

ANALISIS PORTOFOLIO MENGGUNAKAN MODEL INDEKS TUNGGAL  
DENGAN *CAPITAL ASSET PRICING MODEL* (CAPM) PADA SAHAM JAKARTA  
*ISLAMIC INDEX* (JII) PERIODE 2016 – 2018

Oleh Ramanda Febrilian

Abstrak

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui portofolio yang dibentuk menggunakan Model Indeks Tunggal dan *Capital Asset Pricing Model* (CAPM). Populasi yang digunakan adalah seluruh saham yang termasuk dalam JII yang berjumlah 30 saham. Teknik pemilihan sampel menggunakan metode purposive sampling dan diperoleh 19 saham sebagai sampel penelitian. Hasil analisis menggunakan Model Indeks Tunggal menghasilkan 6 saham yang membentuk portofolio optimal dan memberikan Return ekspektasi portofolio sebesar 0.01859 atau 1.86% dengan tingkat risiko portofolio sebesar 0.01719 atau 1.72%. Sedangkan menggunakan *Capital Asset Pricing Model* menghasilkan 12 saham yang membentuk portofolio efisien sebagai berikut: Adaro Energy Tbk (ADRO), Astra Internasional Tbk (ASII), Indofood CBP Sukses Makmur Tbk (ICBP), Vale Indonesia Tbk (INCO), Indofood Sukses Makmur Tbk (INDF), Kalbe Farma Tbk (KLBF), Perusahaan Gas Negara Tbk (PGAS), Semen Indonesia (Persero) Tbk (SMGR), Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk (TLKM), United Tractor Tbk (UNTR), Unilever Indonesia Tbk (UNVR), dan Waskita Karya (Persero) Tbk (WSKT).

Kata kunci : Portofolio Optimal, Model Indeks Tunggal, *Capital Asset Pricing Model* (CAPM)

***PORTFOLIO ANALYSIS USING SINGLE INDEX MODEL WITH CAPITAL ASSET PRICING MODEL (CAPM) IN JAKARTA ISLAMIC INDEX STOCK (JII) PERIOD 2016 – 2018***

***By Ramanda Febrilian***

*Abstrac*

*This research was conducted to find out the portfolio formed using the Single Index Model and Capital Asset Pricing Model (CAPM). The population used is all shares included in the JII which amount to 30 shares. The sample selection technique uses purposive sampling method and obtained 19 stocks as the research sample. The results of the analysis using the Single Index Model produce 6 stocks that form the optimal portfolio and provide a return of portfolio expectations of 0.01859 or 1.86% with the level of portfolio risk of 0.01719 or 1.72%. While using the Capital Asset Pricing Model produces 12 stocks that form the efficient portfolio as follows: Adaro Energy Tbk (ADRO), Astra International Tbk (ASII), Indofood CBP Sukses Makmur Tbk (ICBP), Vale Indonesia Tbk (INCO), Indofood Sukses Makmur Tbk (INDF), Kalbe Farma Tbk (KLBF), Gas Negara Tbk (PGAS), Semen Indonesia (Persero) Tbk (SMGR), Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk (TLKM), United Tractor Tbk (UNTR), Unilever Indonesia Tbk (UNVR), and Waskita Karya (Persero) Tbk (WSKT).*

*Keywords: Optimal Portfolio, Single Index Model, Capital Asset Pricing Model (CAPM)*