

ABSTRAK

Pertumbuhan investor saham di Indonesia menunjukkan tren positif, oleh kemudahan akses melalui platform digital dan perluasan edukasi pasar modal. Risiko dalam investasi saham, terutama risiko nonsistematis, dapat dikurangi dengan membentuk portofolio terdiversifikasi. Penelitian ini bertujuan untuk membentuk portofolio dengan menerapkan metode *Entropy-TOPSIS* dalam seleksi saham IDX ESG *Leaders* dan mengoptimasi portofolio menggunakan model *Mean-Semivariance*. Data yang digunakan adalah harga penutupan saham harian pada indeks IDX ESG *Leaders* periode 1 Oktober 2023–1 Oktober 2024, serta data rasio keuangan perusahaan periode September 2024. Hasil penelitian menunjukkan bahwa portofolio optimal terdiri dari dua saham peringkat teratas, yaitu CMRY.JK dengan proporsi 46,85% dan MIKA.JK dengan proporsi 53,15%. Potensi kerugian maksimum dari portofolio tersebut 1,86% dari nilai awal investasi dalam satu hari perdagangan ke depan. Berdasarkan hasil tersebut, metode *Entropy-TOPSIS* dan model *Mean-Semivariance* dapat digunakan dalam menyeleksi saham dari indeks IDX ESG *Leaders* dan mengoptimasi portofolio.

Kata Kunci: saham, portofolio, *Entropy-TOPSIS*, IDX ESG *Leaders*, *Mean-Semivariance*.