

ABSTRAK

Investasi adalah sesuatu yang dilakukan dalam rangka menaikkan kemampuan guna menambah nilai guna hidup. Investasi mempunyai berbagai macam jenis yang sering digunakan oleh masyarakat, salah satunya yaitu saham. Investasi di Indonesia berkembang pesat dalam beberapa tahun terakhir yang berarti bahwa meningkat pula jumlah investor. Meningkatnya jumlah investor pasar modal di Indonesia memberikan dampak positif bagi keberlangsungan dunia pasar modal serta perekonomian di Indonesia. Salah satu indeks saham terkena dampak positif yaitu Indeks IDX30.

Investor yang melakukan investasi akan dihadapkan oleh dua hal yaitu *return* dan risiko. Investor perlu melakukan diversifikasi portofolio dengan tujuan untuk menurunkan risiko investasi. Diversifikasi portofolio dapat dilakukan dengan memilih kombinasi dari beberapa asset, sehingga risiko dapat menjadi minimum tanpa mengurangi *expected return*.

Dalam menyusun kombinasi dari beberapa asset, terdapat banyak pendekatan analisis portofolio. Pada penelitian ini, metode yang digunakan untuk membandingkan kestabilan saham-saham yang terdaftar pada indeks IDX30 dengan melihat komposisi pada saat keadaan normal dan tidak normal dapat menggunakan *Mean-Variance Model*, *Value at Risk Model*, dan *Mean-Absolute Deviation*.

Mean-Variance Model menghasilkan *target return* sebesar 16,55% dengan tingkat risiko sebesar 296,5%. Model ini menghasilkan komposisi portofolio yang terdiri dari saham ARTO, ERAA, HRUM, ITMG, dan MDKA. Di sisi lain, *Mean-absolute Deviation Model* menghasilkan *target return* sebesar 16% dengan tingkat risiko sebesar 282,43%. Saham-saham yang termasuk ke dalam portofolio optimal hasil dari pengolahan dengan menggunakan *Mean-absolute Deviation Model* yaitu saham ARTO, BBKA, ERAA, HRUM, ITMG, MDKA, dan MIKA. Tingkat risiko yang tinggi ini diakibatkan oleh terjadinya pandemi Covid-19 pada awal tahun 2020 hingga akhir tahun 2022. Oleh karena itu, investor perlu mempertimbangkan pengambilan keputusan dengan melihat landasan pengambilan keputusan yang lain selain secara teknikal yaitu secara fundamental sehingga dapat memperoleh nilai *return* yang maksimal dan nilai risiko yang minimal ataupun sebaliknya sesuai dengan preferensi investor.

Kata Kunci: *Portofolio Optimal, MV, MAD, VaR, IDX 30*