

***Forming Optimal Portfolio using Markowitz Model on LQ-45 Index and
Jakarta Islamic Index as Basic Investment Decision***

By Syifa Adhani Mulya

ABSTRACT

The purpose of this research is to know the stocks that can be formed as a combination of the optimal portfolio with the proportion of funds of each shares by using Markowitz Model. The research was conducted on the stock indices LQ-45 and JII. The population that used in this research is the entire company listed on the LQ-45 stock index, which is 45 companies from February 2017 – July 2019 and on JII as many as 30 companies from June 2017 – November 2019. The results showed that there were 14 shares with portofolio expected return of 1.55% and a risk of 2.13% on the LQ-45 index and 10 shares on JII with portofolio expected return of 1.61% and a risk of 3.49% that could form as an optimal portfolio.

Keywords: Return, Risk, Markowitz Model, Optimal Portfolio

Pembentukan Portofolio Optimal Pada Indeks Saham LQ-45 dan JII dengan Model Markowitz Sebagai Dasar Keputusan Investasi

Oleh Syifa Adhani Mulya

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini dilakukan adalah untuk mengetahui saham-saham yang dapat terbentuk sebagai kombinasi portofolio optimal dengan proporsi dana masing-masing saham tersebut dengan menggunakan Model Markowitz. Penelitian ini dilakukan pada indeks saham LQ-45 dan JII. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan yang terdaftar pada indeks saham LQ-45, yaitu sebanyak 45 perusahaan periode Februari 2017 – Juli 2019 dan pada JII sebanyak 30 perusahaan periode Juni 2017 – November 2019. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa terdapat 14 saham dengan *expected return* portofolio 1.55% dan risiko 2.13% pada indeks saham LQ-45 dan 10 saham pada JII dengan *expected return* portofolio 1.61% dan risiko 3.49% yang dapat terbentuk sebagai portofolio optimal.

Kata Kunci: Return, Risiko, Model Markowitz, Portofolio Optimal