BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Penelitian

Setiap orang mempunyai harapan untuk hidup dan berumur panjang. Hal itu terbukti dengan meningkatnya umur rata-rata manusia. Karena umur manusia yang semakin panjang itu, maka mereka harus memikirkan cara bagaimana membiayai sisa hidupnya selama masa pensiunnya. Bagi seorang karyawan yang bekerja di sebuah perusahaan, kesejahteraan dan jaminan hidup menjelang masa pensiun akan mempengaruhi semangat kerja mereka. Dalam hal ini sangatlah wajar apabila perusahaan memberikan apa yang diinginkan karyawannya sebagai mitra kerja yang telah memberikan potensi terbaiknya dalam menjaga kemapanan perusahaan.

Untuk membiayai masa pensiun karyawan dilakukan dengan menyisihkan dana selama masa kerja karyawan, sehingga pada saat pensiun nanti dana dan penghasilan dari penanaman dana itu dapat dikembalikan kepada karyawan sebagai pengganti upah yang diperoleh.

Dengan demikian dana tersebut perlu dikelola dan pengelolaannya dengan membentuk suatu Lembaga Dana Pensiun yang mempunyai peranan penting ditinjau dari sudut ekonomi dan sosial. Pengelolaan dana pensiun haruslah profesional karena nasib para pensiun sangat tergantung kepada keberhasilan pengelolaan dana pensiun. Untuk itu banyak yang dapat dilakukan oleh dana pensiun dalam mengembangkan dana yang tersedia,

salah satunya diinvestasikan dalam investasi jangka panjang seperti obligasi. Sedangkan investasi jangka panjang itu sendiri dapat berupa :

1. Penyertaan dalam bentuk saham, obligasi dan surat berharga lainnya.
2. Dana untuk melunasi utang jangka panjang, atau dana khusus lainnya.
3. Aktiva lain-lain, seperti pembelian tanah dengan rencana penggunaan dimasa yang akan datang.

Investasi dalam obligasi yaitu dengan membeli obligasi yang dikeluarkan oleh perusahaan lain. Adapun tujuannya adalah untuk penanaman modal dalam jangka panjang (lebih dari satu tahun), yaitu untuk memperoleh penghasilan yang teratur (tetap, kontinue) dari waktu ke waktu. Hal ini dimungkinkan oleh karena dengan memiliki obligasi akan selalu memperoleh penghasilan yang berupa bunga dalam jumlah tertentu (biasanya dalam bentuk prosentage) pada waktu-waktu tertentu pula.

Dengan pembelian obligasi maka akan timbul suatu masalah yaitu perbedaan antara **nilai investasi obligasi dengan nilai nominal** yang nanti pada saat jatuh tempo akan dilunasi oleh perusahaan yang mengeluarkan obligasi. Kemungkinan perbedaan ini disebabkan karena adanya kondisi perekonomian yang tidak stabil dan faktor-faktor lain yang mempengaruhi. Karena pembelian obligasi akan dibukukan seharga perolehannya yaitu sebesar harga kurs ditambah dengan biaya-biaya yang berhubungan dengan transaksi pembelian tersebut, maka selisih antara nilai investasi obligasi dengan nilai nominalnya harus diperhitungkan.

Selisih yang terjadi itu dapat berupa keuntungan maupun kerugian bagi si pembeli. Keuntungan ataupun kerugian tersebut harus dibagi-bagi atau dibebankan pada masing-masing periode sepanjang umur obligasi sampai pada hari jatuh temponya. Pembebanan ini dilakukan pada setiap akhir periode ke dalam perkiraan ***pendapatan bunga obligasi,*** sebab perkiraan ini yang menampung semua penghasilan yang berasal dari investasi obligasi. Dari pembebanan tersebut dapat kita hitung berapa pendapatan bunga yang sebenarnya diterima oleh pemegang obligasi selama umur obligasi.

Berdasarkan uraian tersebut diatas, penulis merasa tertarik untuk melakukan penelitian lebih lanjut mengenai obligasi yang dimiliki **Dana Pensiun Telkom** khususnya mengenai nilai investasi obligasi dan pendapatan bunga, maka judul yang diajukan adalah :

"PENGARUH NILAI INVESTASI JANGKA PANJANG TERHADAP PENDAPATAN BUNGA OBLIGASI PADA DANA PENSIUN TELKOM BANDUNG."

1.2 Maksud dan Tujuan

Maksud dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh nilai investasi jangka panjang terhadap pendapatan bunga obligasi pada Dana Pensiun Telkom.

Adapun tujuannya adalah sebagai berikut :

1. Mempelajari dan meneliti perlakuan terhadap selisih nilai investasi obligasi dengan nilai nominal pada Dana Pensiun Telkom.

2. Mengetahui pengaruh selisih nilai investasi dengan nilai nominal tehadap pendapatan bunga obligasi pada Dana Pensiun Telkom.

1.3 Kegunaan Penelitian

Dengan panelitian ini penulis mengharapkan dapat :

1. Memberikan informasi mengenai pengaruh nilai investasi jangka panjang terhadap pendapatan bunga obligasi pada Dana Pensiun Telkom.
2. Sebagai bahan masukan bagi Dana Pensiun Telkom dalam menginvestasikan dananya dalam bentuk obligasi.
3. Mengembangkan kemampuan penulis dalam menyusun karya ilmiah.

1.4 Metodologi Penelitian

Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode analisis deskriptif, dimana data yang diperoleh selama penelitian ini dianalisis kemudian diproses lebih lanjut dengan dasar teori yang ada.

Adapun teknik pengumpulan data sebagai berikut :

a. Field Research

- Wawancara yaitu mendapatkan data dan keterangan dengan cara mengajukan pertanyaan terstruktur untuk dijawab oleh pihak berwenang yang terkait dengan pokok pembahasan.
- Dokumentasi yaitu mendapatkan informasi dan keterangan dari data yang diberikan oleh pihak yang berwenang dalam perusahaan.

b. Library Research

Mengumpulkan buku-buku dan bahan-bahan lainnya yang berhubungan dengan permasalahannya yang diuraikan guna mendapatkan data teoritis yang akan dijadikan bahan pertimbangan dalam pemecahan masalah.

1.5 Pembatasan Masalah

Berdasarkan latar belakang tersebut diatas, maka penulis akan membahas masalah yang dibatasi sebagai berikut :

1. Bagaimana perlakuan selisih nilai nominal dengan nilai investasi jangka panjang (nilai perolehan obligasi) yang dilakukan Dana Pensiun Telkom.
2. Bagaimana pengaruhnya perlakuan selisih tersebut terhadap pendapatan bunga obligasi (tidak memperhitungkan bunga efektif) Dana Pensiun Telkom.

1.6 Lokasi dan Waktu Penelitian

Penelitian dilakukan di Dana Pensiun Telkom yang berlokasi di Jl.Surapati No. 151 Bandung, dari bulan Juni 2000 sampai dengan bulan Agustus 2000.

1.7 Sistematika Penulisan

Adapun sistematika penulisan yang akan penulis uraikan terdiri dari beberapa bab :

BAB I. PENDAHULUAN

Pada bab ini akan diuraikan beberapa materi yang mempunyai hubungan dengan tema yang diambil antara lain adalah tentang Latar Belakang

Penelitian, Maksud dan Tujuan Penelitian, Kegunaan Penelitian, Metodologi Penelitian, Pembatasan Masalah, dan Sistematika Penulis.

BAB II. TINJAUAN PUSTAKA

Dalam bab ini membahas tentang tinjauan secara umum yang melandasi tema laporan. Terutama teori-teori yang memiliki keterkaitan dengan investasi obligasi dan pendapatan bunga obligasi.

BAB III. DATA HASIL PENELITIAN

Bab ini membahas tentang Sejarah Singkat Dana Pensiun Telkom, Struktur Organisasi, Aktivitas Dana Pensiun Telkom, dan Data-data dari Hasil Penelitian.

BAB IV. ANALISIS HASIL PENELITIAN

Merupakan uraian dari pembahasan tentang pengaruh selisih nilai investasi dengan nilai nominal terhadap pendapatan bunga obligasi.

BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN

Merupakan kesimpulan dan ringkasan dari hal-hal yang telah diuraikan pada bab-bab sebelumnya, dan saran-saran yang akan disampaikan yang diharapkan dapat berguna bagi seluruh pihak yang terkait.