

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis kinerja portofolio investasi serta *risk tolerance* dalam pembentukan model portofolio optimal. Metode pengukuran kinerja yang dipakai dalam pembentukan portofolio optimal yaitu Sharpe Ratio, Treynor Ratio dan Jensen Alpha. Periode pengambilan sampel data selama 5 (lima) tahun dari 2019 s/d 2023. Penentuan sampel informan wawancara menggunakan *purposive sampling*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa PT Jaminan Kredit Indonesia memiliki *risk tolerance* dengan level 0 dan model portofolio optimal yang terbentuk yaitu 15% (lima belas perseratus) deposito, 65% (enam puluh lima perseratus) obligasi negara dan 20% (dua puluh perseratus) obligasi korporasi. Model ini menghasilkan kinerja investasi yang lebih baik dibandingkan kinerja portofolio eksisting Perusahaan setelah dilakukan *backtesting*.

Kata Kunci : *Risk tolerance, sharpe ratio, treynor ratio, jensen alpha*, portofolio optimal

ABSTRACT

This reseacrh aims to analyze the performance of investment portfolios and risk tolerance in forming an optimal portfolio model. The performance measurement methods used in forming an optimal portfolio are the Sharpe Ratio, Treynor Ratio and Jensen Alpha. The data sampling period is 5 (five) years from 2019 to 2023. Determination of interview informant samples by using purposive sampling. The results of the study show that PT Jaminan Kredit Indonesia has a risk tolerance of level 0 and the optimal portfolio model formed is 15% (fifteen percent) deposits, 65% (sixty five percent) government bonds and 20% (twenty percent) corporate bonds. This model produces better investment performance compared to the Company's existing portfolio performance after backtesting applied.

Keywords: *Risk tolerance, Sharpe ratio, Treynor ratio, Jensen alpha, optimal portfolio*