

***Comparison Analysis Of Optimum Share Portfolio Formed Using  
Single Index Model And Capital Asset Pricing Model In Lq45 Stock  
Index 2016-2018 Period***

**By Adi Febryan**

***Abstract***

*This research was conducted to determine share portfolio formed using Single Index Model and Capital Asset Pricing Model. The population used is all shares that included in the LQ-45 Index which amount to 45 shares. The sample selection technique uses purposive sampling method and obtained 34 shares as the research sample. The results of the analysis using Single Index Model produce 7 stocks that form the optimal portfolio and provide portfolio return expectasions of 0.0250 or 2.5% with a portfolio risk level of 0.0072 or 0.72%. While the use of the Capital Asset Pricing Model method produces an efficient portfolio with 13 stocks that are declared efficient and entitled to be bought because they will experience price increases while 21 inefficient stocks will experience price declines so that the sale of shares is better.*

*Keyword : Optimal Portfolio, Efficient Portfolio, Single Index Model, Capital Asset Pricing Model*

# **Analisis Perbandingan Pembentukan Portofolio Optimal Saham dengan Menggunakan Single Index Model dan Capital Asset Pricing Model Pada Indeks LQ-45 Periode 2016-2018**

**Oleh Adi Febryan**

## **Abstrak**

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui pembentukan portofolio saham menggunakan Model Indeks Tunggal dan Metode CAPM. Populasi yang digunakan adalah saham-saham perusahaan yang termasuk dalam Indeks LQ-45 yang berjumlah 45 saham. Teknik pemilihan sampel menggunakan metode *purposive sampling* dan diperoleh 34 saham perusahaan sebagai sampel penelitian. Hasil analisis menggunakan Model Indeks Tunggal menghasilkan suatu portofolio optimal dengan 7 saham yang dinyatakan optimal dan memberikan *return* ekspektasi portofolio sebesar 0.0250 atau 2.5% dengan tingkat risiko portofolio sebesar 0.0072 atau 0.72%. Sedangkan penggunaan metode *Capital Asset Pricing Model* menghasilkan suatu portofolio efisien dengan 13 saham yang dinyatakan efisien dan berhak untuk dibeli karena akan mengalami kenaikan harga sedangkan 21 saham yang tidak efisien akan mengalami penurunan harga sehingga lebih baik dilakukan penjualan saham.

**Kata Kunci :** Portofolio Optimal, Portofolio Efisien, Model Indeks Tunggal, *Capital Asset Pricing Model*