

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*