

## **ABSTRAK**

Penelitian ini memiliki latar belakang pemilihan saham yang dipakai dari bisnis indeks 27 yang dimana dalam pembuatan konstituen BISNIS-27 berdasarkan kriteria fundamental, kriteria teknikal atau likuiditas transaksi, akuntabilitas dan tata kelola perusahaan.

Dalam melakukan penelitian, portofolio saham dibentuk dengan metode Markowitz, menggunakan data historis saham-saham konstituen BISNIS-27 periode Oktober 2008 hingga Oktober 2012. Setelah itu baru di dikerjakan dengan metode Markowitz.

Pembahasan dalam penelitian ini membentuk portofolio optimum dengan menggunakan expected return, variance dan kovarian, weighted saham untuk menentukan efficient frontier dan dapat ditemukan hasil dari portofolio optimum.

Kesimpulan yang diperoleh adalah bahwa terpilih 7 saham yang disertakan ke dalam portofolio optimum; dimana portofolio tersebut memberikan tingkat pengembalian tahunan yang diharapkan sebesar 53% dengan tingkat risiko 6,62%. Saham yang terpilih adalah AALI, LSIP, SMGR, INTP, PGAS, JSMR.

Kata Kunci: Portofolio Saham Optimum, Efficient Frontier, Model Markowitz