

ABSTRACT

This study aimed to analyze establishment of optimal portfolio stock using a single index model and to determine the difference of return and risk candidate, non-candidate and optimal portfolio based on Index Kompas 100. The sample collection has been carried out by using purposive sampling technique, the samples are 17 stock of companies during the period 2011-2015. The hypothesis was tested using two different test average with the Mann Whitney (U-Test).

The result of the research shows the 17 of sample stock only 5 stock listed on optimal portfolio is UNVR (37%), BBKA (36%), GGRM (3%), BBRI (21%) and CPIN (5%). This optimal portfolio gives return 1,74 % and risk 0,012%.

The result of Mann Whitney (U-Test) between return candidate with return non-candidate and return non candidate with optimal return portfolio there is different significant. As for the risk candidate with risk non-candidate , return candidate with optimal return, risk candidate with risk optimal portfolio and risk non candidate with optimal risk portfolio, show there is no different significant.

Keyword : return, risk, candidate, non-candidate, Optimal Portfolio, Single Index Models.

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pembentukan portofolio saham optimal dengan metode *single Index* dan mengetahui perbedaan *return* dan risiko saham kandidat, non kandidat portofolio dan portofolio optimal perusahaan yang tergabung Indeks Kompas 100. Pemilihan sampel dilakukan dengan teknik *purposive sampling*, sehingga diperoleh sampel sebanyak 17 saham perusahaan periode 2011-2015. Hipotesis diuji menggunakan uji beda rata-rata dengan Uji *Mann Whitney (U-test)*.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa dari 17 saham sampel hanya terdapat 5 saham perusahaan terdaftar sebagai portofolio optimal yaitu UNVR (37%), BBCA (36%), GGRM (3%), BBRI (21%), CPIN (5%). Portofolio optimal tersebut memberikan *Return* sebesar 1,74% dan mengandung risiko sebesar 0.012%.

Hasil pengujian menggunakan uji *mann whitney (U-test)* antara *return* kandidat dengan *return* non kandidat dan *return* non kandidat dengan *return* optimal menunjukkan ada perbedaan yang signifikan. Sedangkan untuk risiko portofolio saham kandidat dengan non kandidat, *return* kandidat dengan *return* optimal, risiko kandidat dengan risiko optimal dan risiko non kandidat dengan risiko menunjukkan bahwa tidak ada perbedaan yang signifikan diantara kelompok tersebut.

Kata Kunci: *Return*, Risiko, Kandidat, Non Kandidat, Portofolio Optimal, *Single Index Models*.