

TESIS

**ANALISIS PENGELOLAAN KEKAYAAN BERDASARKAN
TIGA PILAR WEALTH MANAGEMENT PADA LEMBAGA
KEUSKUPAN AGUNG PALEMBANG**



STEFANUS SURAWAN

No. Mhs. : 145002264/PS/MM

PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
2017



UNIVERSITAS ATMAJAYA YOGYAKARTA
PROGRAM PASCASARJANA
PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN

PENGESAHAN TESIS

Nama : STEFANUS SURAWAN
Nomor Mahasiswa : 145002264/PS/MM
Konsentrasi : Keuangan
Judul Tesis : Analisis Pengelolaan Kekayaan Berdasarkan Tiga Pilar
Wealth Management Pada Lembaga Keuskupan Agung
Palembang

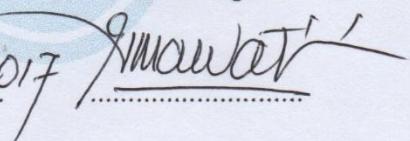
Nama Pembimbing

Prof. Dr. J. Sukmawati Sukamulja, MM

Tanggal

24 Juli 2017

Tanda tangan





UNIVERSITAS ATMAJAYA YOGYAKARTA
PROGRAM PASCASARJANA
PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN

PENGESAHAN TESIS

Nama : STEFANUS SURAWAN
Nomor Mahasiswa : 145002264/PS/MM
Konsentrasi : Keuangan
Judul Tesis : Analisis Pengelolaan Kekayaan Berdasarkan Tiga Pilar
Wealth Management Pada Lembaga Keuskupan Agung
Palembang

Nama Pengaji
Prof. Dr. J. Sukmawati Sukamulja, MM
Dr. C. Handoyo Wibisono, MM
Dr. I Putu Sugiarktha S., SE., M.Si.

Tanggal

24 Juli 2017

27 / 7 - 2017

24 Juli 2017

Tanda tangan

UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
Serviens in lumine veritatis
Ketua Program Studi

Maheshan N. Krisjanti, M.Sc.IB., Ph.D.
PASCASARJANA

HALAMAN PERNYATAAN

Sehubungan dengan etika dalam dunia akademik, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Stefanus Surawan
No Mahasiswa : 145002264/PS/MM
Konsentrasi : Keuangan
Judul Tesis : Analisis Pengelolaan Kekayaan Berdasarkan Tiga Pilar *Wealth Management* pada Lembaga Keuskupan Agung Palembang.

Dengan ini menyatakan bahwa tesis ini merupakan hasil karya pribadi dan bukan merupakan plagiasi dari hasil karya peneliti lain. Semua yang termuat dalam karya ini, baik berupa data, teks, tabel, gambar, maupun ide yang bersumber dari karya yang sudah ada sebelumnya dinyatakan secara tertulis pada *bodynote*, *footnote*, dan daftar pustaka.

Yogyakarta, Juli 2017
Yang Menyatakan,

Stefanus Surawan

ANALISIS PENGELOLAAN KEKAYAAN BERDASARKAN TIGA PILAR WEALTH MANAGEMENT PADA LEMBAGA KEUSKUPAN AGUNG PALEMBANG

Intisari

Pengelolaan kekayaan yang efektif dan efisien merupakan kebutuhan setiap orang atau lembaga. Penelitian ini merupakan studi kasus dalam manajemen kekayaan berdasarkan tiga pilar *wealth management*. Isu utama yang dibahas dalam penelitian ini adalah strategi untuk melakukan proteksi kekayaan, peningkatan kekayaan, dan perencanaan program pensiun. Penelitian dilaksanakan pada lembaga Keuskupan Agung Palembang.

Keuskupan Agung Palembang merupakan sebuah lembaga keagamaan yang tidak terlepas dari tuntutan pengelolaan kekayaan secara profesional. Melalui penelitian ini penulis mencoba membuat analisis terhadap proses pengelolaan kekayaan yang telah terjadi selama ini pada klien. Tujuannya terhubung dengan usaha klien untuk kemandirian finansial. Oleh karena itu klien perlu mengetahui bagaimana mengelola aset yang ada, memilih instrumen investasi yang tepat, strategi berasuransi dan proses distribusi kekayaannya yang sesuai dengan profil risikonya.

Penelitian memperlihatkan bahwa klien memiliki preferensi toleransi risiko moderat. Berdasarkan profil risiko klien, penulis menyusun skenario pengelolaan aset dengan perspektif tiga pilar *wealth management*. Pada pilar pertama, proteksi kekayaan dilakukan dengan BPJS kesehatan. Skenario yang diusulkan pada pilar kedua memberikan manfaat pertumbuhan aset sebesar 0,85%. Pada pilar ketiga klien perlu mempertimbangkan program perencanaan pensiun lain, selain yang sudah dilaksanakan, sehingga dapat memenuhi kebutuhan dana pensiun yang diperlukan.

Kata Kunci: *wealth management, profil risiko, Keuskupan Agung Palembang, proteksi kekayaan, pertumbuhan kekayaan, program pensiun.*

ANALYSIS OF WEALTH MANAGEMENT BASED ON THREE PILLARS OF WEALTH MANAGEMENT IN ARCHDIOCESE OF PALEMBANG

Abstract

The effective and efficient wealth management is a need for every individual or institution. This research is a study case in the wealth management based on three pillars of wealth management. The main issue being discussed in this research is the strategy for wealth protection, wealth enhancement, and retirement program planning. The research is done at Archdiocese of Palembang.

The Archdiocese of Palembang is a religion institution that is inevitably in need of professional wealth management as well. Through this research, the author did an analysis on the wealth management that the client had been doing. The purpose was related to the client's effort for financial independence. Thus, the client needed to know how to manage the existing assets, choose the proper investment instruments, insurance strategy and wealth distribution process in accordance with the risk profile.

Research shows that clients have moderate risk tolerance preference. Based on the client's risk profile, the authors develop an asset management scenario on the three pillars perspective of wealth management. On the first pillar, protection of wealth is done with "BPJS kesehatan". The proposed scenario on the second pillar provides the asset growth benefit of 0.85%. On the third pillar, the client needs to consider other pension planning programs, beside the one that had been done, so that the need of pension fund could be fulfilled.

Key Word: *wealth management, risk profile tolerance, Archdiocese of Palembang, wealth protection, wealth growth, pension program.*

Kata Pengantar

Penulis mengucapkan puji dan syukur kepada Tuhan Yesus Kristus. Atas segala karunia-Nya, penulis dapat menyelesaikan tesis ini. Atas terselesaiannya tesis ini, penulis juga menyampaikan terima kasih kepada:

1. Mgr. Aloysius Sudarso, SCJ yang telah memberi kesempatan untuk belajar manajemen keuangan di Universitas Atma Jaya (UAJY) Yogyakarta. Terima kasih atas kepercayaan dan dukungan yang diberikan selama proses studi di UAJY Yogyakarta sampai selesai.
2. Ibu Prof. Dr. Sukmawati Sukamulja, MM., yang dengan penuh kesabaran telah memberi gagasan pemikiran, bimbingan dan tuntunan untuk menyelesaikan tesis ini. Tema *wealth management* adalah tema yang menarik dan inspiratif bagi klien dan terutama untuk penulis.
3. Para dosen pengaji yang telah memberi evaluasi dan masukan sehingga lebih memperdalam karya tulis ini.
4. Kaprodi MM, Ibu Mahestu Noviandra Krisjanti, M.Scib, Ph.D, para dosen dan seluruh staf admisi UAJY Yogyakarta, yang telah mendukung dan memfasilitasi selama proses perkuliahan berlangsung.
5. Teman angkatan 2014/2015 yang telah berjuang bersama dan saling memotivasi.
6. Keluarga tercinta yang telah memberikan dukungan dan doa kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan studi di UAJY Yogyakarta.

7. Semua pihak yang telah membantu penulis selama menjalani kuliah di UAJY Yogyakarta sampai selesai.

Penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam tesis ini. Penulis mengharapkan saran dan kritik demi penyempurnaan penelitian ini. Semoga tulisan ini bermanfaat dan dapat memberikan wawasan bagi pembaca.



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
INTISARI.....	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	7
C. Tujuan Penelitian.....	8
D. Keaslian Penelitian	9
E. Sistematika Penulisan	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	12

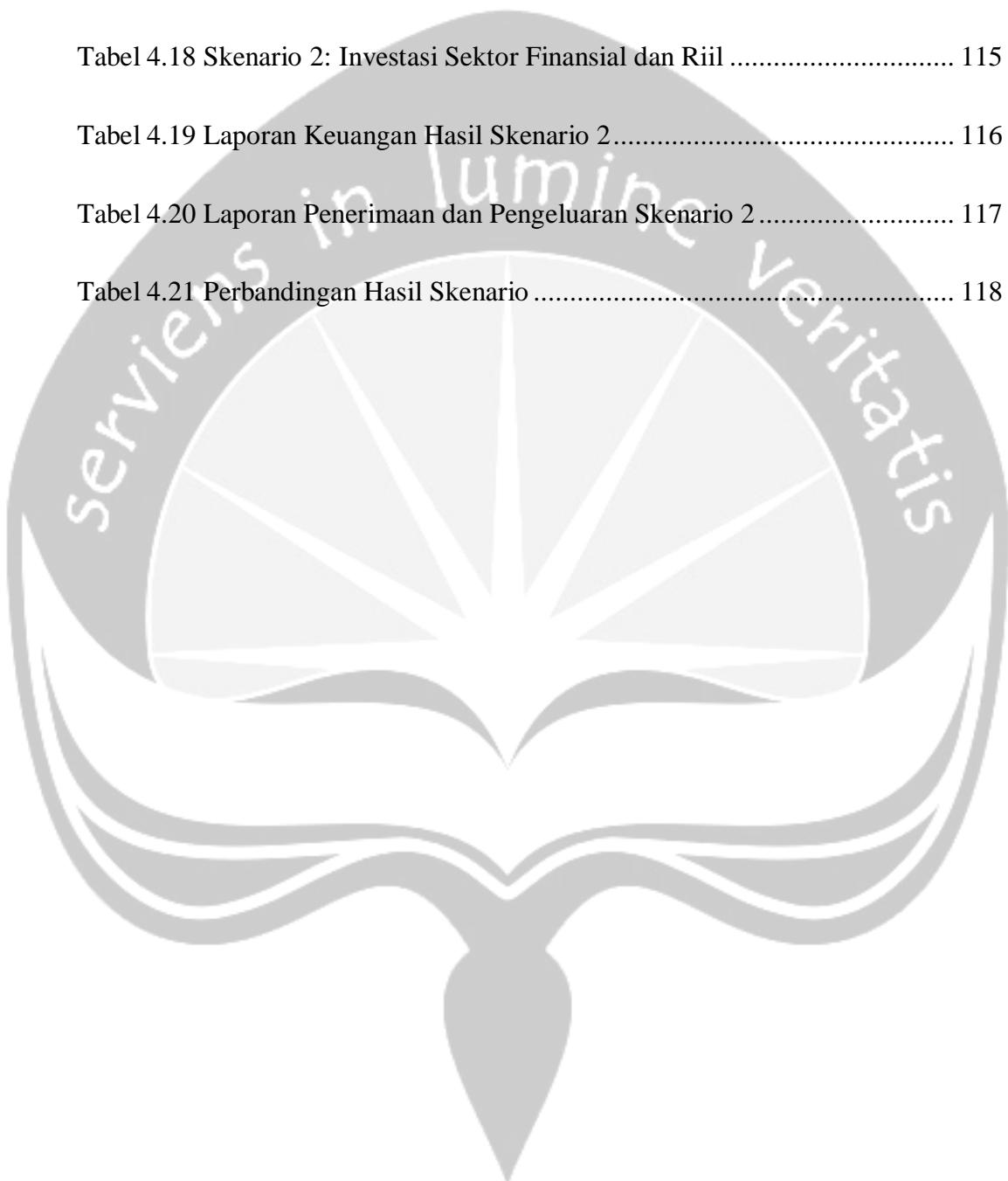
A. Konsep <i>Wealth Management</i>	12
B. Manajemen Risiko.....	35
C. Konsep <i>Risk and Return</i>	37
D. Konsep <i>Risk Tolerance</i>	41
E. Konsep Nilai Waktu Uang (<i>Time Value of Money</i>)	43
F. Instrumen investasi.....	46
G. Kerangka Pikir Pemecahan Masalah.....	62
 BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	64
A. Obyek Penelitian	64
B. Metode Penelitian.....	67
C. Sumber Data Penelitian	67
D. Teknik Pengumpulan Data	68
E. Teknik Analisa Data.....	69
F. Pengembangan Rencana Implementasi	70
 BAB IV PEMBAHASAN DAN ANALISIS	71
A. Data Keuangan Keuskupan Agung Palembang	71
B. Analisis Data.....	75
1. Proteksi Kekayaan: BPJS Kesehatan.....	76
2. Akumulasi dan Pertumbuhan Kekayaan.....	78
a. Investasi Sektor Finansial	80
1) Deposito	80
2) Obligasi	81

3) Reksa Dana	82
4) Saham.....	84
5) Emas	86
6) Seleksi Investasi Dengan Software Invest Portofolio	
Markkowitz.....	87
7) Identifikasi Portofolio Efisen Berdasarkan Profil Toleransi	
Risiko Investasi.....	92
b. Investasi Sektor Riil: Kebun Karet 10 Ha	95
3. Distribusi Kekayaan: Kebutuhan Dana Pensiun	101
C. Skenario Investasi	108
1. Skenario Investasi 1	110
2. Skenario Investasi 2	114
D. Pilihan Investasi dan Rekomendasi.....	118
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	122
A. Kesimpulan Penelitian.....	122
B. Keterbatasan Penelitian	125
C. Saran.....	126
DAFTAR PUSTAKA	127
LAMPIRAN	130

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Pembagian Preferensi Toleransi Risiko	43
Tabel 4.1 Laporan Posisi Keuangan	72
Tabel 4.2 Laporan Penerimaan dan Pengeluaran Tahun 2015	74
Tabel 4.3 Laporan Alokasi Aset	75
Tabel 4.4 Ekspektasi Kebutuhan Dana Asuransi BPJS Kesehatan Lima Tahun Kedepan.....	78
Tabel 4.5 Rencana Instrumen Investasi yang Ditawarkan Penulis	79
Tabel 4.6 Profil Obligasi Negara Republik Indonesia Seri FR0053	82
Tabel 4.7 Profil Masing-masing Reksa Dana 2016	84
Tabel 4.8 Daftar Harga Emas 31 Desember 2015	87
Tabel 4.9 Hasil Portofolio Efisien Berdasarkan Seleksi Program Investasi Karya Haugen: <i>Modern Investment Theory</i>	89
Tabel 4.10 Proyeksi Investasi Kebun Karet 10 Ha.....	98
Tabel 4.11 NPV Investasi Kebun Karet 10 Ha.....	100
Tabel 4.12 Kebutuhan Dana Pensiun Keuskupan Agung Palembang	106
Tabel 4.13 Sumber Dana Kelolaan Portofolio Investasi.....	109
Tabel 4.14 Alokasi Sumber Dana Investasi	110
Tabel 4.15 Skenario 1: Investasi Sektor Finansial dan Riil	111

Tabel 4.16 Laporan Keuangan Skenario 1	112
Tabel 4.17 Laporan Penerimaan dan Pengeluaran Skenario 1	113
Tabel 4.18 Skenario 2: Investasi Sektor Finansial dan Riil	115
Tabel 4.19 Laporan Keuangan Hasil Skenario 2.....	116
Tabel 4.20 Laporan Penerimaan dan Pengeluaran Skenario 2	117
Tabel 4.21 Perbandingan Hasil Skenario	118



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Relasi Antara Imbal Hasil dan Risiko.....	38
Gambar 4.1 Proporsi Aset Klien 2015	108



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Kuesioner Toleransi Risiko untuk Ekonom KAPal	130
Lampiran 2 Hasil Pengukuran Preferensi Toleransi Risiko Klien	136
Lampiran 3 Bunga Deposito Bank Komersial (2011 – 2015).....	136
Lampiran 4 Data Surat Utang Negara Seri FR0053 (2011 – 2015)	137
Lampiran 5 Data <i>Yearly Return</i> Saham	137
Lampiran 6 Data <i>Yerly Return</i> Emas (2011 – 2015)	142
Lampiran 7 <i>Capture Annual Historical Return, Expected Return</i> dan Portofolio Efisien pada Program <i>Modern Investment Theory Markowitz</i>	144