

DAFTAR PUSTAKA

Amelia Agustin, C. (2025) "Implementasi Metode Markowitz Dalam Pemilihan Portofolio Saham Optimal pada Saham Kelompok Bank Modal Inti IV (KBMI IV) Periode 2013-2023," *Cakrawala: Jurnal Ekonomi*, 2(1), pp. 27–35. Available at: <https://jurnalamanah.com/index.php/cakrawala/index>.

Ayu Prawesti, S. (2022) "DAMPAK COVID-19 TERHADAP KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN ASURANSI DI BURSA EFEK INDONESIA," *SIBATIK JOURNAL: Jurnal Ilmiah Bidang Sosial, Ekonomi, Budaya, Teknologi, dan Pendidikan*, 1(10), pp. 2195–2206. Available at: <https://doi.org/10.54443/sibatik.v1i10.322>.

Br Hasibuan, C.R. *et al.* (2023a) "Pengaruh Pengetahuan Pasar Modal, Motivasi, Return Investasi dan Resiko Terhadap Minat Investasi di Pasar Modal," *Owner*, 7(4), pp. 3601–3609. Available at: <https://doi.org/10.33395/owner.v7i4.1671>.

Br Hasibuan, C.R. *et al.* (2023b) "Pengaruh Pengetahuan Pasar Modal, Motivasi, Return Investasi dan Resiko Terhadap Minat Investasi di Pasar Modal," *Owner*, 7(4), pp. 3601–3609. Available at: <https://doi.org/10.33395/owner.v7i4.1671>.

Brătian, V. *et al.* (2022) "Geometric Brownian Motion (GBM) of Stock Indexes and Financial Market Uncertainty in the Context of Non-Crisis and Financial Crisis Scenarios," *Mathematics*, 10(3). Available at: <https://doi.org/10.3390/math10030309>.

Dai, M. *et al.* (no date) *A Dynamic Mean-Variance Analysis for Log Returns*. Available at: <https://ssrn.com/abstract=3437268>.

Dewi, N.K.A. and Candradewi, M.R. (2020) "PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL PADA SAHAM INDEKS IDX80 DENGAN MENGGUNAKAN MODEL MARKOWITZ," *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 9(4), p. 1614. Available at: <https://doi.org/10.24843/ejmunud.2020.v09.i04.p19>.

Halim, N.A. and Yuliati, A. (2020) "Markowitz Model Investment Portfolio Optimization: a Review Theory," *International Journal of Research in Community Service*, 1(3), pp. 14–18.

Khadafi, M. *et al.* (2025) "JICN: Jurnal Intelek dan Cendekiawan Nusantara ANALISIS PORTOFOLIO SAHAM SEKTORAL DI BEI MENGGUNAKAN MODEL MARKOWITZ: STUDI KASUS EMITEN LQ45 TAHUN 2021-2024 SECTORAL STOCK PORTFOLIO ANALYSIS ON THE IDX USING THE MARKOWITZ MODEL: A CASE STUDY OF LQ45 ISSUERS IN 2021-2024." Available at: <https://jicnusanantara.com/index.php/jicn>.

Kwak, S.G. and Kim, J.H. (2017) "Central limit theorem: The cornerstone of modern statistics," *Korean Journal of Anesthesiology*, 70(2), pp. 144–156.

Available at: <https://doi.org/10.4097/kjae.2017.70.2.144>.

Maf'ula, Z. *et al.* (2018) *PORTOFOLIO OPTIMAL DENGAN PENERAPAN MODEL MARKOWITZ SEBAGAI DASAR KEPUTUSAN INVESTASI (Studi Pada Perusahaan Yang Tergabung Dalam Indeks LQ-45 Tahun 2014)*, *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)|Vol.*

Mutiasalisa, D., Devianto, D. and Rahmi Hg, I. (2021) “PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL BERDASARKAN INDEKS KINERJA KEUANGAN PADA SAHAM LQ-45,” *Jurnal Matematika UNAND*, 10(2), pp. 177–186.

Oktavianus Yusan, B. and Riyadi, S. (2024) “Portfolio Optimization: Application and Comparison of Markowitz Model and Single Index Model on LQ45 Stocks in Indonesia Stock Exchange,” *International Journal of Management Science and Application*, 3(1), pp. 57–85. Available at: <https://doi.org/10.58291/ijmsa.v3i1.210>.

Ramadhan, M., Suharti, T. and Nurhayati, I. (2020) *DIVERSIFIKASI SAHAM DALAM PEMBENTUKAN PORTOFOLIO UNTUK MEMINIMUMKAN RISIKO*, *Immas Nurhayati Jurnal Manager*. Available at: <http://ejournal.uikabogor.ac.id/index.php/Manager/index>.

Rantow Payu, B., Adityaningrum, A. and Matematika, J. (2022) “Prediksi Pergerakan Saham Menggunakan Metode Simulasi Monte Carlo untuk Pembentukan Portofolio Optimal dengan Pendekatan Model Markowitz (Studi Kasus pada Saham Jakarta Islamic Index 70 (JII70)),” *Jurnal Statistika dan Aplikasinya*, 6(1). Available at: <https://finance.yahoo.com>.

Sedor, K. (2015) *The Law of Large Numbers and its Applications*.

Septiani, M. and Wulandari, E. (2025) “FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI VOLATILITAS HARGA SAHAM PERUSAHAAN PUBLIK SEKTOR ASURANSI,” 4(02), pp. 131–140. Available at: <https://doi.org/10.62668/ecotechnopreneur.v4i02.1578>.

Situmorang, R.E. *et al.* (2018) “PEMBENTUKAN PORTOFOLIO SAHAM DENGAN METODE MARKOWITZ DAN PENGUKURAN VALUE AT RISK BERDASARKAN GENERALIZED EXTREME VALUE (Studi Kasus: Saham Perusahaan The IDX Top Ten Blue 2017),” 7(2), pp. 212–223. Available at: <https://ejournal3.undip.ac.id/index.php/gaussian/>.

Tamam Zaidan Rizqullah *et al.* (2024) “Analisis Pembentukan Portofolio Optimal di Bursa Efek Indonesia dengan Menggunakan Model Markowitz,” *MASMAN : Master Manajemen*, 2(3), pp. 94–108. Available at: <https://doi.org/10.59603/masman.v2i3.473>.

Utami, Y., Vinsensia, D. and Panggabean, E. (2024) “Forecasting Exponential Smoothing untuk Menentukan Jumlah Produksi,” *Jurnal Ilmu Komputer dan Sistem Informasi (JIKOMSI V*, 7(1), pp. 154–160.

Zakamouline, V. *et al.* (2008) *Portfolio Performance Evaluation with Generalized Sharpe Ratios: Beyond the Mean and Variance* *.

