

TESIS

**ANALISIS *WEALTH MANAGEMENT*,
PERLINDUNGAN DAN PELESTARIAN ASET
PADA LEMBAGA KEUSKUPAN PANGKALPINANG**



YUDI KRISTIANTO

No. Mhs.: 13.5001941/PS/MM

PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN

PROGRAM PASCASARJANA

UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA

2015



UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
PROGRAM PASCASARJANA
PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN

PENGESAHAN TESIS

Nama : YUDI KRISTIANTO
Nomor Mahasiswa : 13.5001941/PS/MM
Konsentrasi : Keuangan
Judul Tesis : Analisis *Wealth Management*,
Perlindungan dan Pelestarian Aset
pada Lembaga Keuskupan Pangkalpinang

Nama Pembimbing

Tanggal

Tanda Tangan


Prof. Dr. J. Sukmawati Sukamulja, M.M. 17 September 2015



UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
PROGRAM PASCASARJANA
PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN

PENGESAHAN TESIS

Nama : YUDI KRISTIANTO
Nomor Mahasiswa : 13.5001941/PS/MM
Konsentrasi : Keuangan
Judul Tesis : Analisis *Wealth Management*,
Perlindungan dan Pelestarian Aset
pada Lembaga Keuskupan Pangkalpinang

Nama Penguji (Ketua)	Tanggal	Tanda Tangan
Prof. Dr. J. Sukmawati Sukamulja, M.M.	12 Oktober 2015	

(Anggota)		
Dr. C. Handoyo Wibisono, M.M.		

(Anggota)		
Dr. I. Putu Sugiarta Sanjaya, S.E., M.Si.		

Ketua Program Studi



Mahestu Noviandra Krisjanti, M.Scib., Ph.D.

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA

Dengan ini saya menyatakan bahwa tesis ini merupakan karya pribadi dan bukan merupakan kutipan atau karya tulis yang ada sebelumnya. Semua yang tertulis, baik berupa data, teks, tabel, gambar, diagram, analisis, evaluasi, kesimpulan dan rekomendasi, kecuali yang secara tertulis dirujuk dalam tesis ini, adalah murni karya saya dan merupakan hasil kerja pribadi.

Yogyakarta, Oktober 2015



(Yudi Kristianto)

INTISARI

Penelitian ini dilakukan untuk menganalisis strategi *wealth management* pada lembaga Keuskupan Pangkalpinang. Penelitian berfokus pada pilar pertama *wealth management*, yaitu perlindungan dan pelestarian aset. Pemfokusan pilar pertama dilakukan atas dasar urgensi situasi aset dan pengelolaannya saat ini, pada lembaga Keuskupan Pangkalpinang.

Lewat penelitian *wealth management* ini, penulis ingin mengetahui **preferensi profil risiko** klien (Keuskupan Pangkalpinang) dalam kaitannya dengan pengambilan keputusan berinvestasi (pengelolaan kekayaan). Penulis juga ingin mengetahui bagaimana **strategi pengelolaan kekayaan** yang telah dilakukan klien selama ini, jika ditinjau dari sudut pandang pilar pertama *wealth management*. Terakhir, penulis ingin mengetahui apakah skenario yang akan ditawarkan, dapat meningkatkan **pertumbuhan aset** bersih klien, demi keberlangsungan klien di masa mendatang.

Langkah pertama dalam penelitian ini adalah pengisian kuesioner oleh klien, untuk mengetahui preferensi profil risiko klien. Lewat kuesioner tersebut, profil risiko klien dapat diketahui, apakah klien bertipe konservatif, semi moderat, moderat, semi agresif atau agresif. **Langkah kedua**, penulis menganalisis dan mengevaluasi laporan keuangan klien dan investasi apa saja yang selama ini dilakukan oleh klien. **Langkah ketiga**, berdasar pada profil risiko, situasi aset, dan investasi yang telah dilakukan klien, penulis selanjutnya memberikan rekomendasi skenario *wealth management* kepada klien.

Pada hasil pertama penelitian ini, diketahui bahwa klien memiliki preferensi profil risiko **moderat**. Tipe moderat adalah para investor yang berani mengambil risiko dalam berinvestasi, dengan tetap mempertimbangkan ekspektasi *return* yang akan diperoleh. Tingkat risiko tidak boleh melebihi ekspektasi *return*. **Hasil kedua**, pengelolaan kekayaan klien selama ini masih belum tepat, jika ditinjau dari sudut pandang pilar pertama *wealth management*. **Hasil ketiga**, skenario yang direkomendasikan penulis terbukti memberikan pertumbuhan aktivitas bersih sebesar 10% dan juga memberikan proteksi lewat asuransi. Pertumbuhan aset yang baik tersebut, dapat menjadi jaminan bagi keberlangsungan klien sebagai sebuah lembaga keagamaan *non profit oriented*.

Kata kunci: *wealth management*, investasi, risiko, *return*, profil risiko, aset, skenario investasi, perlindungan (*protection*), dan pelestarian (*preservation*).

ABSTRACT

This study was conducted to analyze the wealth management strategy in Pangkalpinang Diocese institution. The research was focus on the first pillar of wealth management, namely the protection and preservation of assets. The focus of the first pillar was based on the urgency of assets situation and its management today, in the institution of Pangkalpinang Diocese.

From this research, the author wanted to know **the preferences of the client risk profile** (Diocese of Pangkalpinang) in relation to the decision to invest (wealth management). The author also want knew how **the wealth management strategy** that has been done for this client, if viewed from the standpoint of the first pillar of wealth management. Lastly, the author wanted to determine whether the scenario that will be offered, can elevate the **growth of the net assets** of the client, for the continuation of the client in the future.

The first step in this research was a questionnaire filled by the client, to know the preferences of the client's risk profile. Through the questionnaire, the risk profile of the client can be identified, whether the type of the client was conservative, semi-moderate, moderate, semi-aggressive or aggressive. **The second step**, the author was analyze and evaluate the client's financial statements and any investments that have been made by the client. **The third step**, based on the risk profile, asset situation, and the investments that have been made the client, the author recommended further provides wealth management scenarios to the client.

In the first results of this study, it is known that the client has a moderate risk profile preferences. Moderate type of investors is someone who take risks in investing, keeping in mind the expectations of return that would be obtained. The risk level should not exceed the expected return. **The second result**, wealth management client for this is still not right, when viewed from the standpoint of the first pillar of wealth management. **The third result**, the author recommended a scenario proven to provide growth of net activity by 10% and also provide protection through insurance. Good asset growth, it can be a guarantee for the sustainability of the client as a religious institutions, non-profit oriented.

Keywords: wealth management, investment, risk, return, risk profile, asset, investment scenario, protection, and growth (preservation).

KATA PENGANTAR

Dari lubuk hati yang paling dalam, dan dengan segala kerendahan hati, penulis sampaikan puji dan syukur kepada Tuhan Yesus Kristus, atas segala rahmat dan cinta-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis ini dengan judul “**Analisis *Wealth Management*, Perlindungan dan Pelestarian Aset pada Lembaga Keuskupan Pangkalpinang**”. Pada proses penulisan tesis ini, sudah layak dan sepantasnya penulis sampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Mgr. Hilarius Moa Nurak, SVD selaku Uskup Keuskupan Pangkalpinang, yang telah memberikan kesempatan kepada penulis, untuk mempelajari manajemen keuangan di MM UAJY. Terima kasih atas segala doa dan motivasinya, selama proses studi di kota pelajar Yogyakarta.
2. Ibu Prof. Dr. J. Sukmawati Sukamulja, M.M., dosen pembimbing yang luar biasa, yang dengan sabar memberi bimbingan, memberi motivasi dan inspirasi dalam menyelesaikan tesis ini. Terima kasih atas kesempatan yang diberikan untuk mendalami tema *wealth management*, sebuah tema yang sangat menarik dan kontekstual bagi Keuskupan Pangkalpinang.
3. Para anggota dosen penguji, bapak Dr. C. Handoyo Wibisono, M.M. dan bapak Dr. I. Putu Sugiarta Sanjaya, S.E., M.Si. yang telah memberikan banyak masukan dalam proses penulisan tesis ini. Masukan tersebut semakin mempertajam pokok bahasan dalam penelitian ini.
4. Ketua Prodi MM: ibu Mahestu Noviandra Krisjanti, M.Scib., Ph.D. dan segenap staf admisi UAJY, yang telah membantu kelancaran administratif selama penulis menimba ilmu di kampus UAJY tercinta.

5. Bpk. Damian Rahardi, selaku ekonom Keuskupan Pangkalpinang. Terima kasih atas kesediaannya untuk mengirimkan data keuangan keuskupan, serta memberikan banyak informasi dalam penulisan tesis ini.
6. Civitas akademika MM UAJY angkatan 2013 dan 2014, yang telah berjuang bersama, serta saling memberi semangat dan dukungan positif.
7. Kedua orang tua tercinta, yang tak jemu-jemunya memberikan dukungan doa, nasehat dan motivasi kepada penulis.
8. Semua pihak, baik secara langsung maupun tidak, yang telah membantu penulis dalam proses penyelesaian tesis ini.

Penulis menyadari, bahwa masih banyak kekurangan yang terdapat dalam tesis ini. Saran dan kritik diharapkan penulis, demi perbaikan-perbaikan pada masa yang akan datang. Semoga tesis ini bermanfaat, bagi semua pihak yang berkepentingan dengan tema *wealth management*. AMDG

Yogyakarta, Medio Oktober 2015

Penulis,


Yudi Kristianto

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.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR DIAGRAM.....	xiii
DAFTAR RUMUS	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Perumusan Masalah.....	7
C. Tujuan Penelitian	9
D. Manfaat Penelitian	10
E. Keaslian Penelitian.....	10
F. Sistematika Penulisan.....	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	13
A. Konsep <i>Profiling</i> dan Profil Risiko	13
B. Konsep Risiko	15
C. Konsep Tiga Pilar <i>Wealth Management</i>	20
D. Konsep Pilar 1: Perlindungan dan Pelestarian Aset.....	22
E. Teori Portofolio Markowitz.....	40
F. Analisis Nilai Waktu Uang (<i>Time Value of Money</i>)	42
G. Kerangka Berpikir Pemecahan Masalah.....	46

BAB III METODOLOGI PENELITIAN	48
A. Pengukuran Preferensi Risiko Klien.....	48
B. Pengumpulan Data	49
C. Teknik Analisis dan Evaluasi Data.....	50
D. Pengembangan Skenario Rekomendasi	52
E. Teknik Pengolahan Data	54
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	55
A. Profil Keuskupan Pangkalpinang	55
B. Analisis dan Evaluasi Data.....	61
1. Data Keuangan dan Alokasi Aset Klien	61
2. Beberapa Jenis Investasi dan Asuransi yang Ditawarkan Penulis.....	73
3. Seleksi Investasi dengan <i>Software Invest</i> Portofolio Markowitz	97
4. Penggolongan Portofolio Investasi Berdasarkan Profil Risiko	110
C. Pembahasan Hasil Analisis	114
1. Pemilihan Hasil Portofolio Investasi dan Alasannya	114
2. Skenario Portofolio Investasi Penulis	118
3. Hasil Skenario dan Perubahannya Terhadap Aset Bersih Klien	125
4. Pembahasan Laporan Keuangan dari Masing-masing Skenario	134
D. Rekomendasi Untuk Klien	140
BAB V KESIMPULAN, IMPLIKASI PENELITIAN DAN SARAN	144
A. Kesimpulan	144
B. Implikasi Penelitian.....	151
C. Saran	152
DAFTAR PUSTAKA	154
LAMPIRAN.....	156

DAFTAR TABEL

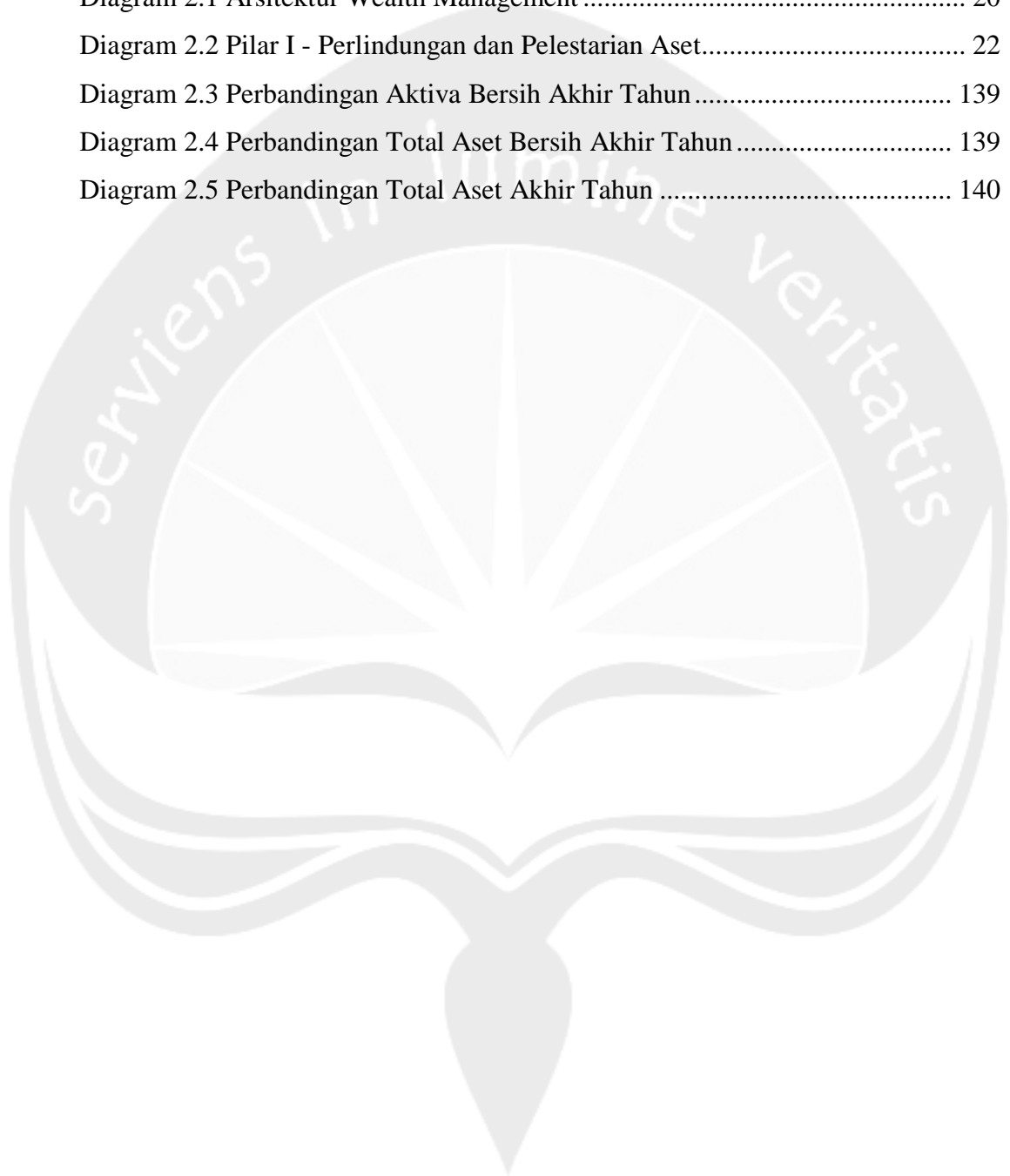
Tabel 4.1 Laporan Posisi Keuangan.....	61
Tabel 4.2 Laporan Aktivitas.....	62
Tabel 4.3 Laporan Alokasi Aset.....	64
Tabel 4.4 Investasi Klien Sebelum Dikelola Penulis	72
Tabel 4.5 Simulasi Investasi Galeri ATM.....	86
Tabel 4.6 Perhitungan Kenaikan Penerimaan Bersih Galeri ATM.....	87
Tabel 4.7 Simulasi Investasi Minimarket Indomaret	90
Tabel 4.8 Perhitungan Kenaikan Penerimaan Bersih Indomaret	91
Tabel 4.9 Daftar Investasi yang Ditawarkan Penulis	93
Tabel 4.10 Daftar Asuransi yang Ditawarkan Penulis	97
Tabel 4.11 Hasil Portofolio Efisien dari Software Investasi	106
Tabel 4.12 Perhitungan Pengurangan Aset Untuk Alokasi Skenario Investasi .	116
Tabel 4.13 Pembagian Aset Bersih Untuk Alokasi Skenario Investasi	116
Tabel 4.14 Skenario I Perlindungan dan Pelestarian Aset	119
Tabel 4.15 Skenario II Perlindungan dan Pelestarian Aset.....	121
Tabel 4.16 Laporan Posisi Keuangan Skenario I.....	126
Tabel 4.17 Laporan Aktivitas Skenario I.....	127
Tabel 4.18 Laporan Alokasi Aset Skenario I.....	129
Tabel 4.19 Laporan Posisi Keuangan Skenario II.....	130
Tabel 4.20 Laporan Aktivitas Skenario II.....	131
Tabel 4.21 Laporan Alokasi Aset Skenario II.....	133
Tabel 4.22 Perbandingan Persentase Pertumbuhan Aset Bersih.....	138
Tabel 4.23 Perbandingan Pilihan Nomor 5 dan 6	142

DAFTAR GAMBAR

Gambar 4.1 Data <i>Yearly Return</i> Masing-masing Jenis Investasi Keuangan.....	98
Gambar 4.2 Data <i>Expected Return</i> , <i>Std. Deviation</i> , dan <i>Correlation Matrix</i> dari Masing-masing Jenis Investasi Keuangan	100
Gambar 4.3 Data Portofolio <i>Expected Returns</i> , <i>Std. Diviation</i> , dan Persentase Modal untuk Masing-masing Jenis Investasi yang Terseleksi.....	103

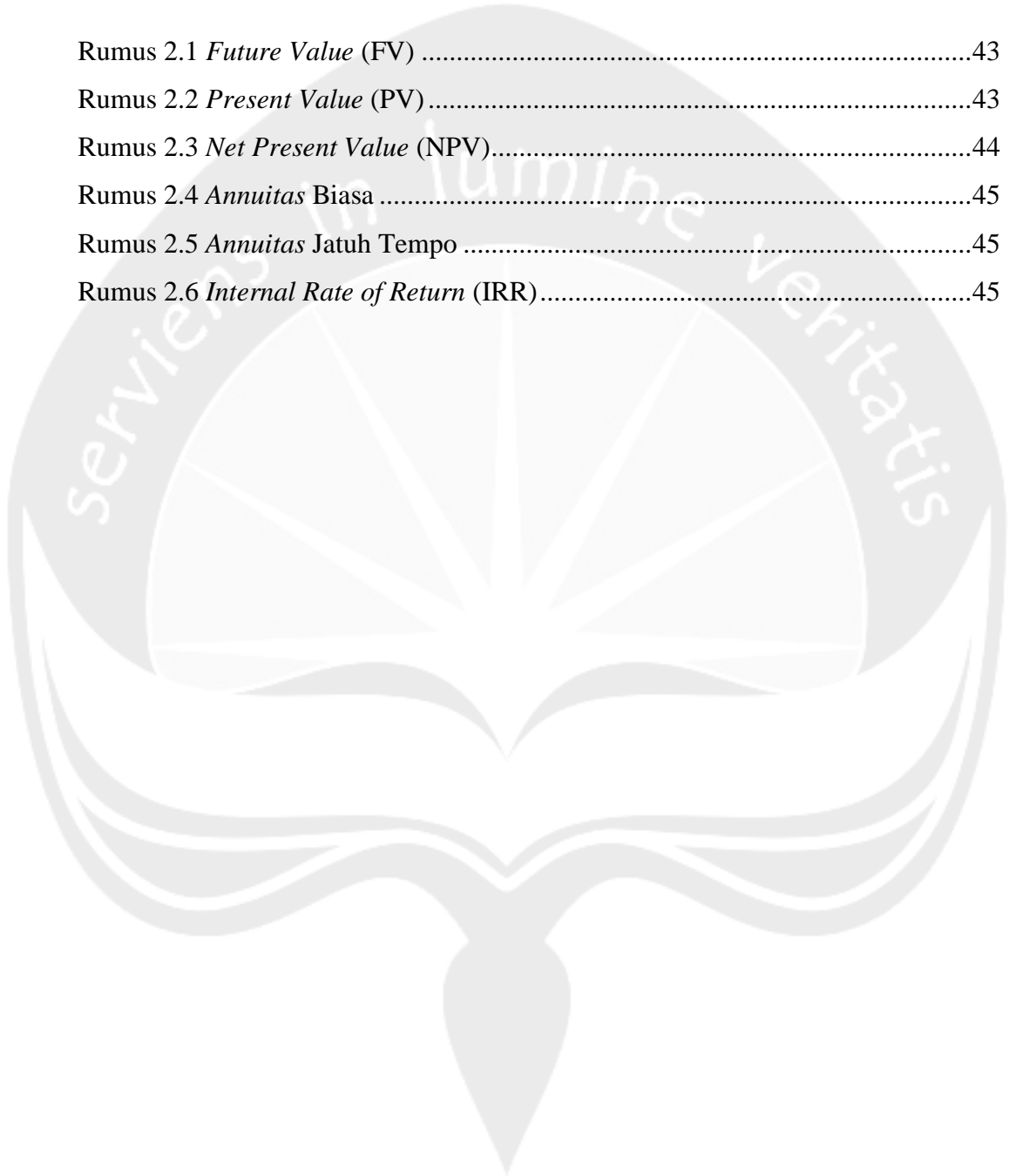
DAFTAR DIAGRAM

Diagram 2.1 Arsitektur Wealth Management	20
Diagram 2.2 Pilar I - Perlindungan dan Pelestarian Aset.....	22
Diagram 2.3 Perbandingan Aktiva Bersih Akhir Tahun	139
Diagram 2.4 Perbandingan Total Aset Bersih Akhir Tahun	139
Diagram 2.5 Perbandingan Total Aset Akhir Tahun	140



DAFTAR RUMUS

Rumus 2.1 <i>Future Value</i> (FV)	43
Rumus 2.2 <i>Present Value</i> (PV)	43
Rumus 2.3 <i>Net Present Value</i> (NPV).....	44
Rumus 2.4 <i>Annuitas Biasa</i>	45
Rumus 2.5 <i>Annuitas Jatuh Tempo</i>	45
Rumus 2.6 <i>Internal Rate of Return</i> (IRR).....	45



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Kuesioner Toleransi Risiko Untuk Ekonom Keuskupan.....	156
Lampiran 2: Preferensi Risiko Klien Berdasar Pada Hasil Kuesioner Karya Grable dan Lytton.	161
Lampiran 3: Penggolongan Profil Risiko Berdasarkan <i>Score</i> Pengisian Kuesioner Karya Grable dan Lytton.....	161
Lampiran 4: Bunga Deposito Bank Komersil (2010-2014).....	162
Lampiran 5: Bunga Deposito Bank Perkreditan Rakyat (BPR) Utari (Ukabima Lestari) Tahun 2006-2014.....	162
Lampiran 6: Data Kupon Obligasi - YTM (<i>Yield to Maturity</i>) SUN FR-35 dan SUN FR-34 (2010-2014).....	163
Lampiran 7: Data <i>Yearly Return</i> Reksadana Tahun 2010-2014	163
Lampiran 8: Data <i>Yearly Return</i> Saham (2010-2014)	169
Lampiran 9: Data <i>Yearly Return</i> Valas Tahun 2010-2014.....	177
Lampiran 10: Data <i>Yearly Return</i> Emas/ Logam Mulia Tahun 2010-2014.....	179
Lampiran 11: Data Laporan Inflasi Indonesia (Indeks Harga Konsumen)	180
Lampiran 12: Data <i>BI Rate</i> Indonesia (2010-2014).....	182
Lampiran 13: Data Informasi Obligasi Negara di Pasar Sekunder	184
Lampiran 14: Profil SUN FR-34.....	186
Lampiran 15: Profil SUN FR-35.....	186