

## **ABSTRACT**

### **CONSTRUCTING OPTIMAL STOCK PORTFOLIO WITH HARRY MARKOWITZ MODEL ON JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)**

16/402421/PEK/21956

The aim of this study is to find an optimization portfolio by using Harry Markowitz model. Where this study used monthly closing prices of companies that are listed in Jakarta Islamic Index (JII) for the period of June 2013 to May 2018 have been considered. A quantitative approach is adopted in this study.

Markowitz portfolio framework defines risk of portfolio as the variance of the return and seek the weight of portfolio with the highest expected return. Furthermore, for given expected return level, a rational investor will choose the portfolio with a lower risk. The ability of portfolio manager or the professionals involved in sharia capital market will determine the performance of sharia capital market.

The result showed that the optimum portfolio consists of seven stocks selected with code of ADRO, ICBP, INCO, PTBA, TLKM, UNTR, and UNVR. While the option to minimize the risk in this study, the combinations stock yield are 0.51% ANTM, 5.23% ASII, 2.25% ICBP, 6.43% INCO, 0.72% PTBA, 27.46% TLKM, 20.72% UNTR, and 36.67% UNVR. This study will be useful for policy makers, investors, and other financial market participants.

**Keywords-** Return, Standard Deviation, Optimum Portfolio, Efficient Frontier, Harry Markowitz Model, Jakarta Islamic Index.

## ABSTRAK

### MENYUSUN PORTOFOLIO SAHAM OPTIMAL MENGUNAKAN MODEL HARRY MARKOWITZ DI JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)

16/402421/PEK/21956

*Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menemukan portofolio yang optimal dengan menggunakan model Harry Markowitz. Dimana penelitian ini menggunakan harga penutupan bulanan dari perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) untuk periode Juni 2013 hingga Mei 2018 yang telah dipertimbangkan. Pendekatan kuantitatif digunakan dalam penelitian ini*

*Kerangka kerja portofolio Markowitz mendefinisikan risiko portofolio sebagai varians return, dan mencari bobot portofolio dengan return tertinggi yang diharapkan. Selanjutnya, untuk tingkat return yang diharapkan, investor yang rasional akan memilih portofolio dengan risiko lebih rendah. Kemampuan manajer portofolio atau profesional yang terlibat dalam pasar modal syariah akan menentukan kinerja pasar modal syariah*

*Hasil penelitian menunjukkan bahwa portofolio yang optimal terdiri dari tujuh saham pilihan dengan kode ADRO, ICBP, INCO, PTBA, TLKM, UNTR, dan UNVR. Sedangkan opsi untuk meminimalkan risiko dalam penelitian ini, menggunakan kombinasi hasil saham adalah ANTM 0,51%, ASII 5,23%, ICBP 2,25%, INCO 6,43%, PTBA 0,72%, TLKM 27,46%, UNTR 20,72%, dan UNVR 36,67%. Penelitian ini akan berguna bagi pembuat kebijakan, investor, dan pelaku pasar keuangan lainnya.*

*Kata kunci- Return, Standard Deviasi, Portfolio Optimal, Efficient Frontier, Harry Markowitz, Jakarta Islamic Index.*