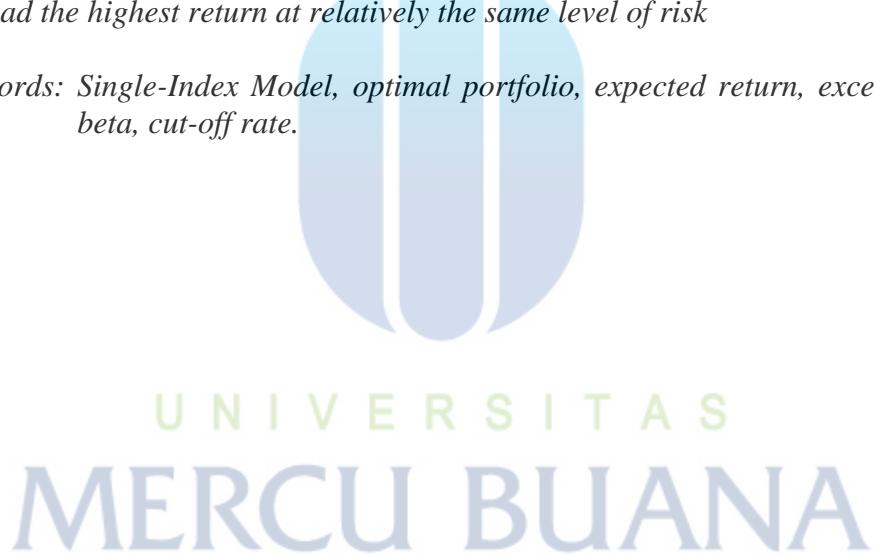


## **ABSTRACT**

*The research objectives were to build an optimal portfolio and to know the differences of return and risk between the stocks of portfolio candidates that used daily stocks and monthly stocks. The analytical method used was to build a portfolio using the single-index model and test difference hypotheses using Mann – Whitney. The population of this research is all stocks registered in the industrial and consumer goods sector of 3 years observation period (2012 -2014). The sampling method used was the purposive sampling, in which from 35 stocks population there were 19 stockt became sample. From 19 stocks samples there were 9 daily stocks and 11 monthly stocks that became the candidates for optimal portfolio. From the test results of different hypotheses using Mann-Whitney test, it can be concluded that there were significant differences between the returns of 9 daily stocks and the returns of 11 monthly stocks that became the candidates for optimal portfolio, with the significant number of 0.00. Therefore, the optimal portfolio in this research was built by stocks that had the highest return at relatively the same level of risk*

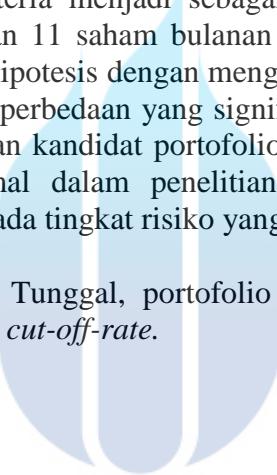
*Keywords:* Single-Index Model, optimal portfolio, expected return, excess return to beta, cut-off rate.



## ABSTRAK

Tujuan penelitian adalah untuk membentuk portofolio optimal dan mengetahui perbedaan *return* dan risiko antara saham kandidat portofolio yang menggunakan saham harian dan saham bulanan. Metode analisis yang digunakan adalah dengan membentuk portofolio optimal dengan metode indeks tunggal dari data saham harian dan bulanan dan melakukan uji beda hipotesis dengan uji *Mann - Whitney*. Populasi dari penelitian ini adalah semua saham yang terdaftar dalam sektor industri dan barang konsumsi periode observasi 3 tahun (2012 – 2014). Metode sampling yang digunakan adalah *purposive sampling*, dimana dari populasi 35 saham terdapat 19 saham yang memenuhi kreteria menjadi sebagai sampel. Dari 19 sampel saham terdapat 9 saham harian dan 11 saham bulanan yang menjadi kandidat portofolio optimal. Dari hasil uji beda hipotesis dengan menggunakan uji *Mann – Whitney* dapat disimpulkan bahwa terdapat perbedaan yang signifikan antara *return* 9 saham harian dan *return* 11 saham bulanan kandidat portofolio optimal, dengan angka signifikan 0,00. Jadi portofolio optimal dalam penelitian ini dibentuk oleh saham yang mempunyai *retun* tertinggi pada tingkat risiko yang relatif sama.

Kata Kunci: Model Indeks Tunggal, portofolio optimal, *expected return*, *excess return to beta*, *cut-off-rate*.



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA