

ABSTRAK

Investasi merupakan kegiatan mengalokasikan dana ke dalam aset produktif dengan tujuan memperoleh keuntungan di masa depan. Investasi saham banyak diminati karena memiliki potensi imbal hasil yang tinggi, disertai dengan risiko yang perlu dikelola dengan baik melalui strategi diversifikasi portofolio. Penelitian ini bertujuan untuk mengidentifikasi sekuritas terbaik sebagai penyusun portofolio *Mean Absolute Deviation* (MAD) pada indeks IDX Quality30 melalui seleksi saham *Ward Clustering*. Data yang digunakan mencakup saham-saham yang konsisten tercatat dalam indeks IDX Quality30 sejak November 2023 hingga Oktober 2024. *Ward Clustering* membentuk *cluster* dengan variansi internal minimal melalui penggabungan dua *cluster* yang menghasilkan peningkatan *Sum of Squared Error* (SSE) terkecil, sehingga diperoleh *cluster* saham yang lebih homogen. Pengelompokan saham didasarkan pada rasio keuangan: *Earning Per Share* (EPS), *Price to Earning Ratio* (PER), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Return On Equity* (ROE). Hasil pengelompokan divalidasi menggunakan *Silhouette Coefficient* untuk menentukan jumlah *cluster* terbaik. Saham perwakilan dari setiap *cluster* dipilih berdasarkan nilai *expected return* positif tertinggi. Penentuan bobot optimal saham dalam portofolio dilakukan menggunakan model *Mean Absolute Deviation* (MAD). Model MAD meminimalkan risiko portofolio melalui fungsi tujuan deviasi absolut, dengan kendala yang mencakup target *return* minimum dan batas bobot saham. Hasil penelitian menunjukkan bahwa jumlah *cluster* terbaik adalah lima *cluster*. Portofolio yang terbentuk terdiri dari empat saham dengan bobot optimal: ADRO (30%), BBKA (30%), MIKA (10%), dan UNTR (30%), sedangkan ACES tidak dimasukkan ke dalam portofolio karena tidak berkontribusi signifikan terhadap kinerja portofolio. Portofolio tersebut memiliki *expected return* sebesar 0,00090 dan tingkat risiko sebesar 0,01018. Evaluasi kinerja portofolio berdasarkan Indeks Sharpe menghasilkan nilai positif sebesar 0,07224. Nilai tersebut mengindikasikan bahwa portofolio memiliki kinerja yang lebih unggul dibandingkan investasi bebas risiko, sehingga dapat dipertimbangkan sebagai pilihan investasi saham bagi investor.

Kata Kunci: Indeks Saham IDX Quality30, *Ward Clustering*, Portofolio *Mean Absolute Deviation*, Indeks Sharpe