

**OPTIMALISASI PORTOFOLIO INVESTASI DANA PENSIUN:
PENERAPAN *MODERN PORTFOLIO THEORY* DAN *CARHART FOUR-
FACTOR MODEL***

Tugas Akhir Magang

**Disusun dan diajukan untuk memenuhi syarat ujian akhir
guna memperoleh gelar Sarjana Strata-1 di Program Studi Manajemen
Fakultas Ekonomi, Universitas Islam Indonesia**

Disusun oleh:

**Nama : Pralapita Shabira
No. Mahasiswa : 15311381
Program Studi : Manajemen**

**UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA YOGYAKARTA
PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
2019**

PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME

PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME

Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam laporan magang ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan orang lain untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam referensi. Apabila kemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar, saya sanggup menerima hukuman/sanksi apapun sesuai peraturan yang berlaku.

Yogyakarta, 15 Oktober 2019

Penulis,



Pralapita Shabira

LAPORAN MAGANG

OPTIMALISASI PORTOFOLIO INVESTASI DANA PENSIUN: PENERAPAN *MODERN PORTFOLIO THEORY* DAN *CARHART FOUR- FACTOR MODEL*



Disusun oleh:

Nama : Pralapita Shabira
No. Mahasiswa : 15311381
Program Studi : Manajemen

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA YOGYAKARTA**

2019

LAPORAN MAGANG

OPTIMALISASI PORTOFOLIO INVESTASI DANA PENSIUN:
PENERAPAN *MODERN PORTFOLIO THEORY* DAN *CARHART FOUR-
FACTOR MODEL*



Disusun oleh:

Nama : Pralapita Shabira
No. Mahasiswa : 15311381
Program Studi : Manajemen

PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA YOGYAKARTA
2019

HALAMAN PENGESAHAN LAPORAN MAGANG

Judul : Optimalisasi Portofolio Investasi Dana Pensiun :
Penerapan *Modern Portfolio Theory* dan *Carhart Four
Factor Model*

Nama Mahasiswa : Pralapita Shabira

NIM : 15311381

**TUGAS AKHIR INI TELAH DIPERIKSA DAN DISETUJUI UNTUK
DIUJIKAN**

Yogyakarta, 15 Oktober 2019

Pembimbing



KATIYA NAHDA, S.E., M.Sc.

HALAMAN PENGESAHAN
TUGAS AKHIR

HALAMAN PENGESAHAN

TUGAS AKHIR

**OPTIMALISASI PORTOFOLIO INVESTASI DANA PENSUN :
PENERAPAN *MODERN PORTFOLIO THEORY* DAN *SINGLE INDEX
MODEL***

Nama Mahasiswa : Naufal Wildani
NIM : 15311390

**TUGAS AKHIR INI TELAH DIUJIKAN
PADA TANGGAL: 26 November 2019**

Nama Penguji:

1. Arif Singapurwoko, S.E., M.B.A
2. Katiya Nahda, S.E., M.Sc.

Tanda Tangan

.....
.....

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi



Di
Dekan Sriyana, M.Si

ABSTRAK

Judul : Optimalisasi Portofolio Investasi Dana Pensiun : Penerapan *Modern Portfolio Theory* dan *Carhart Four Factor Model*

Nama : Pralapita Shabira
Mahasiswa

NIM : 15311381

Tujuan kegiatan magang ini adalah untuk menggali pengalaman dan pengetahuan mengenai strategi investasi dan profil portofolio investasi Dana Pensiun Syariah Muhammadiyah dan konsep *Modern Portfolio Theory* dan *Carhart Four Factor Model* dalam membangun portofolio optimal pada Dana Pensiun Syariah Muhammadiyah.

Hasil dari kegiatan magang berupa informasi mengenai strategi investasi dan profil portofolio investasi Dana Pensiun Syariah Muhammadiyah dan penerapan dari konsep *Modern Portfolio Theory* didukung dengan *Carhart Four Factor Model* yang dapat menjadi alternatif dalam membangun portofolio yang optimal. Portofolio optimal yang dimaksud merupakan portofolio yang dapat menghasilkan tingkat keuntungan minimal sesuai Arahan Investasi pada tingkat risiko tertentu. Penerapan teori dan model yang digunakan mengalami beberapa hambatan.

Hambatan ini disebabkan oleh adanya Peraturan Otoritas Jasa Keuangan (POJK) terkait alokasi dana investasi pada aset Surat Berharga Negara (SBN) sebesar 30%. Selain itu, data yang digunakan merupakan data tahunan yang mencerminkan nilai dan aliran kas masuk dari masing-masing aset investasi dalam portofolio pada akhir tahun, sehingga terdapat kemungkinan bias dalam pengolahan data untuk hasil analisis akibat perbedaan periode *holding* atas masing-masing aset penyusun portofolio. Selibhnya, penerapan konsep *Modern Portfolio Theory* dan *Carhart Four Factor Model* dapat menjadi alternatif solusi bagi Dana Pensiun Syariah Muhammadiyah dalam membangun portofolio yang optimal.

Kata Kunci : Strategi Investasi, Manajemen Portofolio, *Modern Portfolio Theory*, dan *Carhart Four Factor Model*

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah SWT atas segala karunia rahmat dan hidayahNya sehingga penulis dapat menyelesaikan pelaksanaan magang beserta laporannya. Shalawat serta salam semoga selalu dilimpahkan kepada Allah SWT dan kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW beserta keluarga dan para sahabatnya, dan karena syafatnya kita dapat hijrah dari zaman kegelapan menuju zaman yang diridhoi oleh Allah SWT.

Penyusunan laporan tugas akhir magang yang berjudul “**Optimalisasi Portofolio Investasi Dana Pensiun : Penerapan *Modern Portfolio Theory* dan *Carhart Four Factor Model***” sebagai tugas akhir yang merupakan syarat untuk meraih gelar Sarjana Strata S-1 pada Jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Islam Indonesia. Dalam penyusunan laporan ini, penulis menyadari masih banyak terdapat kelemahan dan kekurangan, sehingga segala bentuk kritik dan saran yang membangun sangat diharapkan penulis demi kesempurnaan laporan penelitian ini. Semoga penelitian ini dapat bermanfaat bagi diri penulis dan pihak – pihak terkait lainnya.

Dalam penulisan laporan magang ini penulis tidak lupa pula mengucapkan rasa terimakasih yang sebesar – besarnya kepada:

1. Allah SWT, atas berkat rahmat dan hidayahNya serta kesehatan yang telah dilimpahkanNya kepada penulis selama menulis sehingga penelitian ini dapat diselesaikan.

2. Bapak Dr. Jaka Sriyana, S.E., M.Si, Ph.D selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia.
3. Bapak Anjar Priyono, S.E., M.Si, Ph.D selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonnomi Universitas Islam Indonesia.
4. Ibu Katiya Nahda, S.E., M.Sc selaku Dosen Pembimbing atas segala perhatian dan pengertiannya selama ini dalam memberikan bimbingan dengan sabar serta memberikan ilmu-ilmu yang bermanfaat bagi penulis.
5. Bapak Arif Singapurwoko, S.E., M.B.A selaku Dosen Fakultas Ekonomi UII atas segala bantuan dan perhatiannya dalam kesuksesan pelaksanaan program magang bagi penulis.
6. Bapak Jamaludin Joyoadikusumo dan Bapak Dede Haris Sumarno selaku direktur dan wakil direktur Dana Pensiun Syariah Muhammadiyah atas kesedian dan kerendahan hatinya dalam menerima penulis untuk melaksanakan program magang di Dana Pensiun Syariah Muhammadiyah.
7. Bapak Santosa selaku staf investasi sekaligus penyelia atas bantuan, kerjasama, dan kebaikannya terhadap penulis selama proses magang berlangsung.
8. Seluruh staf yang ada di Dana Pensiun Syariah Muhammadiyah, meliputi Mbak Fitri, Mbak Qiya, Mbak Ijah, Mbak Marin, Mbak Hesti, Pak Aris, Pak Amin, dan Pak Untung atas kebaikan, keramahan, dan canda tawanya selama pelaksanaan program magang berlangsung.

9. Kedua orang tua tercinta, Bapak Banowo Setyo Samodra dan Ibu Lulu Novina Ristiani atas curahan kasih sayang, perhatian, pengertian dan doa-doa yang tiada henti selalu dipanjatkan untuk penulis.
10. Adik tercinta Aqila Prasyatami, Radhiyya Husnasita dan M Farras Mahastrayuga yang telah memberikan perhatian, kasih sayang dan doa yang selalu dipanjatkan bagi penulis. Semoga kesuksesan selalu mengiringi kalian.
11. Semua saudara tercinta atas dukungan, kasih sayang, semangat dan doa-doa yang dipanjatkan untuk kesuksesan penulis dalam menyelesaikan perkuliahan ini.
12. Sahabat rasa saudara yang terkasih, Dienda Sesiara dan Yayang Mustika atas dukungan, kasih sayang, doa dan perhatiannya selama ini yang telah menemani penulis di masa senang maupun susah selama 7 tahun ini.
13. Grup #KoncoPlastik, Nopal, Bella, Almira, Tiara, Baguscoro, Duki, Ardin, Bayu, Yudha dan Rizky Pagar selaku sahabat dan teman terkasih atas semangat dan kasih sayang yang telah menemani penulis selama hampir 4 tahun masa perkuliahan ini.
14. Grup #BAE, Almira, Alin, Icha, Defira, Bintang, Omen, Naufaldy, Ricky, dan Satria atas kehangatan, canda tawa, dukungan dan semangat yang telah diberikan kepada penulis.
15. Neng-neng geulis, Lilis Yulianti, Nurul Fadhillah, RR. Anggraeni atas limpahan perhatian penuh kasih sayang dan dukungan yang diberikan kepada penulis semasa perkuliahan.

16. Teman-teman lainnya yang tidak bisa disebutkan satu persatu atas semangat dan dukungannya. Sukses selalu!

Yogyakarta, 15 Oktober 2019

Penulis

Pralapita Shabira