

Analysis of Optimal Portfolio Shapers with The Capital Asset Pricing Model Approach and Fama-French Five Factor Model on The Jakarta Islamic Index

By Andyni Rahmadhani Putri

Abstract

This study aims to determine the combination of stocks formed from the optimal portfolio in the Capital Asset Pricing Model and the Fama-French Five Factor Model in 2018-2021. The sampling method is through the full sampling method. The data analysis technique used in this study is analysis using optimal portofolop. The results showed that (1) The combination of stock portfolios using the Capital Asset Pricing Model model is CTRA, SMGR, SMRA, and WSKT. (2) Combination of stock portfolios using the Fama-French Five Factor Model model contained in the composition of B/H, B/C, and B/R, namely TLKM, ICBP, UNTR, KLBF, and INDF. (3) The results of this study show that the Fama-French Five Factor Model model is more accurate than the Capital Asset Pricing Model in determining investments.

Keyword : Capital Asset Pricing Model. Fama-French Five Factor Model, Optimal Portfolio, Jakarta Islamic Index

Analisis Pembentuk Portofolio Optimal Dengan Pendekatan *Capital Asset Pricing Model* Dan *Fama-French Five Factor Model* Pada Jakarta Islamic Index

Oleh Andyni Rahmadhani Putri

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui kombinasi saham yang terbentuk dari portofolio optimal pada model *Capital Asset Pricing Model* dan *Fama-French Five Factor Model* pada tahun 2018-2021. Metode pengambilan sampel melalui metode full sampling. Teknik analisis data yang digunakan pada penelitian ini yaitu analisis dengan menggunakan portofolop optimal. Hasil penelitian menunjukkan bahwa (1) Kombinasi portofolio saham dengan menggunakan model *Capital Asset Pricing Model* yaitu CTRA, SMGR, SMRA, dan WSKT. (2) Kombinasi portofolio saham dengan menggunakan model *Fama-French Five Factor Model* yang terdapat pada komposisi B/H, B/C, dan B/R yaitu TLKM, ICBP, UNTR, KLBF, dan INDF. (3) Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa model *Fama-French Five Factor Model* lebih akurat dari model *Capital Asset Pricing Model* dalam menentukan investasi.

Kata Kunci : *Capital Asset Pricing Model. Fama-French Five Factor Model, Portofolio Optimal, Jakarta Islamic Index*