

**OPTIMASI PORTOFOLIO SAHAM PADA SUBSEKTOR
PERBANKAN MENGGUNAKAN *CAPITAL ASSET
PRICING MODEL (CAPM)***

Audrey Amelia Pardede

NIM: 4192530010

ABSTRAK

Investasi saham di pasar modal seringkali dihadapkan pada tingkat risiko yang tinggi karena fluktuasi harga saham yang tidak pasti. Untuk mengurangi risiko, khususnya risiko perusahaan atau risiko yang tidak sistematis, investor perlu melakukan analisis atau evaluasi untuk memilih saham-saham yang dianggap aman dan memiliki potensi keuntungan sesuai harapan. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis portofolio saham yang optimal pada subsektor perbankan di Indonesia. Populasi dalam penelitian ini adalah 47 saham pada subsektor Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2019-2023. Metode sampling yang digunakan adalah purposive sampling sehingga didapatkan 11 data observasi yang memenuhi kriteria. Pembentukan portofolio dilakukan agar investor mencapai hasil yang optimal. Hasil optimasi portofolio saham menggunakan *Capital Asset Pricing Model (CAPM)* pada subsektor perbankan Indonesia diperoleh portofolio optimal dengan risiko yang paling rendah sebesar 1.2269% yaitu P_{26} . Anggota portofolio P_{26} dengan proporsi saham BBKA sebesar 41.9%, BBNI sebesar 7.1%, 51 BBRI sebesar 29%, BMRI sebesar 20.4%, dan BNGA sebesar 1.6%.

Kata kunci: Saham, Portofolio Saham, *Capital Asset Pricing Model (CAPM)*

**OPTIMIZATION OF STOCK PORTFOLIO IN THE
BANKING SUBSECTOR USING *CAPITAL ASSET
PRICING MODEL (CAPM)***

Audrey Amelia Pardede

NIM: 4192530010

ABSTRACT

Stock investments in the capital market are often faced with a high level of risk due to uncertain stock price fluctuations. To reduce risk, especially corporate risk or unsystematic risk, investors need to carry out analysis or evaluation to choose shares that are considered safe and have the potential for profits as expected. This research aims to analyze the optimal stock portfolio in the banking sub sector in Indonesia. The population in this study was 47 stocks in the Banking sub sector listed on the Indonesia Stock Exchange during the 2019-2023 period. The sampling method used was purposive sampling so that 11 observation data were obtained that met the criteria. Portfolio formation is carried out so that investors achieve optimal results. The results of stock portfolio optimization using Capital Asset Pricing (CAPM) in the Indonesian banking subsector obtained an optimal portfolio with the lowest risk of 1.2269%, namely P_{26} . Portfolio member P_{26} with a proportion of BBCA shares of 41.9%, BBNI of 7.1%, 51 BBRI of 29%, BMRI of 20.4%, and BNGA of 1.6%.

Keywords: Stocks, Stock Portfolio, *Capital Asset Pricing Model (CAPM)*