

## RINGKASAN

Penelitian ini menganalisis terkait kinerja investasi pada PT Asuransi Jiwa Taspen dengan menggunakan metode sharpe ratio. Hasil kinerja investasi berdasarkan sharpe ratio pada PT Asuransi Jiwa Taspen kemudian akan dibandingkan dengan kinerja investasi pada BPJS Ketenagakerjaan untuk melihat kinerja investasi mana yang lebih unggul di antara kedua perusahaan pengelola dana pensiun dan asuransi tersebut.

Berdasarkan hasil penelitian dan analisis data dengan perhitungan *Sharpe Ratio* menunjukkan bahwa: (1) Kinerja investasi pada PT Asuransi Jiwa Taspen berada pada posisi yang cukup baik dan memadai berdasarkan perhitungan nilai *Sharpe Ratio*, (2) Kinerja investasi pada BPJS Ketenagakerjaan berada pada posisi yang cukup baik dan memadai berdasarkan perhitungan nilai *sharpe ratio*, (3) Kinerja investasi PT Asuransi Jiwa Taspen lebih unggul dibanding BPJS Ketenagakerjaan dengan nilai sharpe yang lebih tinggi.

Implikasi dari kesimpulan di atas yaitu, kinerja investasi pada PT Asuransi Jiwa Taspen lebih unggul dibanding BPJS Ketenagakerjaan, salah satunya disebabkan karena BPJS Ketenagakerjaan memiliki strategi investasi yang lebih agresif dibanding PT Asuransi Jiwa Taspen dengan proporsi yang cukup besar pada aset yang memiliki volatilitas tinggi. Hal ini membuat tingkat risiko BPJS Ketenagakerjaan lebih tinggi dibanding PT Asuransi Jiwa Taspen, yang apabila tingkat risikonya dibandingkan dengan tingkat *returnnya* menunjukkan bahwa kinerja investasi BPJS Ketenagakerjaan berada di bawah PT Asuransi JiwaTaspen.. Namun, meskipun kinerja investasi PT Asuransi Jiwa Taspen lebih unggul dibanding BPJS Ketenagakerjaan, kinerja investasi kedua perusahaan tersebut masih berada pada posisi yang cukup baik dan memadai. Salah satu faktornya yaitu karena diversifikasi portofolio yang dilakukan, sehingga risiko investasi tersebar ke beberapa instrumen yang memungkinkan untuk meminumkan risiko yang dapat terjadi.

**Kata Kunci:** *Kinerja Investasi, Sharpe Ratio, diversifikasi portofolio, dana pensiun, dana asuransi*

## **SUMMARY**

*This research analyzes the investment performance of PT Asuransi Jiwa Taspen using the sharpe ratio method. The results of investment performance based on the sharpe ratio of PT Asuransi Jiwa Taspen will then be compared with the investment performance of BPJS Ketenagakerjaan to see which investment performance is superior between the two pension and insurance fund management companies.*

*Based on the results of research and data analysis data with Sharpe Ratio calculation shows that: (1) Investment performance at PT Asuransi Jiwa Taspen is in a fairly good and adequate position based on the calculation of the Sharpe Ratio value based on the calculation of the Sharpe Ratio value, (2) Investment performance at BPJS Employment is in a position that is quite good and adequate based on the calculation of sharpe ratio value, (3) The investment performance of PT Asuransi Jiwa Taspen is superior to BPJS Employment with a higher sharpe value.*

*The implication of the above conclusion is that the investment performance of PT Asuransi Jiwa Taspen is superior to BPJS Ketenagakerjaan, one of which is because BPJS Ketenagakerjaan has a more aggressive investment strategy than PT Asuransi Jiwa Taspen with a large proportion of assets that have high volatility. This makes BPJS Ketenagakerjaan's risk level higher than PT Asuransi Jiwa Taspen, which if the level of risk is compared to the level of return shows that BPJS Ketenagakerjaan's investment performance is below PT Asuransi Jiwa Taspen. However, even though the investment performance of PT Asuransi Jiwa Taspen is superior to BPJS Ketenagakerjaan, the investment performance of the two companies is still in a fairly good and adequate position. One of the factors is due to the portfolio diversification carried out, so that investment risk is spread over several instruments that make it possible to minimize the risks that can occur.*

**Keyword:** *Investment Performance, Sharpe Ratio, Portofolio Diversification, Pension Fund, Insurance Fund*