

**ANALISIS PENERAPAN METODE *CAPITAL ASSET PRICING*
MODEL (CAPM) SEBAGAI SALAH SATU UPAYA
PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL
PADA SAHAM INDEKS KOMPAS 100
TAHUN 2016**

Oleh

Gita Komala Sari

Abstrak

Penelitian ini bertujuan menganalisis investasi agar dapat meminimisasi risiko dan mencapai keuntungan yang diharapkan, sehingga menghasilkan portofolio optimal. Periode penelitian yang digunakan tahun 2016. populasi penelitian adalah indeks Kompas 100. Sampel sebanyak 79 saham menggunakan metode CAPM dan perhitungan menggunakan *single index*. Hasil penelitian dari 79 saham menghasilkan adanya hubungan linear antara risiko sistematis dengan tingkat pengembalian saham yang diharapkan. Contoh, saham GGRM memiliki beta terendah dan memiliki tingkat pengembalian yang diharapkan terendah pula. Sedangkan saham SMRA memiliki beta tertinggi serta tingkat pengembalian yang diharapkan tertinggi. Kemudian terdapat 24 saham kandidat pembentuk portofolio optimal dengan proporsi dana sebagai berikut ADRO, LINK, BKSL, BBKA, ITMG, ASII, AISA, KIJA, JPFA, INDF, BMRI, INCO, BBTN, BJTM, ELSA, ISAT, BBNI, GGRM, KLBF, BWPT, PTBA, BJBR, GJTL, TINS. Dengan demikian saham-saham yang membentuk portofolio optimal dari saham-saham indeks Kompas 100 memiliki *expected return* yang lebih besar dibandingkan *expected return market* atau *expected return risk free*, dan risiko dari saham individual ternyata juga lebih tinggi dibandingkan dengan risiko portofolio.

Kata kunci : portofolio optimal, *capital asset pricing model*, proporsi dana portofolio, return dan risiko.

**APPLICATION ANALYSIS OF CAPITAL ASSET PRICING
MODEL (CAPM) AS ONE OF KOMPAS 100 INDEX ON 2016
OPTIMAL PORTFOLIO ESTABLISHMENT**

By

Gita Komala Sari

Abstract

This study aims to analyze an investment by diversifying in order to minimize risk and achieve expected benefits, so as to generate optimal portfolios. The period of the study is 2016. population was Kompas 100 index. A sample of seventy nine shares and the methods used in this study is the CAPM approach. The results of the 79 stocks Kompas 100 index there is a linear relationship between systematic risk with expected stock returns. For example, GGRM shares have the lowest beta and have the lowest expected return, While SMRA shares have the highest beta and the expected highest return. and then produced twenty four shares optimal portfolio with the proportion of funds as follows ADRO, LINK, BKSL, BBKA, ITMG, ASII, AISA, KIJA, JPFA, INDF, BMRI, INCO, BBTN, BJTM, ELSA, ISAT, BBNI, GGRM, KLBF, BWPT, PTBA, BJBR, GJTL, TINS. Seeing this, the stocks that got optimal portfolio of Compass 100 index stocks has a higher expected return than expected return market or expected return risk risk, and the risk of individual stocks is also higher than the portfolio risk.

Keywords : *optimal portfolio, capital asset pricing model, the proportion of funds portfolio, return and risk.*