

## ABSTRAK

Dalam berinvestasi saham, setiap investor ingin mendapatkan *return* yang tinggi dan risiko yang rendah. Salah satu cara untuk meminimalisir risiko adalah dengan membentuk portofolio optimal. Portofolio optimal adalah portofolio yang menguntungkan dari segi *return* dan risiko. Pada penelitian ini digunakan *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) dalam membentuk portofolio optimal. Data yang digunakan adalah data saham dalam *Jakarta Islamic Index* (JII) periode Desember 2020 sampai dengan November 2021. Pemodelan menghasilkan 5 saham penyusun komposisi portofolio optimal. Berdasarkan *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) didapatkan *return* eskpektasi portofolio sebesar 0,015282 dan risiko portofolio sebesar 0,069750. Sebagai evaluasi, kinerja dari portofolio optimal yang terbentuk diukur berdasarkan ukuran rasio *Sharpe*, *Modigliani Square* dan *Treynor*. Dari hasil penelitian didapat bahwa portofolio optimal yang dibentuk dengan *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) layak untuk diinvestasikan.

**Kata kunci:** Investasi, Portofolio Optimal, *Capital Asset Pricing Model* (CAPM).