

## INTISARI

### PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL PADA OBLIGASI KORPORASI MENGGUNAKAN MODIFIKASI METODE MARKOWITZ UNTUK INVESTOR PASIF

Oleh

Nurwahidah

13/351114/PPA/04122

Salah satu teori yang sering digunakan dalam membuat portofolio adalah teori Markowitz. Akan tetapi teori Markowitz banyak diaplikasikan pada portofolio saham dan masih sangat terbatas untuk instrumen berpendapatan tetap (*fixed-income instrument*). Akibatnya penggunaan teori Markowitz pada saham lebih terkenal dibanding penggunaan teori Markowitz pada *fixed-income instrument* seperti obligasi korporasi. Dengan demikian, masih sangat jarang ditemukan penelitian tentang optimasi portofolio obligasi korporasi menggunakan teori Markowitz. Dalam tesis ini akan dibahas tentang cara mengoptimalkan portofolio obligasi korporasi untuk investor pasif menggunakan modifikasi teori portofolio Markowitz dan akan dilakukan optimasi menggunakan *quadratic programming* untuk menentukan bobot portofolio.

**Kata Kunci:** Obligasi, portofolio, *quadratic programming*, *single index model*, Markowitz, *global minimum variance*, *tangency portfolio*, portofolio optimal.

## ABSTRACT

### ***OPTIMAL CORPORATE BONDS PORTFOLIO CONSTRUCTION USING MODIFICATION OF MARKOWITZ METHOD FOR PASSIVE INVESTOR***

By

Nurwahidah

13/351114/PPA/04122

Markowitz theory is one of theory that is always used to construct an asset portfolio. However, the application of this method is largely restricted to the construction of stock portfolio. The application Markowitz method to construct bond portfolio is very limited. Therefore, the application of Markowitz for stock portfolio is more popular than the application for bond portfolio. This thesis will discuss about a method to optimize corporate bond for passive investor using *quadratic programming* to determine the weight of each bond in portfolio.

**Keywords:** bonds, portfolio, *quadratic programming*, *single index model*, *Markowitz*, *global minimum variance*, *tangency portfolio*, optimal portfolio.