

Abstrak

Portofolio adalah proporsi dana yang disimpan pada sekumpulan aset finansial seperti saham, deposito, obligasi dan lain sebagainya yang akan memberikan *return* maksimal atau resiko minimal. Portofolio yang dibahas dalam tugas akhir ini adalah portofolio saham. Pada umumnya metode *Mean-Variance* digunakan untuk mendapatkan portofolio optimal dengan mempertimbangkan dua parameter yaitu nilai harapan *return* dan variansi *return* (risiko). Dua parameter tersebut nilainya tidak diketahui secara pasti dan biasanya diestimasi dari data historis sehingga memungkinkan adanya *error* dan menghasilkan kinerja yang kurang baik. Untuk memperbaiki kinerja portofolio, dalam Tugas Akhir ini nilai harapan *return* dan variansi *return* dihitung dengan melibatkan *Ellipsoidal Uncertainty Set*. Berdasarkan hasil pengujian, portofolio yang melibatkan *Ellipsoidal Uncertainty Set* menghasilkan kinerja yang lebih baik yang diukur berdasarkan nilai *return* portofolio rata-rata dan *sharpe ratio*.

Kata Kunci – Markowitz mean-variance, portofolio, ellipsoidal uncertainty set , return portofolio