

LAPORAN SKRIPSI
IDENTIFIKASI PORTOFOLIO OPTIMAL
BERDASARKAN HARGA SAHAM PADA INDEKS
IDX LQ45 *LOW CARBON LEADERS* TAHUN 2023-2025



LAUREN NADILA SARI

22.D1.0204

PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG
2026

SKRIPSI

IDENTIFIKASI PORTOFOLIO OPTIMAL
BERDASARKAN HARGA SAHAM PADA INDEKS
IDX LQ45 *LOW CARBON LEADERS* TAHUN 2023-2025

Diajukan dalam Rangka Memenuhi Salah Satu Syarat Memperoleh
Gelar Sarjana Manajemen



LAUREN NADILA SARI

22.D1.0204

PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG

2026

ABSTRAK

Indeks LQ45 *Low Carbon Leaders* merupakan turunan indeks LQ45 yang secara khusus memilih perusahaan unggulan dengan komitmen mengurangi emisi karbon minimal 50%. Indeks tersebut mendukung investasi berkelanjutan di pasar modal Indonesia melalui kriteria ketat berbasis likuiditas, kapitalisasi pasar, dan kinerja lingkungan. Penelitian ini bertujuan untuk mengidentifikasi saham-saham yang konsisten membentuk *portofolio optimal* pada indeks IDX LQ45 *Low Carbon Leaders* selama enam semester periode 2023-2025, menggunakan pendekatan *Modern Portfolio Theory* dengan alat bantu *Solver Microsoft Excel* dengan indikator *Sharpe ratio*, *expected return*, dan standar deviasi. Selanjutnya, dilakukan evaluasi terhadap perbedaan antara *expected return* portofolio dan *realized return* aktual portofolio enam semester menggunakan Uji *Wilcoxon Signed Rank Test*. Hasil uji menunjukkan nilai signifikansi sebesar 0,028 ($< 0,05$), yang menandakan terdapat perbedaan signifikan antara keduanya. Selain itu, perbedaannya mengarah *negative* untuk seluruh observasi, yang menunjukkan *realized return* actual portofolio cenderung lebih rendah dari *expected return* portofolio. Kondisi ini mencerminkan bahwa meskipun model optimasi mampu menghasilkan *expected return* positif, realisasi kinerja portofolio tetap dipengaruhi oleh dinamika risiko pasar, seperti volatilitas harga saham, perubahan kondisi makroekonomi, kebijakan pemerintah, perkembangan pasar karbon, dan persepsi investor terhadap investasi rendah karbon.

Kata kunci: *Portofolio Optimal, LQ45 Low Carbon Leaders, Model Markowitz, Sharpe ratio, Expected Return, Realized Return*