

## INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis portofolio optimal dari saham-saham dengan nilai ESG di BEI dan membandingkannya dengan portofolio optimal dari saham-saham dalam indeks PEFINDO 25. Portofolio optimal adalah portofolio yang dirancang dengan mempertimbangkan kombinasi terbaik dari return ekspektasian dan risiko. Salah satu model yang sering digunakan untuk menentukan portofolio optimal adalah model Markowitz. Model ini menggunakan pendekatan (*mean-variance model*) yang mempertimbangkan dua faktor utama yaitu *mean* (return ekspektasian) dan *variance* (varian). Setelah portofolio terbentuk, kinerjanya akan diuji menggunakan perangkat lunak Microsoft Excel dengan pengukur kinerja portofolio *sharpe ratio*.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa portofolio optimal dari saham berbasis ESG memiliki kinerja yang lebih unggul dibandingkan dengan portofolio optimal dari indeks PEFINDO 25. Pada periode penelitian, portofolio optimal dari saham berbasis ESG menghasilkan nilai *sharpe ratio* sebesar 0,78 sementara portofolio dari PEFINDO 25 hanya menghasilkan nilai sebesar 0,33.

Berdasarkan hasil uji beda dua rata-rata *independent sample t-test* juga menunjukkan terdapat perbedaan signifikan pada tingkat return dan resiko antara portofolio optimal dari saham berbasis ESG dan portofolio optimal dari indeks PEFINDO 25 di Bursa Efek Indonesia selama periode 2021-2024.

**Kata Kunci:** Saham ESG, PEFINDO 25, Portofolio, Markowitz, Sharpe Ratio

## ABSTRACT

*This study aims to analyze the optimal portfolio of ESG-rated stocks on the Indonesia Stock Exchange (IDX) and compare it with the optimal portfolio of stocks in the PEFINDO 25 index. An optimal portfolio is one that is designed to achieve the best combination of expected return and risk. One of the frequently used models for determining the optimal portfolio is the Markowitz model. This model employs a mean-variance approach, which considers two main factors: the mean (expected return) and the variance. Once the portfolio is formed, its performance will be evaluated using Microsoft Excel software with the portfolio performance measure known as the Sharpe Ratio.*

*The research findings indicate that the optimal portfolio of ESG-based stocks outperforms the optimal portfolio of the PEFINDO 25 index. During the study period, the optimal ESG-based stock portfolio achieved a Sharpe Ratio of 0.78, while the PEFINDO 25 portfolio only achieved a ratio of 0.33.*

*The results of the independent sample t-test also show significant differences in the levels of return and risk between the optimal ESG-based stock portfolio and the optimal PEFINDO 25 portfolio on the IDX during the period 2021-2024.*

**Keywords:** *ESG Stocks, PEFINDO 25, Portfolio, Markowitz, Sharpe Ratio*