

## ABSTRAK

*Nila Lestari. PERBANDINGAN PORTOFOLIO OPTIMAL SAHAM SYARIAH (JII) DAN SAHAM KONVENSIONAL(LQ45) DENGAN METODE CAPM DAN SINGLE INDEX MODEL (PERIODE 2019-2021)*

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis kinerja portofolio saham syariah (JII) dan konvensional (LQ45) yang dibentuk dengan menggunakan *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) dan *Single Index Model* (SIM) apakah ada perbedaan kinerja antara portofolio saham syariah dan konvensional.

Populasi dalam penelitian ini adalah semua saham yang masuk dalam indeks LQ45 dan JII selama 2019-2021 yaitu 59 saham indeks LQ45 dan 43 saham JII. Teknik pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling* sehingga diperoleh sampel sebanyak 20 saham LQ45 dan 15 saham JII selama 2019-2021. Teknik analisis menggunakan uji beda rata-rata (*independent sample t-test*) untuk mengetahui perbedaan kinerja saham syariah dan konvensional.

Hasil uji hipotesis menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan kinerja portofolio syariah dan konvensional yang terbentuk dengan *Single Index Model* (SIM). Sedangkan hasil uji hipotesis pada portofolio yang terbentuk melalui *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) menunjukkan adanya perbedaan kinerja antara portofolio syariah dan konvensional.

Berdasarkan hasil penelitian, metode *Single Index Model* menghasilkan portofolio yang lebih baik dibandingkan dengan *Capital Asset Pricing Model* sehingga disarankan untuk menggunakan *Single Index Model* dalam pembentukan portofolio karena selain mempertimbangkan risiko sistematis model ini juga memperhitungkan risiko tidak sistematis.

**Kata kunci : Portofolio Saham Syariah, Portofolio Saham Konvensional, Capital Asset Pricing Model (CAPM), Single Index Model (SIM).**