

ABSTRAK

CUN SIN, *Penerapan Model Markowitz di Bursa Efek Jakarta pada Triwulan II 1998*

Judul skripsi ini lahir dari rasa keingintahuan (*curiosity*) yang besar pada diri penulis mengenai bagaimana menerapkan *model Markowitz* di salah satu bursa efek kita, *Bursa Efek Jakarta*

Skripsi ini menguraikan dan menjelaskan langkah-langkah yang menurut *Harry M. Markowitz* seharusnya dijalankan oleh setiap investor di bursa efek, mulai dari mengidentifikasi saham-saham yang memperoleh *gain* pada periode tertentu di masa lampau hingga menentukan komposisi portofolio yang optimal baginya.

Dari *288 saham* yang diamati oleh penulis, hanya *40 saham* saja yang berhasil mencetak *gain*. Lalu, dari 40 saham itu, hanya terdapat *9 saham yang efisien* atas dasar nilai *expected return* dan nilai standar deviasi-nya. Selanjutnya, dilakukan penghitungan *korelasi antar return saham yang efisien* tersebut dan pengidentifikasian *portofolio-portofolio sudut* dengan teknik *matematika quadratic programming* yang diselesaikan dengan metode *kondisi Kuhn-Tucker*. Terakhir, diberikan *contoh penentuan komposisi portofolio yang optimal bagi seorang investor* atas dasar *preferensinya terhadap return dan risiko*

Akhirnya, penulis mengajukan beberapa *saran* yang terutama berkaitan dengan *pembatasan masalah* dan *kelanjutan penelitian* yang sekiranya dapat dijadikan sebagai *bahan penelitian lanjutan* oleh peneliti-peneliti lain.