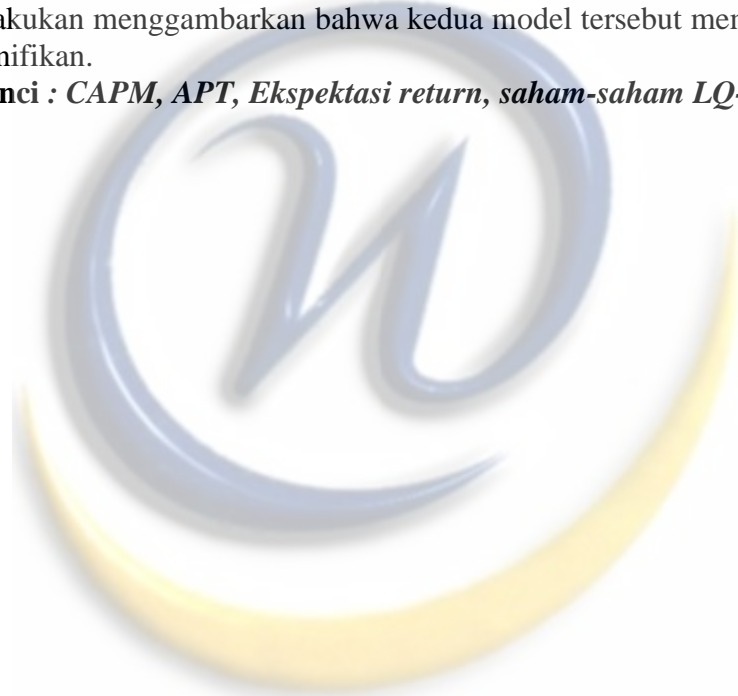


ABSTRAK

Penelitian ini didasari oleh sejumlah penelitian yang kontradiktif antara model *Capital Asset Pricing Model (CAPM)* dengan *Arbitrage Pricing Theory (APT)*. Tujuan dari penelitian ini untuk mengetahui perbedaan yang signifikan pada kedua model tersebut dalam memprediksi tingkat pengembalian ekspektasi *return* portofolio saham-saham yang tergabung dalam indeks LQ-45 pada periode 2007-2011. Metode penelitian yang digunakan adalah penelitian komparatif dengan pendekatan kuantitatif. Populasi penelitian berjumlah 45 perusahaan dan sampel yang ditarik sesuai dengan kriteria yang ditentukan adalah sebanyak 13 perusahaan. Dari hasil penelitian diketahui bahwa nilai ekspektasi *return* portofolio yang dibentuk oleh model CAPM lebih besar daripada nilai dari portofolio yang dibentuk oleh APT. Lalu dari segi statistik, hasil dari uji t yang telah dilakukan menggambarkan bahwa kedua model tersebut memiliki perbedaan yang signifikan.

Kata kunci : *CAPM, APT, Ekspektasi return, saham-saham LQ-45*



ABSTRACT

The research is based on the contradictive articles about Capital Asset Pricing Model (CAPM) and the Arbitrage Pricing Theory (APT). The goal from this research is to determine the difference between those models in predicting the rate of return expectations of the stocks portofolio which fused on LQ-45 index in 2007-2011. This research used comparative method with quantitative approximation The population of this research is 45 companies, which 13 companies is taken as the sample that according to the criteria. The survey results revealed that the value of return expectations of the portfolio formed by CAPM models is greater than the value of the portfolio formed by APT. in terms of the statistics shows that the value of t-test describe that two models have a difference.

Keywords : CAPM, APT, Return Expectation, LQ-45 stocks

