ABSTRAKSI

Dengan melakukan pengujian *time series regression* pada *Capital Assets Pricing Model* terhadap saham-saham individual yang terdaftar dalam LQ 45 periode tahun 2003 diharapkan bahwa resiko memiliki hubungan yang positif dengan tingkat keuntungan. Dalam penelitian ini mengasumsikan bahwa R_f (tingkat bunga bebas resiko) adalah konstan dan *residual error* bernilai nol untuk menghindari bias karena sample yang digunakan dalam penelitian ini adalah saham individual dan bukanlah saham portofolio (kombinasi berbagai jenis saham baik itu saham unggulan maupun bukan saham unggulan). Hasil analisis ternyata terdapat hubungan yang positif antara resiko (beta) dengan tingkat keuntungan pada saham – saham yang terdaftar dalam LQ 45 tahun 2003.