

## ABSTRAK

Portofolio optimal adalah portofolio yang menguntungkan dari segi *return* dan risiko bagi para investor. Pada penelitian ini digunakan metode *Single Index Model* untuk membentuk portofolio optimal. Setelah portofolio optimal terbentuk, dilakukan pengukuran kinerja portofolio dengan Rasio Sharpe, Rasio Treynor, dan Rasio Jensen. Serta menganalisis pengaruh dari *Fama-French Three Factor Model* yaitu yang terdiri dari Premi Risiko, *Size*, dan *Book to Market Equity* terhadap *return* saham. Objek penelitian ini adalah saham-saham yang konsisten berada pada Indeks PEFINDO25 pada periode Agustus 2019 - Januari 2021. Hasil penelitian menunjukkan terdapat 3 saham yang menjadi saham pembentuk portofolio optimal. Untuk hasil analisis pengaruh *Fama-French Three Factor Model* menunjukkan bahwa Premi Risiko memiliki hubungan yang searah dan berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, sedangkan *Size* dan *Book to Market Equity* memiliki hubungan yang searah namun tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Kedua variabel tidak signifikan diduga karena pada periode data penelitian terjadi Covid-19.

*Kata kunci : Portofolio, Single Index Model, Fama-French Three Factor Model.*

