

ABSTRAK

Portofolio adalah kombinasi atau gabungan dari berbagai instrumen aset investasi. Berdasarkan teori portofolio Markowitz, risiko dapat diminimumkan melalui diversifikasi dan mengkombinasikan berbagai instrumen aset investasi kedalam portofolio. Salah satu metode yang digunakan untuk meminimumkan risiko adalah *Mean Variance*. Akan tetapi, solusi dari metode *Mean Variance* memungkinkan untuk menghasilkan bobot portofolio ekstrim, khususnya ketika jumlah aset yang diinvestasikan cukup banyak. Untuk memperbaiki kekurangan tersebut digunakan metode *Homogeneous Constraints* dengan nilai α sebagai parameter yang digunakan untuk menentukan *range* bobot optimal. Hasil dari penelitian ini dapat menghasilkan portofolio dengan *return*, risiko serta *sharpe ratio* yang lebih baik dari portofolio *Mean Variance* terhadap perubahan risiko pasar.

Kata kunci: Portofolio, *Mean Variance*, *Homogeneous Constraints*.