

RINGKASAN

Penelitian ini dilakukan atas dasar semakin meningkatnya jumlah investor yang memilih menginvestasikan dana nya pada saham terutama pada saham berbasis syariah. Pembentukan portofolio optimal dengan menggunakan metode *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) merupakan salah satu model yang dapat membentuk portofolio saham dengan menggunakan nilai beta sebagai risio sistematis nya. Dengan adanya pembentukan portofolio optimal maka dapat diketahui saham mana saja yang masuk menjadi kandidat portofolio optimal dengan proporsi dana masing-masing saham. Penelitian ini dilakukan pada Indeks Jakarta Islamic Index (JII) di Bursa Efek Indonesia periode Januari 2020 – Agustus 2023 dengan jumlah populasi sebanyak 30 Perusahaan dan 16 perusahaan yang terpilih menjadi sampel dengan teknik sampling *purposive sampling* dengan ketentuan Perusahaan yang konsisten terdaftar selama masa periode penelitian. Hasil penelitian ini menunjukan terdapat 6 perusahaan yang masuk menjadi kandidat portofolio optimal dengan proporsi masing-masing saham sebagai berikut: Aneka Tambang Tbk (ANTM) (38,757%), Vale Indonesia Tbk (INCO) (28,256%), United Tractors Tbk (UNTR) (12,282%), Kalbe Farma Tbk (KLBF) (9,388%), Bukit Asam Tbk (PTBA) (7,382%) dan XL Axiata Tbk (EXCL) (3,935%).

Kata kunci : portofolio optimal; model CAPM; Jakarta Islamic Index (JII)

SUMMARY

This research was conducted on the basis of the increasing number of investors who choose to invest their funds in shares, especially sharia-based shares. Forming an optimal portfolio using the Capital Asset Pricing Model (CAPM) method is a model that can form a stock portfolio using the beta value as its systematic risk. By forming an optimal portfolio, it can be seen which shares are candidates for the optimal portfolio with the proportion of funds for each share. This research was conducted on the Jakarta Islamic Index (JII) on the Indonesia Stock Exchange for the period January 2020 - August 2023 with a population of 30 companies and 16 companies were selected as samples using a purposive sampling technique provided that the companies were consistently registered during the research period. The results of this research show that there are 6 companies that are candidates for the optimal portfolio with the following share proportions: Aneka Tambang Tbk (ANTM) (38.757%), Vale Indonesia Tbk (INCO) (28.256%), United Tractors Tbk (UNTR) (12.282%), Kalbe Farma Tbk (KLBF) (9.388%), Bukit Asam Tbk (PTBA) (7.382%) and XL Axiata Tbk (EXCL) (3.935%).

Keywords: optimal portfolio; CAPM model; Jakarta Islamic Index (JII)