

# OPTIMALISASI PORTOFOLIO DENGAN PENDEKATAN TEORI PORTOFOLIO MODERN BERBASIS DEBT-TO-EQUITY RATIO DAN RETURN ON ASSET PADA SAHAM LQ45

Nama Mahasiswa : Mohammad Fadli  
NIM : 17211022  
Dosen Pembimbing Utama : Eka Krisna Santoso, S.Si., MBA  
Dosen Pembimbing Pendamping : Indrawan, S.Pd., M.Si

## ABSTRAK

Pasar modal memiliki peran penting dalam perekonomian nasional, di mana perdagangan saham menjadi pilihan investasi yang menarik namun berisiko. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis efektivitas penggunaan *Debt-to-Equity Ratio* (DER) dan *Return on Assets* (ROA) dalam pembentukan portofolio optimal saham-saham LQ45 dengan pendekatan *Modern Portfolio Theory* (MPT). Metode yang digunakan meliputi pengumpulan data laporan tahunan emiten, perhitungan rasio keuangan, dan optimasi portofolio berdasarkan kriteria risiko. Hasil penelitian menunjukkan bahwa portofolio yang terdiversifikasi (Moderat) terbukti lebih efisien dalam menekan risiko pasar dibandingkan portofolio yang terkonsentrasi pada fundamental utang rendah (Konservatif). Temuan empiris mengungkap bahwa saham dengan DER rendah justru menunjukkan volatilitas tinggi akibat faktor siklis, sedangkan portofolio Moderat cenderung lebih stabil dan memberikan efisiensi pengembalian yang lebih baik. Evaluasi kinerja portofolio dilakukan menggunakan *Sharpe Ratio*, yang menunjukkan bahwa portofolio Moderat memiliki kinerja lebih unggul (1,3474) dibandingkan portofolio Konservatif (1,2901). Penelitian ini memberikan rekomendasi praktis bagi investor untuk memanfaatkan rasio keuangan sebagai filter awal, namun tetap mengutamakan diversifikasi lintas sektor melalui aplikasi MPT untuk membentuk portofolio yang optimal.

Kata kunci: *Debt-to-Equity Ratio*, LQ45, Pasar Modal, *Return on Assets*, Teori Portofolio Modern