

## ABSTRAK

*Expected Return* adalah tingkat pengembalian yang diharapkan oleh investor. Risiko suatu investasi diukur dari besarnya varian atau deviasi standar (*Standard Deviation*) dari return ekspektasi. Tujuan penelitian yang dilakukan penulis adalah untuk mengetahui bagaimana perbandingan return, risiko saham dan portofolio menurut Markowitz Model dan *Single Index Model*.

Obyek dari penelitian skripsi ini adalah saham-saham perusahaan telekomunikasi yang terdaftar dan aktif diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia (BEI). Data yang digunakan penulis mulai tanggal 01 Oktober 2007-30 September 2008. Perhitungan penelitian ini menggunakan perhitungan rata-rata mingguan.

Dari hasil analisis dalam penelitian ini, maka dapat diketahui bahwa return, risiko saham individu pada Markowitz Model untuk PT. Bakrie Telecom Tbk. adalah -0,014475534, dan 0,071350858, sedangkan hasil return, risiko saham individu pada *Single Index Model* untuk PT. Bakrie Telecom Tbk. adalah -0,014475534, dan 0,071350858. Hasil analisis untuk return, risiko portofolio saham pada Markowitz Model untuk portofolio 1 yaitu -0,012215798, dan 0,069797105, sedangkan hasil return, risiko portofolio saham pada *Single Index Model* untuk portofolio 1 yaitu -0,012215798, dan 0,067242964, jika terjadi perbedaan hal tersebut dikarenakan pembulatan angka.

Berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan maka dapat diambil kesimpulan bahwa return, risiko saham dan portofolio menurut Markowitz Model sama dengan return, risiko saham dan portofolio menurut *Single Index Model*.

**Kata kunci:** Markowitz, *Single Index Model*, Return Saham, Risiko Saham, Portofolio Saham