

***ANALYZE THE OPTIMAL PORTFOLIO OF SHARES USING THE  
CAPITAL ASSET PRICING MODEL  
(IN THE JAKARTA ISLAMIC INDEX ON THE INDONESIA  
STOCK EXCHANGE)***

**By Yazid Bustomi Prabowo**

***Abstract***

*This research is a quantitative research purpose to analyze the optimal portfolio of shares using the Capital Asset Pricing Model in the Jakarta Islamic Index on the Indonesia Stock Exchange. The population used in this study is 30 shares of companies that enter the Jakarta Islamic Index. The number of samples taken were 19 company shares. The sampling technique uses a purposive sampling method. The method used is the Capital Asset Pricing Model. The results of the analysis showed that 10 stocks included in the optimal portfolio with the proportion of each share fund are: Indofood CBP Sukses Makmur Tbk (ICBP) of 25.16%, Adaro Energy Tbk (ADRO) of 16.83%, Astra Indonesia Tbk (ASII) of 16.71%, United Tractor Tbk (UNTR) of 15.66%, Vale Indonesia Tbk (INCO) of 8.72%, Indofood Sukses Makmur Tbk (INDF) of 7.90%, Telekomunikasi Indonesia Tbk (TLKM) of 3.35%, Kalbe Farma Tbk (KLBF) of 2.58%, Uniliver Indonesia (UNVR) of 1.97% and Semen Indonesia (Persero) Tbk (SMGR) of 1.11%.*

*Keywords: Capital Asset Pricing Model, Optimal Portfolio, Jakarta Islamic Index*

**ANALISIS PORTOFOLIO OPTIMAL SAHAM MENGGUNAKAN  
CAPITAL ASSET PRICING MODEL  
(STUDI EMPIRIS: SAHAM JAKARTA ISLAMIC INDEX  
DI BURSA EFEK INDONESIA)**

**Oleh Yazid Bustomi Prabowo**

**Abstrak**

Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif yang bertujuan untuk menganalisis portofolio optimal saham menggunakan *Capital Asset Pricing Model* pada *Jakarta Islamic Index* di Bursa Efek Indonesia. Populasi yang digunakan pada penelitian ini adalah 30 saham-saham perusahaan yang masuk ke dalam *Jakarta Islamic Index*. Jumlah sampel yang diambil sebanyak 19 saham perusahaan. Teknik penentuan sampel menggunakan metode *purposive sampling*. Metode yang digunakan adalah *Capital Asset Pricing Model*. Hasil dari Analisis diperoleh 10 saham yang termasuk ke dalam portofolio optimal dengan proporsi dana masing-masing saham yaitu: Indofood CBP Sukses Makmur Tbk (ICBP) sebesar 25,16%, Adaro Energy Tbk (ADRO) sebesar 16,83%, Astra Indonesia Tbk (ASII) sebesar 16,71%, United Tractor Tbk (UNTR) sebesar 15,66%, Vale Indonesia Tbk (INCO) sebesar 8,72%, Indofood Sukses Makmur Tbk (INDF) sebesar 7,90%, Telekomunikasi Indonesia Tbk (TLKM) sebesar 3,35%, Kalbe Farma Tbk (KLBF) sebesar 2,58%, Uniliver Indonesia (UNVR) sebesar 1,97% dan Semen Indonesia (Persero) Tbk (SMGR) sebesar 1,11%.

**Kata Kunci:** *Capital asset pricing model*, portofolio optimal, *Jakarta Islamic Index*