

ABSTRAK

Investasi merupakan salah satu cara untuk memanfaatkan uang atau sumber daya pada setiap individu dengan mengharapkan keuntungan dimasa yang akan datang. Salah satu instrument keuangan yang dapat dipilih untuk berinvestasi adalah saham. Investasi dalam bentuk saham memiliki tingkat risiko yang perlu diperhitungkan. Untuk mengatasi risiko itu maka investor dapat melakukan diversifikasi. Diversifikasi itu dapat dilakukan dengan membentuk portofolio. Dengan membentuk sebuah portofolio, seorang investor telah mampu menentukan besaran tingkat pengembalian harapan dan meminimalisir risiko kerugian yang akan dihadapi. Pada penelitian kali ini pembentukan portofolio saham dibentuk melalui Markowitz Portofolio Model dan *Random Model*.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah kinerja portofolio optimal yang dibentuk melalui Markowitz Portofolio Model berbeda dibandingkan dengan *Random Model*. Metode pengukuran yang digunakan dalam penelitian ini adalah *Sharpe Measure*.

Hasil dari penelitian ini, bahwa pada periode Januari 2005- Mei 2010 pembentukan portofolio berdasarkan kinerja portofolio optimal yang dibentuk berdasarkan Markowitz Portofolio Model berbeda secara signifikan dengan kinerja portofolio optimal pada *Random Model*.

Kata Kunci : *Markowitz Portofolio Model, Random Model dan Sharpe Measure*