

ABSTRAK

Ilham Ardiansyah, NPM : 71210313024. Analisis Portofolio Optimal Dengan Model Markowitz Sebagai Dasar Keputusan Investasi Studi Kasus Pada Saham Indeks Investor33 Yang Terdaftar di BEI Periode 2022-2023. Pembimbing I : Zufrizal S.E, AK.,CA.,MBA.,MAFIS. dan Pembimbing II : Jalilah Ilmiha S.E.,M.Si. Skripsi : 2025

Pertumbuhan jumlah investor dan emiten di pasar modal tentunya membawa peluang yang besar, namun di sisi lain juga menimbulkan tantangan dalam hal pemilihan aset dan pengelolaan risiko. Fluktuasi harga saham yang tidak menentu serta banyaknya pilihan saham yang tersedia dapat menyulitkan dalam menentukan kombinasi investasi yang tepat guna membentuk portofolio yang optimal. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis portofolio optimal menggunakan model Markowitz pada indeks saham INVESTOR33 selama periode 2022-2023, guna menentukan kombinasi saham terbaik yang memaksimalkan *return* dan meminimalisir risiko sesuai dengan profil risiko investor. Metode penelitian ini adalah deskriptif kuantitatif dengan analisis data historis harga saham dari 30 perusahaan sampel digunakan untuk membentuk portofolio optimal. Hasil penelitian menunjukkan bahwa terdapat tujuh saham yang memenuhi kriteria portofolio optimal, dengan alokasi dana berbeda sesuai profil risiko investor. Portofolio risiko tinggi memaksimalkan *return* sebesar 2% dengan risiko 3,5%, sementara portofolio risiko rendah memberikan return sebesar 1,31% dan risiko 2,94%. Penelitian ini diharapkan dapat menjadi acuan bagi investor dalam pengambilan keputusan investasi yang lebih terukur dan sesuai dengan preferensi risiko masing-masing.

Kata kunci : Portofolio Optimal, Metode Markowitz, Diversifikasi Investasi

ABSTRACT

Ilham Ardiansyah, NPM: 71210313024, Title : Analysis of Optimal Portfolio Using the Markowitz Model as a Basis for Investment Decisions: Case Study on Investor33 Stock Index Listed on IDX Period 2022-2023. Supervisors I : Zufrizal S.E.,AK.,CA.,MBA.,MAFIS. and Supervisor II : Jalilah Ilmiha S.E.,M.Si, Thesis: 2025

The growth in the number of investors and issuers in the capital market certainly presents significant opportunities, but also poses challenges in asset selection and risk management. Fluctuations in stock prices and the abundance of available stocks make it difficult to determine the right investment combination to form an optimal portfolio. This research aims to analyze the optimal portfolio using the Markowitz model on the INVESTOR33 stock index during the 2022-2023 period, to identify the best stock combination that maximizes returns and minimizes risks according to investor risk profiles. The research employs a descriptive quantitative method, analyzing historical stock price data from 30 sample companies to construct the optimal portfolio. The results show that seven stocks meet the criteria for an optimal portfolio, with different allocations based on investor risk profiles. High-risk portfolios maximize returns by 2% with a risk of 3.5%, while low-risk portfolios yield a return of 1.31% with a risk of 2.94%. This study is expected to serve as a reference for investors to make more measured investment decisions aligned with their risk preferences.

Keywords: Optimal Portfolio, Markowitz Method, Investment Diversification