sesuai arahan investasi oleh Pemberi Kerja. Kebijakan manajemen Dana Pensiun sangat menentukan portofolio investasi dana karyawan/peserta. Nasib Pensiunan sangat tergantung pada keberhasilan Dana Pensiun. Sebagaimana layaknya suatu Lembaga yang di dalamnya tersangkut kepentingan umum, maka manajemen Dana Pensiun harus dapat dikelola dengan cermat, teliti dan transparan dalam pembuatan Laporan Keuangan.

Dari Laporan Aktiva Bersih dan Laporan Perubahan Aktiva Bersih, Peserta akan dapat mengetahui dengan jelas persediaan dana untuk pembayaran manfaat pensiunnya dikemudian hari. Oleh karena itu berhasil atau tidaknya suatu Dana Pensiun, sangat tergantung pada cara pengelolaan dana dari peserta.

Laporan Keuangan yang perlu dibuat dengan transparan diantaranya :

1. Laporan Aktiva Bersih.
2. Laporan Perubahan Aktiva Bersih.
3. Neraca.

4. Perhitungan Hasil Usaha.
5. Laporan Arus Kas.
6. Catatan Atas Laporan Keuangan.

#### **1. Laporan aktiva Bersih**

Aktiva Bersih adalah jumlah seluruh aktiva Dana Pensiun, tidak termasuk piutang jasa lalu (past service) yang belum jatuh tempo dikurangi dengan seluruh kewajiban, kecuali kewajiban aktuarial yang dihitung oleh aktuaris.

Laporan ini bertujuan untuk memberikan informasi tentang keadaan jumlah dana yang tersedia, untuk membayar manfaat pensiun kepada Peserta, pada tanggal laporan.

#### **2. Laporan Perubahan Aktiva Bersih.**

Laporan ini berisi informasi tentang perubahan atas aktiva bersih yang tersedia untuk manfaat pensiun, serta menguraikan penyebab terjadinya perubahan yang diperinci atas penambahan atau pengurangan yang terjadi selama satu periode tertentu.

#### **3. Neraca.**

Neraca adalah suatu laporan yang sistematis tentang aktiva (assets), hutang (liabilities), dan modal sendiri (owners quality) dari suatu perusahaan, pada tanggal tertentu, biasanya pada saat tutup buku yaitu akhir bulan akhir triwulan, atau akhir tahun.

#### 4. Perhitungan Hasil Usaha

Laporan Hasil Usaha disusun berdasarkan kerangka dasar penyusunan dan pelaporan laporan keuangan, yang berbasas utama biaya historis. Untuk investasi ditentukan nilai wajarnya. Selisih antara nilai historis dan nilai wajar disajikan sebagai selisih penilaian investasi. Selisih penilaian investasi bukan merupakan unsur Hasil Usaha, tetapi akan mengoreksi nilai historis menjadi nilai wajar.

Nilai historis adalah nilai kekayaan pada masa lampau. Nilai wajar adalah suatu jumlah, oleh karena itu satu aktiva mungkin ditukar atau suatu kewajiban diselesaikan antara pihak yang memahami dan berkeinginan untuk melakukan transaksi (arus length transaction).

Di dalam Laporan Hasil Usaha harus dicantumkan :

- a. Pendapatan Investasi.
- b. Beban Investasi.
- c. Pendapatan lain-lain.
- d. Beban Administrasi.

#### 5. Laporan Arus Kas.

Di dalam laporan ini, disajikan sesuai dengan sifat kegiatan usaha Dana Pensiun selama satu periode tertentu.

#### 6. Catatan Atas Laporan Keuangan.

- a. Pada laporan ini harus meliputi penjelasan mengenai program pensiun, serta perubahan yang terjadi selama periode pelaporan, antara lain :

- 1) Nama Pendiri Dana Pensiun dan Mitra Pendiri apabila ada.

- 2) Kelompok Karyawan yang menjadi Peserta Program Pensiun.
  - 3) Jumlah Peserta Program Pensiun dan Jumlah Pensiunan.
  - 4) Jenis Program Pensiun.
  - 5) Iuran yang berasal dari Peserta.
  - 6) Untuk Program Pensiun Manfaat Pasti, diuraikan penjelasan mengenai manfaat pensiun yang dijanjikan.
  - 7) Penjelasan mengenai rencana penggabungan, pemisahan, pemindahan kelompok peserta dan pembubaran Dana Pensiun (jika besar kemungkinannya terjadi).
- b. Penjelasan singkat mengenai kebijakan akuntansi yang penting.
  - c. Penjelasan mengenai kebijakan pendanaan.
  - d. Rincian portofolio investasi.
  - e. Perhitungan kewajiban aktuarial, metode penilaian, asumsi aktuarial, nama dan tanggal aktuaris (dalam hal Program Pensiun Manfaat Pasti).

Kewajiban Aktuarial adalah jumlah aktiva bersih yang tersedia untuk manfaat pensiun, pada tanggal laporan.

Asumsi Aktuarial adalah suatu rangkaian estimasi yang digunakan dalam memperhitungkan Manfaat Pensiun yang berkaitan dengan perubahan di masa yang akan datang, yang mempengaruhi pembiayaan Program Pensiun Manfaat Pasti antara lain tingkat bunga, tingkat kematian, usia pensiun normal, tingkat pengunduran diri, tingkat kecacatan dan tingkat kenaikan gaji.

Penulis mengambil Judul Skripsi Pengelolaan Dana Pada Dana Pensiun Jasindo, karena :

1. Ingin mengetahui dan mempelajari bagaimana cara-cara Dana Pensiun pada umumnya dan Dana Pensiun Jasindo pada khususnya dapat menghimpun dana dari peserta/karyawan.
2. Ingin membuktikan, apakah benar suatu Dana Pensiun itu bisa memberikan jaminan kepada Peserta Program Pensiun di hari tuanya.
3. Ingin mengetahui bagaimana cara pengelolaan dana yang dilaksanakan oleh Dana Pensiun, agar Peserta program Pensiun mempunyai kepercayaan pada Dana Pensiun, mengingat hal ini merupakan harapan di hari tuanya.

#### **B. Ruang Lingkup dan Pembatasan Masalah**

Skripsi ini disusun dengan ruang lingkup apa arti Dana Pensiun itu, dan bagaimana cara memperoleh sumber dana, dengan titik berat permasalahan tentang Pengelolaan Dana pada Dana Pensiun Jasindo dengan pembatasan masalah dari tahun 1994 sampai tahun 1998.

#### **C. Perumusan Masalah**

1. Bagaimana Dana Pensiun memperoleh dana ?
2. Jenis-jenis investasi apa saja yang dimiliki oleh Dana Pensiun Jasindo ?
3. Apakah dana yang dikumpulkan dari hasil investasi cukup untuk membiayai Program Pensiun yang diselenggarakan ?

#### **D. Tujuan Penelitian**

1. Untuk mengetahui cara Dana Pensiun memperoleh dana.
2. Untuk mengetahui dan mempelajari jenis-jenis investasi yang dimiliki oleh Dana Pensiun Jasindo.
3. Untuk mengetahui cukup atau tidak dana yang dikumpulkan dari hasil investasi guna membiayai Program Pensiun yang diselenggarakan.

#### **E. Kegunaan Penelitian**

Diharapkan penelitian ini akan berguna bagi :

##### 1. Peneliti

Dapat belajar sebagai seorang praktisi, untuk dapat mengambil keputusan yang bijaksana, serta sekaligus sebagai perencana. Di mana semua ini merupakan suatu praktek dan teori yang pernah dipelajari di bangku kuliah dan dibandingkan dengan kenyataan yang ada di masyarakat.

##### 2. Dana Pensiun Jasindo

Sebagai bahan pertimbangan, untuk menentukan langkah lebih lanjut di masa yang akan datang. Selalu berusaha untuk mengembangkan usahanya, terutama dalam hal pengelolaan Dana dari Peserta Program Pensiun agar tidak terhenti dan merasa puas dengan usaha yang telah dicapai.

##### 3. Peserta Program Pensiun

Penelitian ini dapat dipakai sebagai bahan pertimbangan untuk dapat menerima jaminan yang pasti di hari tuanya, dari Dana Pensiun.

#### 4. Dana Pensiun Sejenis

Dapat dimanfaatkan sebagai pedoman, baik mengenai penggunaan dan pengelolaan dana dari Peserta Program pensiun.

### **F. Sistematika Pembahasan**

Atas dasar ruang lingkup tersebut di atas, maka sistematika Skripsi ini meliputi :

- BAB I. Pendahuluan, yang menguraikan tentang Latar Belakang Masalah, Ruang Lingkup dan Pembatasan Masalah, Perumusan Masalah, Tujuan Penelitian, Kegunaan Penelitian dan Sistematika Pembahasan.
- BAB II. Landasan Teori, meliputi Pengertian Sumber Dana dan Unsur Dana, Penggunaan Dana, Arti Pentingnya Dana dan Penentuan Besarnya Dana.
- BAB III. Metode Penelitian, menjelaskan tentang Tempat dan Waktu Penelitian, Variabel Penelitian dan Pengukurannya, Metode Pengumpulan Data dan Metode Analisis Data.
- BAB IV. Hasil Penelitian dan Pembahasan, menjelaskan Sejarah Singkat Berdirinya Dana Pensiun Jasindo, Tujuan dan Kegiatan Usaha, Struktur Organisasi, Kebijakan Investasi, Analisa Pengelolaan Dana, menguraikan Analisa Aktiva Bersih, Analisa Penggunaan Investasi,, Analisa Penggunaan Operasional, terakhir menguraikan Analisa Evaluasi Kecukupan Dana Untuk Membiayai Aktivitas.
- BAB V. Kesimpulan dan Saran