



Lampiran 1

**Daftar Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi
yang Tercatat di ISSI yang Termasuk Populasi**

No.	Kode Saham	Nama Perusahaan
1.	ADES	PT Akasha Wira International Tbk
2.	AISA	PT Tiga Pilar Sejahtera Food Tbk
3.	CEKA	PT Wilmar Cahaya Indonesia Tbk
4.	CINT	PT Chitose Internasional Tbk
5.	DVLA	PT Darya-Varia Laboratoria Tbk
6.	ICBP	PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk
7.	INAF	PT Indofarma (Persero) Tbk
8.	INDF	PT Indofood Sukses Makmur Tbk
9.	KAEF	PT Kimia Farma (Persero) Tbk
10.	KDSI	PT Kedawang Setia Industrial Tbk
11.	KICI	PT Kedaung Indah Can Tbk
12.	KLBF	PT Kalbe Farma Tbk
13.	LMPI	PT Langgeng Makmur Industri Tbk
14.	MBTO	PT Martina Berto Tbk
15.	MERK	PT Merck Tbk
16.	MRAT	PT Mustika Ratu Tbk
17.	MYOR	PT Mayora Indah Tbk
18.	PSDN	PT Prasadha Aneka Niaga Tbk
19.	PYFA	PT Pyridam Farma Tbk
20.	ROTI	PT Nippon Indosari Corpindo Tbk
21.	SIDO	PT Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul Tbk
22.	SKBM	PT Sekar Bumi Tbk
23.	SKLT	PT Sekar Laut Tbk
24.	SQBI	PT Taisho Pharmaceutical Indonesia Tbk
25.	STTP	PT Siantar Top Tbk
26.	TCID	PT Mandom Indonesia Tbk
27.	TSPC	PT Tempo Scan Pacific Tbk
28.	ULTJ	PT Ultrajaya Milk Industry & Trading Company Tbk
29.	UNVR	PT Unilever Indonesia Tbk

Sumber: www.idx.co.id

Lampiran 2

Harga Saham Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi yang Tercatat di ISSI
yang Termasuk Populasi

Tahun	Bulan	Kode Saham														
		ADES	AISA	CEKA	CINT	DVLA	ICBP	INAF	INDF	KAEF	KDSI	KICI	KLBF	LMPI	MBTO	MERK
2012	Jan	1.060,00	475,00	1.000,00	*	1.200,00	5.100,00	205,00	4.800,00	470,00	235,00	195,00	3.525,00	220,00	415,00	136.000,00
	Feb	1.060,00	470,00	1.030,00	*	1.210,00	5.650,00	188,00	5.100,00	420,00	250,00	210,00	3.500,00	255,00	415,00	140.000,00
	Mar	1.060,00	510,00	2.050,00	*	1.230,00	5.450,00	190,00	4.850,00	440,00	255,00	215,00	3.550,00	265,00	420,00	147.000,00
	Apr	1.110,00	710,00	2.800,00	*	1.280,00	5.650,00	220,00	4.850,00	620,00	305,00	250,00	4.025,00	275,00	450,00	148.500,00
	May	1.240,00	570,00	2.125,00	*	1.310,00	5.650,00	196,00	4.725,00	490,00	345,00	260,00	3.875,00	240,00	410,00	145.000,00
	Jun	1.300,00	610,00	2.225,00	*	1.290,00	5.750,00	196,00	4.850,00	520,00	345,00	172,00	3.775,00	225,00	375,00	145.000,00
	Jul	1.360,00	720,00	2.400,00	*	1.500,00	6.600,00	215,00	5.400,00	540,00	330,00	168,00	3.825,00	220,00	380,00	145.000,00
	Aug	1.210,00	660,00	2.000,00	*	1.630,00	6.550,00	205,00	5.400,00	480,00	360,00	168,00	3.875,00	220,00	360,00	146.750,00
	Sep	1.320,00	730,00	1.710,00	*	1.680,00	6.350,00	215,00	5.650,00	510,00	590,00	210,00	4.700,00	250,00	380,00	149.000,00
	Oct	1.460,00	900,00	1.680,00	*	1.640,00	7.150,00	200,00	5.700,00	495,00	630,00	255,00	970,00	240,00	385,00	156.500,00
	Nov	2.050,00	119,00	1.400,00	*	1.740,00	7.400,00	265,00	5.850,00	710,00	540,00	255,00	103,00	230,00	370,00	147.000,00
	Dec	1.900,00	108,00	1.230,00	*	1.690,00	8.100,00	315,00	5.850,00	720,00	510,00	270,00	103,00	255,00	380,00	152.000,00

Sumber: www.finance.yahoo.com

Lanjutan...

**Harga Saham Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi yang Tercatat di ISSI
yang Termasuk Populasi**

Tahun	Bulan	Kode Saham														
		ADES	AISA	CEKA	CINT	DVLA	ICBP	INAF	INDF	KAEF	KDSI	KICI	KLBF	LMPI	MBTO	MERK
2013	Jan	2.225,00	1.140,00	1.490,00	*	1.740,00	8.000,00	350,00	6.050,00	1.030,00	520,00	275,00	1.090,00	250,00	430,00	152.000,00
	Feb	2.775,00	1.300,00	1.590,00	*	1.820,00	8.500,00	340,00	7.300,00	1.090,00	530,00	300,00	1.290,00	260,00	445,00	152.000,00
	Mar	4.575,00	1.280,00	1.660,00	*	2.275,00	9.600,00	315,00	7.450,00	1.080,00	620,00	330,00	1.240,00	290,00	465,00	152.000,00
	Apr	4.100,00	1.240,00	1.530,00	*	2.200,00	11.45,00	295,00	7.350,00	990,00	540,00	290,00	1.390,00	295,00	415,00	152.000,00
	May	4.050,00	1.470,00	1.570,00	*	3.925,00	13.100,00	310,00	7.350,00	960,00	500,00	295,00	1.450,00	400,00	410,00	233.500,00
	Jun	3.500,00	1.250,00	1.390,00	*	2.800,00	12.200,00	260,00	7.350,00	890,00	430,00	280,00	1.440,00	265,00	395,00	210.000,00
	Jul	3.075,00	1.310,00	1.400,00	*	2.650,00	11.200,00	200,00	6.500,00	790,00	375,00	305,00	1.430,00	260,00	380,00	210.000,00
	Aug	2.500,00	1.220,00	1.280,00	*	2.150,00	10.000,00	168,00	6.500,00	495,00	305,00	260,00	1.350,00	355,00	325,00	215.000,00
	Sep	2.350,00	1.250,00	1.300,00	*	2.225,00	10.250,00	170,00	7.050,00	550,00	320,00	270,00	1.180,00	480,00	350,00	215.000,00
	Oct	2.625,00	1.320,00	1.260,00	*	2.250,00	11.200,00	176,00	6.650,00	630,00	370,00	315,00	1.300,00	440,00	340,00	170.000,00
	Nov	2.175,00	1.400,00	1.140,00	*	2.100,00	10.000,00	163,00	6.650,00	510,00	355,00	285,00	1.220,00	255,00	310,00	178.000,00
	Dec	2.000,00	1.430,00	1.160,00	*	2.200,00	10.200,00	153,00	6.600,00	590,00	345,00	270,00	1.250,00	215,00	305,00	189.000,00

Sumber: www.finance.yahoo.com

Lanjutan...

**Harga Saham Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi yang Tercatat di ISSI
yang Termasuk Populasi**

Tahun	Bulan	Kode Saham														
		ADES	AISA	CEKA	CINT	DVLA	ICBP	INAF	INDF	KAEF	KDSI	KICI	KLBF	LMPI	MBTO	MERK
2014	Jan	2.000,00	1.555,00	1.255,00	*	2.070,00	11.000,00	164,00	6.975,00	690,00	369,00	299,00	1.405,00	201,00	310,00	189.000,00
	Feb	2.080,00	1.900,00	1.290,00	*	2.080,00	11.175,00	172,00	7.175,00	750,00	375,00	279,00	1.450,00	198,00	305,00	189.000,00
	Mar	2.070,00	2.060,00	1.405,00	*	2.030,00	10.100,00	196,00	7.300,00	900,00	388,00	282,00	1.465,00	208,00	300,00	199.950,00
	Apr	1.935,00	2.200,00	1.600,00	*	2.050,00	10.000,00	185,00	7.050,00	915,00	352,00	299,00	1.545,00	210,00	289,00	200.000,00
	May	1.880,00	2.510,00	2.400,00	*	2.105,00	10.200,00	182,00	6.825,00	1050,00	331,00	290,00	1.540,00	200,00	257,00	175.000,00
	Jun	1.565,00	2.315,00	2.435,00	*	1.925,00	10.000,00	168,00	6.700,00	990,00	327,00	281,00	1.660,00	190,00	256,00	194.000,00
	Jul	1.685,00	2.375,00	2.600,00	349,00	1.985,00	10.450,00	178,00	7.075,00	1230,00	331,00	289,00	1.730,00	177,00	251,00	199.950,00
	Aug	1.665,00	2.505,00	1.750,00	370,00	1.860,00	10.500,00	174,00	6.875,00	1320,00	335,00	280,00	1.660,00	186,00	226,00	173.500,00
	Sep	1.550,00	2.295,00	1.655,00	390,00	1.550,00	11.350,00	161,00	7.000,00	1150,00	360,00	280,00	1.700,00	198,00	195,00	170.000,00
	Oct	1.375,00	2.190,00	1.500,00	385,00	1.650,00	11.050,00	167,00	6.825,00	1155,00	357,00	276,00	1.705,00	179,00	182,00	173.000,00
	Nov	1.375,00	2.270,00	1.540,00	378,00	1.550,00	11.250,00	285,00	6.700,00	1390,00	379,00	278,00	1.750,00	181,00	175,00	169.900,00
	Dec	1.375,00	2.095,00	1.500,00	362,00	1.690,00	13.100,00	355,00	6.750,00	1465,00	364,00	268,00	1.830,00	175,00	200,00	160.000,00

Sumber: www.finance.yahoo.com

Keterangan: * Data tidak ditemukan

Lanjutan...

**Harga Saham Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi yang Tercatat di ISSI
yang Termasuk Populasi**

Tahun	Bulan	Kode Saham													
		MRAT	MYOR	PSDN	PYFA	ROTI	SIDO	SKBM	SKLT	SQBI	STTP	TCID	TSPC	ULTJ	UNVR
2012	Jan	550,00	14.200,01	310,00	199,00	3.500,00	*	*	140,00	125.500,00	620,00	8.050,00	2.550,00	1.120,00	19.600,00
	Feb	550,00	14.750,09	300,00	187,00	3.600,00	*	*	140,00	138.000,00	610,00	8.600,00	2.425,00	1.130,00	19.250,00
	Mar	600,00	19.200,00	245,00	185,00	3.525,00	*	*	140,00	130.000,00	600,00	9.000,00	2.700,00	1.170,00	20.000,00
	Apr	640,00	20.000,11	245,00	197,00	3.900,00	*	*	140,00	130.000,00	650,00	8.600,00	2.725,00	1.190,00	19.850,00
	May	540,00	21.150,09	170,00	157,00	3.900,00	*	*	140,00	135.000,00	710,00	9.000,00	2.875,00	1.150,00	20.550,00
	Jun	560,00	25.300,06	150,00	150,00	4.125,00	*	*	140,00	150.000,00	850,00	9.000,00	2.850,00	1.050,00	22.900,00
	Jul	550,00	22.400,06	195,00	162,00	4.850,00	*	*	180,00	233.000,00	800,00	8.500,00	2.775,00	1.160,00	24.250,00
	Aug	540,00	20.600,01	159,00	158,00	5.100,00	*	*	180,00	225.000,00	850,00	8.300,00	2.625,00	1.060,00	27.100,00
	Sep	560,00	22.400,06	174,00	171,00	5.750,00	*	*	180,00	238.000,00	700,00	8.250,00	3.050,00	1.140,00	26.050,00
	Oct	550,00	23.650,03	180,00	171,00	6.000,00	*	390,00	180,00	238.000,00	790,00	9.500,00	3.225,00	1.260,00	26.050,00
	Nov	560,00	20.950,01	200,00	178,00	6.400,00	*	390,00	180,00	238.000,00	700,00	9.900,00	3.550,00	1.310,00	26.350,00
	Dec	490,00	19.600,06	205,00	172,00	6.900,00	*	390,00	180,00	238.000,00	1.140,00	11.000,00	3.675,00	1.380,00	21.200,00

Sumber: www.finance.yahoo.com

Lanjutan...

**Harga Saham Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi yang Tercatat di ISSI
yang Termasuk Populasi**

Tahun	Bulan	Kode Saham													
		MRAT	MYOR	PSDN	PYFA	ROTI	SIDO	SKBM	SKLT	SQBI	STTP	TCID	TSPC	ULTJ	UNVR
2013	Jan	510,00	20.550,08	215,00	180,00	6.250,00	*	390,00	180,00	238.000,00	820,00	11.350,00	3.550,00	1.650,00	22.050,00
	Feb	530,00	25.000,10	230,00	179,00	6.200,00	*	400,00	180,00	234.000,00	920,00	11.500,00	3.225,00	1.690,00	22.850,00
	Mar	590,00	27.100,11	250,00	200,00	7.200,00	*	400,00	180,00	239.000,00	1000,00	13.250,00	3.850,00	2.175,00	22.800,00
	Apr	570,00	30.050,04	315,00	196,00	7.700,00	*	500,00	180,00	239.000,00	1070,00	13.500,00	3.400,00	3.400,00	26.250,00
	May	550,00	36.250,07	199,00	180,00	8.700,00	*	520,00	180,00	265.000,00	1550,00	11.500,00	4.750,00	4.475,00	30.500,00
	Jun	520,00	30.150,14	280,00	166,00	7.850,00	*	500,00	180,00	318.000,00	1700,00	10.500,00	4.150,00	4.400,00	30.750,00
	Jul	495,00	32.000,12	220,00	155,00	7.250,00	*	500,00	180,00	318.000,00	1500,00	10.500,00	4.100,00	4.700,00	31.800,00
	Aug	475,00	30.000,10	170,00	152,00	6.600,00	*	500,00	180,00	254.400,00	1510,00	10.500,00	3.650,00	3.900,00	31.200,00
	Sep	480,00	31.650,12	170,00	135,00	6.400,00	*	500,00	180,00	269.000,00	1510,00	10.500,00	3.800,00	4.100,00	30.150,00
	Oct	485,00	29.300,00	180,00	149,00	6.200,00	*	500,00	180,00	269.000,00	1510,00	11.000,00	3.900,00	4.925,00	30.000,00
	Nov	465,00	27.800,00	170,00	148,00	1.020,00	*	475,00	180,00	303.000,00	1600,00	12.000,00	3.325,00	4.325,00	26.600,00
	Dec	465,00	26.000,00	150,00	147,00	1.020,00	700,00	480,00	180,00	304.000,00	1550,00	11.900,00	3.250,00	4.500,00	26.000,00

Sumber: www.finance.yahoo.com

Lanjutan...

**Harga Saham Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi yang Tercatat di ISSI
yang Termasuk Populasi**

Tahun	Bulan	Kode Saham													
		MRAT	MYOR	PSDN	PYFA	ROTI	SIDO	SKBM	SKLT	SQBI	STTP	TCID	TSPC	ULTJ	UNVR
2014	Jan	470,00	27.000,00	150,00	147,00	1.055,00	865,00	510,00	180,00	314.000,00	1.800,00	11.900,00	2.900,00	4.670,00	28.550,00
	Feb	470,00	30.100,00	160,00	151,00	1.150,00	900,00	600,00	190,00	305.000,00	1.800,00	13.100,00	3.340,00	4.495,00	28.575,00
	Mar	485,00	30.000,00	185,00	146,00	1.105,00	845,00	700,00	170,00	305.000,00	2.500,00	13.500,00	3.170,00	3.930,00	29.250,00
	Apr	449,00	28.000,00	185,00	140,00	1.090,00	815,00	1.000,00	175,00	305.000,00	2.850,00	14.500,00	2.900,00	4.265,00	29.250,00
	May	400,00	28.850,00	200,00	139,00	1.270,00	840,00	1.200,00	205,00	304.000,00	3.300,00	15.700,00	2.770,00	4.185,00	29.125,00
	Jun	371,00	29.400,00	200,00	133,00	1.430,00	760,00	1.200,00	350,00	323.000,00	3.000,00	15.950,00	3.000,00	3.960,00	29.275,00
	Jul	374,00	29.850,00	149,00	130,00	1.310,00	800,00	1.100,00	365,00	310.000,00	3.010,00	17.000,00	3.000,00	3.980,00	30.750,00
	Aug	397,00	30.625,00	138,00	138,00	1.215,00	770,00	1.175,00	565,00	270.000,00	2.950,00	17.500,00	2.850,00	3.830,00	31.025,00
	Sep	368,00	30.500,00	132,00	132,00	1.140,00	645,00	1.100,00	705,00	313.000,00	3.005,00	17.850,00	2.530,00	3.890,00	31.800,00
	Oct	365,00	28.275,00	123,00	129,00	1.240,00	695,00	1.000,00	705,00	333.000,00	2.900,00	17.950,00	2.850,00	3.825,00	30.400,00
	Nov	359,00	25.200,00	145,00	133,00	1.210,00	650,00	970,00	705,00	333.000,00	2.890,00	18.100,00	3.100,00	3.765,00	31.800,00
	Dec	350,00	20.900,00	143,00	135,00	1.385,00	610,00	970,00	300,00	315.000,00	2.880,00	17.525,00	2.865,00	3.720,00	32.300,00

Sumber: www.finance.yahoo.com

Keterangan: * Data tidak ditemukan

Lampiran 3

**Laba Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi yang Tercatat di ISSI
yang Termasuk Populasi
Tahun 2012-2014**

No.	Kode Saham	Tahun	Laba Bersih
1	ADES	2012	83.376.000.000
		2013	55.656.000.000
		2014	31.021.000.000
2	AISA	2012	253.664.000.000
		2013	346.728.000.000
		2014	*
3	CEKA	2012	58.344.237.476
		2013	65.068.958.558
		2014	41.001.414.954
4	CINT	2012	*
		2013	*
		2014	36.376.120.630
5	DVLA	2012	148.909.089.000
		2013	125.796.473.000
		2014	80.929.476.000
6	ICBP	2012	2.282.371.000.000
		2013	2.235.040.000.000
		2014	2.531.681.000.000
7	INAF	2012	42.385.114.982
		2013	(54.222.595.302)
		2014	1.164.824.606
8	INDF	2012	4.779.446.000.000
		2013	3.416.635.000.000
		2014	5.146.323.000.000
9	KAEF	2012	205.763.997.378
		2013	215.642.329.977
		2014	236.531.070.864
10	KDSI	2012	36.837.060.793
		2013	36.002.772.194
		2014	*

Lanjutan...

**Laba Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi yang Tercatat di ISSI
yang Termasuk Populasi
Tahun 2012-2014**

No.	Kode Saham	Tahun	Laba Bersih
11	KICI	2012	2.259.475.494
		2013	7.419.500.718
		2014	4.703.508.241
12	KLBF	2012	1.775.098.847.932
		2013	1.970.452.449.686
		2014	2.121.090.581.630
13	LMPI	2012	2.340.674.019
		2013	(12.040.411.197)
		2014	1.710.590.575
14	MBTO	2012	45.523.078.819
		2013	16.162.858.075
		2014	2.925.070.199
15	MERK	2012	107.808.155.000
		2013	175.444.757.000
		2014	181.472.234.000
16	MRAT	2012	30.751.407.882
		2013	(6.700.373.076)
		2014	7.371.973.842
17	MYOR	2012	744.428.404.309
		2013	1.058.418.939.252
		2014	409.824.768.594
18	PSDN	2012	25.623.404.271
		2013	*
		2014	(28.175.252.332)
19	PYFA	2012	5.308.221.363
		2013	6.195.800.338
		2014	2.657.665.405
20	ROTI	2012	149.149.548.025
		2013	158.015.270.921
		2014	188.577.521.074

Lanjutan...

**Laba Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi yang Tercatat di ISSI
yang Termasuk Populasi
Tahun 2012-2014**

No.	Kode Saham	Tahun	Laba Bersih
21	SIDO	2012	*
		2013	405.943.000.000
		2014	415.193.000.000
22	SKBM	2012	12.703.059.881
		2013	58.266.986.268
		2014	89.115.994.107
23	SKLT	2012	7.962.693.771
		2013	11.440.014.188
		2014	16.480.714.984
24	SQBI	2012	*
		2013	*
		2014	*
25	STTP	2012	74.626.183.474
		2013	114.437.068.803
		2014	123.465.403.948
26	TCID	2012	150.373.851.969
		2013	160.148.465.833
		2014	174.314.394.101
27	TSPC	2012	635.176.093.653
		2013	638.535.108.795
		2014	584.293.062.124
28	ULTJ	2012	353.431.619.485
		2013	325.127.420.664
		2014	283.360.914.211
29	UNVR	2012	4.839.145.000.000
		2013	5.352.625.000.000
		2014	*

Sumber: www.idx.co.id

Keterangan: * = Tidak mempublikasikan laporan keuangan yang telah diaudit

Lampiran 4

**Kriteria Sampel Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi
yang Tercatat di ISSI**

No.	Kode Saham	Kriteria					Sampel
		Tercatat di ISSI dari Tahun 2012-2014	Konsisten Tercatat di ISSI dari Tahun 2012-2014	Publikasi Lap. Keu. yang Telah Diaudit dari Tahun 2012-2014	Menyajikan Lap. Keu. yang Telah Diaudit dari Tahun 2012-2014 dalam Mata Uang Rupiah	Membagikan Dividen dari Tahun 2012-2014	
1.	ADES	V	X	V	V	X	
2.	AISA	V	X	X	V	X	
3.	CEKA	V	X	V	V	X	
4.	CINT	V	X	X	V	X	
5.	DVLA	V	V	V	V	V	1
6.	ICBP	V	V	V	V	V	2
7.	INAF	V	V	V	V	X	
8.	INDF	V	V	V	V	V	3
9.	KAEF	V	V	V	V	V	4
10.	KDSI	V	V	X	V	X	
11.	KICI	V	V	V	V	X	
12.	KLBF	V	V	V	V	V	5
13.	LMPI	V	V	V	V	X	
14.	MBTO	V	V	V	V	X	
15.	MERK	V	V	V	V	V	6
16.	MRAT	V	V	V	V	X	
17.	MYOR	V	V	V	V	V	7
18.	PSDN	V	X	X	V	X	
19.	PYFA	V	V	V	V	X	
20.	ROTI	V	X	V	V	V	
21.	SIDO	V	X	V	V	X	
22.	SKBM	V	X	V	V	X	
23.	SKLT	V	V	V	V	V	8
24.	SQBI	V	V	X	X	V	
25.	STTP	V	V	V	V	X	
26.	TCID	V	V	V	V	V	9
27.	TSPC	V	V	V	V	V	10
28.	ULTJ	V	V	V	V	X	
29.	UNVR	V	V	X	V	X	

Sumber: Data diolah

Lampiran 5

**Daftar Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi
yang Tercatat di ISSI yang Termasuk Sampel**

No.	Kode Saham	Nama Perusahaan
1.	DVLA	PT Darya-Varia Laboratoria Tbk
2.	ICBP	PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk
3.	INDF	PT Indofood Sukses Makmur Tbk
4.	KAEF	PT Kimia Farma (Persero) Tbk
5.	KLBF	PT Kalbe Farma Tbk
6.	MERK	PT Merck Tbk
7.	MYOR	PT Mayora Indah Tbk
8.	SKLT	PT Sekar Laut Tbk
9.	TCID	PT Mandom Indonesia Tbk
10.	TSPC	PT Tempo Scan Pacific Tbk

Sumber: www.idx.co.id



Lampiran 6

**Perhitungan *Current Ratio* (CR) pada Perusahaan Sampel
Tahun 2012-2014**
(Dinyatakan dalam Rupiah Penuh)

No.	Kode Saham	Tahun	Aktiva Lancar	Kewajiban Lancar	CR (%)	Rata-rata (%)
1.	DVLA	2012	826.342.540.000	191.717.606.000	431,02	457,78
		2013	913.983.962.000	215.473.310.000	424,18	
		2014	925.293.721.000	178.583.390.000	518,13	
2.	ICBP	2012	9.888.440.000.000	3.579.487.000.000	272,00	245,21
		2013	11.321.715.000.000	4.696.583.000.000	241,06	
		2014	13.603.527.000.000	6.230.997.000.000	218,32	
3.	INDF	2012	26.202.972.000.000	13.080.544.000.000	200,32	182,60
		2013	32.464.497.000.000	19.471.309.000.000	166,73	
		2014	40.995.736.000.000	22.681.686.000.000	180,74	
4.	KAEF	2012	1.505.798.399.164	537.184.235.226	280,31	253,89
		2013	1.810.614.614.537	746.123.148.554	242,67	
		2014	2.040.430.857.906	854.811.681.427	238,70	
5.	KLBF	2012	6.441.710.544.081	1.891.617.853.724	340,54	321,61
		2013	7.497.319.451.543	2.640.590.023.748	283,93	
		2014	8.120.805.370.192	2.385.920.172.489	340,36	
6.	MERK	2012	463.883.090.000	119.827.938.000	387,12	414,55
		2013	588.237.590.000	147.818.253.000	397,95	
		2014	595.338.719.000	129.820.145.000	458,59	
7.	MYOR	2012	5.313.599.558.516	1.924.434.119.144	276,11	243,15
		2013	6.430.065.428.871	2.631.646.469.682	244,34	
		2014	6.508.768.623.440	3.114.337.601.362	208,99	
8.	SKLT	2012	125.666.621.792	88.824.705.832	141,48	127,75
		2013	155.108.112.066	125.712.112.019	123,38	
		2014	167.419.411.740	141.425.302.223	118,38	
9.	TCID	2012	768.615.499.251	99.477.347.026	772,65	436,60
		2013	726.505.280.778	203.320.578.032	357,32	
		2014	874.017.297.803	486.053.837.459	179,82	
10.	TSPC	2012	3.393.778.315.450	1.097.134.545.306	309,33	301,91
		2013	3.991.115.858.814	1.347.465.965.403	296,19	
		2014	3.714.700.991.066	1.237.332.206.210	300,22	

Sumber: Data diolah

Lampiran 7

**Perhitungan *Debt to Equity Ratio* (DER) pada Perusahaan Sampel
Tahun 2012-2014**
(Dinyatakan dalam Rupiah Penuh)

No.	Kode Saham	Tahun	Total Kewajiban	Total Ekuitas	DER (%)	Rata-rata (%)
1.	DVLA	2012	233.144.997.000	841.546.479.000	27,70	28,75
		2013	275.351.336.000	914.702.952.000	30,10	
		2014	273.816.042.000	962.431.483.000	28,45	
2.	ICBP	2012	5.766.682.000.000	11.986.798.000.000	48,11	58,02
		2013	8.001.739.000.000	13.265.731.000.000	60,32	
		2014	9.870.264.000.000	15.039.947.000.000	65,63	
3.	INDF	2012	25.181.533.000.000	34.142.674.000.000	73,75	95,24
		2013	39.719.660.000.000	38.373.129.000.000	103,51	
		2014	44.710.509.000.000	41.228.376.000.000	108,45	
4.	KAEF	2012	634.813.891.119	1.441.533.689.666	44,04	53,37
		2013	847.584.859.909	1.624.354.688.981	52,18	
		2014	1.157.040.676.384	1.811.143.949.913	63,88	
5.	KLBF	2012	2.046.313.566.061	7.371.643.614.897	27,76	29,15
		2013	2.815.103.309.451	8.499.957.965.575	33,12	
		2014	2.607.556.689.283	9.817.475.678.446	26,56	
6.	MERK	2012	152.689.086.000	416.741.865.000	36,64	34,04
		2013	184.727.696.000	512.218.622.000	36,06	
		2014	162.908.670.000	553.690.856.000	29,42	
7.	MYOR	2012	5.234.655.914.665	3.067.850.327.238	170,63	156,04
		2013	5.771.077.430.823	3.938.760.819.650	146,52	
		2014	6.190.553.036.545	4.100.554.992.789	150,97	
8.	SKLT	2012	120.263.906.808	129.482.560.948	92,88	108,44
		2013	162.339.135.063	139.650.353.636	116,25	
		2014	178.206.785.017	153.368.106.620	116,20	
9.	TCID	2012	164.751.376.547	1.096.821.575.914	15,02	27,78
		2013	282.961.770.795	1.182.990.689.957	23,92	
		2014	569.730.901.368	1.283.504.442.268	44,39	
10.	TSPC	2012	1.279.828.890.909	3.353.156.079.810	38,17	37,83
		2013	1.545.006.061.565	3.862.951.854.240	40,00	
		2014	1.460.391.494.410	4.132.338.998.550	35,34	

Sumber: Data diolah

Lampiran 8

**Perhitungan *Return On Assets* (ROA) pada Perusahaan Sampel
Tahun 2012-2014**
(Dinyatakan dalam Rupiah Penuh)

No.	Kode Saham	Tahun	Laba Bersih	Total Aktiva	ROA (%)	Rata-rata (%)
1.	DVLA	2012	148.909.089.000	1.074.691.476.000	13,86	10,32
		2013	125.796.473.000	1.190.054.288.000	10,57	
		2014	80.929.476.000	1.236.247.525.000	6,55	
2.	ICBP	2012	2.282.371.000.000	17.753.480.000.000	12,86	11,18
		2013	2.235.040.000.000	21.267.470.000.000	10,51	
		2014	2.531.681.000.000	24.910.211.000.000	10,16	
3.	INDF	2012	4.779.446.000.000	59.324.207.000.000	8,06	6,14
		2013	3.416.635.000.000	78.092.789.000.000	4,38	
		2014	5.146.323.000.000	85.938.885.000.000	5,99	
4.	KAEF	2012	205.763.997.378	2.076.347.580.785	9,91	8,87
		2013	215.642.329.977	2.471.939.548.890	8,72	
		2014	236.531.070.864	2.968.184.626.297	7,97	
5.	KLBF	2012	1.775.098.847.932	9.417.957.180.958	18,85	17,78
		2013	1.970.452.449.686	11.315.061.275.026	17,41	
		2014	2.121.090.581.630	12.425.032.367.729	17,07	
6.	MERK	2012	107.808.155.000	569.430.951.000	18,93	23,14
		2013	175.444.757.000	696.946.318.000	25,17	
		2014	181.472.234.000	716.599.526.000	25,32	
7.	MYOR	2012	744.428.404.309	8.302.506.241.903	8,97	7,95
		2013	1.058.418.939.252	9.709.838.250.473	10,90	
		2014	409.824.768.594	10.291.108.029.334	3,98	
8.	SKLT	2012	7.962.693.771	249.746.467.756	3,19	3,98
		2013	11.440.014.188	301.989.488.699	3,79	
		2014	16.480.714.984	331.574.891.637	4,97	
9.	TCID	2012	150.373.851.969	1.261.572.952.461	11,92	10,75
		2013	160.148.465.833	1.465.952.460.752	10,92	
		2014	174.314.394.101	1.853.235.343.636	9,41	
10.	TSPC	2012	635.176.093.653	4.632.984.970.719	13,71	11,99
		2013	638.535.108.795	5.407.957.915.805	11,81	
		2014	584.293.062.124	5.592.730.492.960	10,45	

Sumber: Data diolah

Lampiran 9

**Perhitungan *Return On Equity* (ROE) pada Perusahaan Sampel
Tahun 2012-2014**
(Dinyatakan dalam Rupiah Penuh)

No.	Kode Saham	Tahun	Laba Bersih	Ekuitas	ROE (%)	Rata-rata (%)
1.	DVLA	2012	148.909.089.000	841.546.479.000	17,69	13,29
		2013	125.796.473.000	914.702.952.000	13,75	
		2014	80.929.476.000	962.431.483.000	8,41	
2.	ICBP	2012	2.282.371.000.000	11.986.798.000.000	19,04	17,57
		2013	2.235.040.000.000	13.265.731.000.000	16,85	
		2014	2.531.681.000.000	15.039.947.000.000	16,83	
3.	INDF	2012	4.779.446.000.000	34.142.674.000.000	14,00	11,79
		2013	3.416.635.000.000	38.373.129.000.000	8,90	
		2014	5.146.323.000.000	41.228.376.000.000	12,48	
4.	KAEF	2012	205.763.997.378	1.441.533.689.666	14,27	13,54
		2013	215.642.329.977	1.624.354.688.981	13,28	
		2014	236.531.070.864	1.811.143.949.913	13,06	
5.	KLBF	2012	1.775.098.847.932	7.371.643.614.897	24,08	22,96
		2013	1.970.452.449.686	8.499.957.965.575	23,18	
		2014	2.121.090.581.630	9.817.475.678.446	21,61	
6.	MERK	2012	107.808.155.000	416.741.865.000	25,87	30,97
		2013	175.444.757.000	512.218.622.000	34,25	
		2014	181.472.234.000	553.690.856.000	32,78	
7.	MYOR	2012	744.428.404.309	3.067.850.327.238	24,27	20,38
		2013	1.058.418.939.252	3.938.760.819.650	26,87	
		2014	409.824.768.594	4.100.554.992.789	9,99	
8.	SKLT	2012	7.962.693.771	129.482.560.948	6,15	8,36
		2013	11.440.014.188	139.650.353.636	8,19	
		2014	16.480.714.984	153.368.106.620	10,75	
9.	TCID	2012	150.373.851.969	1.096.821.575.914	13,71	13,61
		2013	160.148.465.833	1.182.990.689.957	13,54	
		2014	174.314.394.101	1.283.504.442.268	13,58	
10.	TSPC	2012	635.176.093.653	3.353.156.079.810	18,94	16,54
		2013	638.535.108.795	3.862.951.854.240	16,53	
		2014	584.293.062.124	4.132.338.998.550	14,14	

Sumber: Data diolah

Lampiran 10

**Dividen Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi yang Tercatat di ISSI
yang Termasuk Sampel
Tahun 2012**

No.	Kode Saham	Dividen Per Tahun	Dividen Per Bulan
1.	DVLA	31,5	2,63
2.	ICBP	169	14,08
3.	INDF	175	14,58
4.	KAEF	6,185	0,52
5.	KLBF	95	7,92
6.	MERK	8.270	689,17
7.	MYOR	130	10,83
8.	SKLT	2	0,17
9.	TCID	370	30,83
10.	TSPC	75	6,25

Sumber: www.ksei.co.id, data diolah

Lampiran 11

**Perhitungan *Return Realisasi*, *Expected Return* dan *Varian Return* Pasar Masing-masing Saham
Tahun 2012**

Kode Saham	Nama Emiten	Periode	Harga Saham	Dividen	$P_t - P_{t-1} + D_t$	R_i	$R_i - E(R_i)$	$\{R_i - E(R_i)\}^2$
DVLA	PT Daya-Varia Laboratoria, Tbk.	Jan-12	1.200,00	2,63				
		Feb-12	1.210,00	2,63	12,63	0,0105	-0,0243	0,0006
		Mar-12	1.230,00	2,63	22,63	0,0187	-0,0161	0,0003
		Apr-12	1.280,00	2,63	52,63	0,0428	0,0080	0,0001
		May-12	1.310,00	2,63	32,63	0,0255	-0,0093	0,0001
		Jun-12	1.290,00	2,63	-17,37	-0,0133	-0,0481	0,0023
		Jul-12	1.500,00	2,63	212,63	0,1648	0,1300	0,0169
		Aug-12	1.630,00	2,63	132,63	0,0884	0,0536	0,0029
		Sep-12	1.680,00	2,63	52,63	0,0323	-0,0025	0,0000
		Oct-12	1.640,00	2,63	-37,37	-0,0222	-0,0571	0,0033
		Nov-12	1.740,00	2,63	102,63	0,0626	0,0278	0,0008
		Dec-12	1.690,00	2,63	-47,37	-0,0272	-0,0620	0,0038
Jumlah						0,3829		0,0310
$E(R_i) = \Sigma R_i / n-1$						0,0348		

Sumber: Data diolah

Lanjutan...

Kode Saham	Nama Emiten	Periode	Harga Saham	Dividen	$P_t - P_{t-1} + D_t$	R_i	$R_i - E(R_i)$	$\{R_i - E(R_i)\}^2$
ICBP	PT Indofood CBP Sukses Makmur, Tbk.	Jan-12	5.100,00	14,08				
		Feb-12	5.650,00	14,08	564,08	0,1106	0,0635	0,0040
		Mar-12	5.450,00	14,08	-185,92	-0,0329	-0,0800	0,0064
		Apr-12	5.650,00	14,08	214,08	0,0393	-0,0078	0,0001
		May-12	5.650,00	14,08	14,08	0,0025	-0,0446	0,0020
		Jun-12	5.750,00	14,08	114,08	0,0202	-0,0269	0,0007
		Jul-12	6.600,00	14,08	864,08	0,1503	0,1032	0,0107
		Aug-12	6.550,00	14,08	-35,92	-0,0054	-0,0525	0,0028
		Sep-12	6.350,00	14,08	-185,92	-0,0284	-0,0755	0,0057
		Oct-12	7.150,00	14,08	814,08	0,1282	0,0811	0,0066
		Nov-12	7.400,00	14,08	264,08	0,0369	-0,0101	0,0001
		Dec-12	8.100,00	14,08	714,08	0,0965	0,0494	0,0024
Jumlah						0,5177		0,0414
$E(R_i) = \Sigma R_i / n-1$						0,0471		

Sumber: Data diolah

Lanjutan...

Kode Saham	Nama Emiten	Periode	Harga Saham	Dividen	$P_t - P_{t-1} + D_t$	R_i	$R_i - E(R_i)$	$\{R_i - E(R_i)\}^2$
INDF	PT Indofood Sukses Makmur, Tbk.	Jan-12	4.800,00	14,58				
		Feb-12	5.100,00	14,58	314,58	0,0655	0,0437	0,0019
		Mar-12	4.850,00	14,58	-235,42	-0,0462	-0,0680	0,0046
		Apr-12	4.850,00	14,58	14,58	0,0030	-0,0188	0,0004
		May-12	4.725,00	14,58	-110,42	-0,0228	-0,0446	0,0020
		Jun-12	4.850,00	14,58	139,58	0,0295	0,0077	0,0001
		Jul-12	5.400,00	14,58	564,58	0,1164	0,0946	0,0089
		Aug-12	5.400,00	14,58	14,58	0,0027	-0,0191	0,0004
		Sep-12	5.650,00	14,58	264,58	0,0490	0,0272	0,0007
		Oct-12	5.700,00	14,58	64,58	0,0114	-0,0104	0,0001
		Nov-12	5.850,00	14,58	164,58	0,0289	0,0071	0,0000
		Dec-12	5.850,00	14,58	14,58	0,0025	-0,0193	0,0004
Jumlah						0,2401		0,0195
$E(R_i) = \Sigma R_i / n-1$						0,0218		

Sumber: Data diolah

Lanjutan...

Kode Saham	Nama Emiten	Periode	Harga Saham	Dividen	$P_t - P_{t-1} + D_t$	R_i	$R_i - E(R_i)$	$\{R_i - E(R_i)\}^2$
KAEF	PT Kimia Farma (Persero), Tbk.	Jan-12	470,00	0,52				
		Feb-12	420,00	0,52	-49,48	-0,1053	-0,1618	0,0262
		Mar-12	440,00	0,52	20,52	0,0489	-0,0077	0,0001
		Apr-12	620,00	0,52	180,52	0,4103	0,3537	0,1251
		May-12	490,00	0,52	-129,48	-0,2088	-0,2654	0,0704
		Jun-12	520,00	0,52	30,52	0,0623	0,0057	0,0000
		Jul-12	540,00	0,52	20,52	0,0395	-0,0171	0,0003
		Aug-12	480,00	0,52	-59,48	-0,1101	-0,1667	0,0278
		Sep-12	510,00	0,52	30,52	0,0636	0,0070	0,0000
		Oct-12	495,00	0,52	-14,48	-0,0284	-0,0849	0,0072
		Nov-12	710,00	0,52	215,52	0,4354	0,3788	0,1435
		Dec-12	720,00	0,52	10,52	0,0148	-0,0417	0,0017
Jumlah						0,6220		0,4024
$E(R_i) = \Sigma R_i / n-1$						0,0565		

Sumber: Data diolah

Lanjutan...

Kode Saham	Nama Emiten	Periode	Harga Saham	Dividen	$P_t - P_{t-1} + D_t$	R_i	$R_i - E(R_i)$	$\{R_i - E(R_i)\}^2$
KLBF	PT Kalbe Farma, Tbk.	Jan-12	3.525,00	7,92				
		Feb-12	3.500,00	7,92	-17,08	-0,0048	0,0297	0,0009
		Mar-12	3.550,00	7,92	57,92	0,0165	0,0511	0,0026
		Apr-12	4.025,00	7,92	482,92	0,1360	0,1706	0,0291
		May-12	3.875,00	7,92	-142,08	-0,0353	-0,0007	0,0000
		Jun-12	3.775,00	7,92	-92,08	-0,0238	0,0108	0,0001
		Jul-12	3.825,00	7,92	57,92	0,0153	0,0499	0,0025
		Aug-12	3.875,00	7,92	57,92	0,0151	0,0497	0,0025
		Sep-12	4.700,00	7,92	832,92	0,2149	0,2495	0,0623
		Oct-12	970,00	7,92	-3.722,08	-0,7919	-0,7574	0,5736
		Nov-12	1.030,00	7,92	67,92	0,0700	0,1046	0,0109
		Dec-12	1.030,00	7,92	7,92	0,0077	0,0422	0,0018
Jumlah						-0,3801		0,6863
$E(R_i) = \Sigma R_i / n-1$						-0,0346		

Sumber: Data diolah

Lanjutan...

Kode Saham	Nama Emiten	Periode	Harga Saham	Dividen	$P_t - P_{t-1} + D_t$	R_i	$R_i - E(R_i)$	$\{R_i - E(R_i)\}^2$
MERK	PT Merck, Tbk.	Jan-12	136.000,00	689,17				
		Feb-12	140.000,00	689,17	4.689,17	0,0345	0,0191	0,0004
		Mar-12	147.000,00	689,17	7.689,17	0,0549	0,0396	0,0016
		Apr-12	148.500,00	689,17	2.189,17	0,0149	-0,0005	0,0000
		May-12	145.000,00	689,17	-2.810,83	-0,0189	-0,0343	0,0012
		Jun-12	145.000,00	689,17	689,17	0,0048	-0,0106	0,0001
		Jul-12	145.000,00	689,17	689,17	0,0048	-0,0106	0,0001
		Aug-12	146.750,00	689,17	2.439,17	0,0168	0,0015	0,0000
		Sep-12	149.000,00	689,17	2.939,17	0,0200	0,0047	0,0000
		Oct-12	156.500,00	689,17	8.189,17	0,0550	0,0396	0,0016
		Nov-12	147.000,00	689,17	-8.810,83	-0,0563	-0,0717	0,0051
		Dec-12	152.000,00	689,17	5.689,17	0,0387	0,0233	0,0005
		Jumlah						0,1691
$E(R_i) = \Sigma R_i / n-1$						0,0154		

Sumber: Data diolah

Lanjutan...

Kode Saham	Nama Emiten	Periode	Harga Saham	Dividen	$P_t - P_{t-1} + D_t$	R_i	$R_i - E(R_i)$	$\{R_i - E(R_i)\}^2$
MYOR	PT Mayora Indah, Tbk.	Jan-12	14.200,01	10,83				
		Feb-12	14.750,09	10,83	560,91	0,0395	0,0021	0,0000
		Mar-12	19.200,00	10,83	4.460,74	0,3024	0,2650	0,0702
		Apr-12	20.000,11	10,83	810,94	0,0422	0,0048	0,0000
		May-12	21.150,09	10,83	1.160,81	0,0580	0,0206	0,0004
		Jun-12	25.300,06	10,83	4.160,80	0,1967	0,1593	0,0254
		Jul-12	22.400,06	10,83	-2.889,17	-0,1142	-0,1516	0,0230
		Aug-12	20.600,01	10,83	-1.789,22	-0,0799	-0,1173	0,0138
		Sep-12	22.400,06	10,83	1.810,88	0,0879	0,0505	0,0026
		Oct-12	23.650,03	10,83	1.260,80	0,0563	0,0189	0,0004
		Nov-12	20.950,01	10,83	-2.689,19	-0,1137	-0,1511	0,0228
		Dec-12	19.600,06	10,83	-1.339,12	-0,0639	-0,1013	0,0103
Jumlah						0,4114		0,1688
$E(R_i) = \Sigma R_i / n-1$						0,0374		

Sumber: Data diolah

Lanjutan...

Kode Saham	Nama Emiten	Periode	Harga Saham	Dividen	$P_t - P_{t-1} + D_t$	R_i	$R_i - E(R_i)$	$\{R_i - E(R_i)\}^2$
SKLT	PT Sekar Laut, Tbk.	Jan-12	140,00	0,17				
		Feb-12	140,00	0,17	0,17	0,0012	-0,0259	0,0007
		Mar-12	140,00	0,17	0,17	0,0012	-0,0259	0,0007
		Apr-12	140,00	0,17	0,17	0,0012	-0,0259	0,0007
		May-12	140,00	0,17	0,17	0,0012	-0,0259	0,0007
		Jun-12	140,00	0,17	0,17	0,0012	-0,0259	0,0007
		Jul-12	180,00	0,17	40,17	0,2869	0,2599	0,0675
		Aug-12	180,00	0,17	0,17	0,0009	-0,0261	0,0007
		Sep-12	180,00	0,17	0,17	0,0009	-0,0261	0,0007
		Oct-12	180,00	0,17	0,17	0,0009	-0,0261	0,0007
		Nov-12	180,00	0,17	0,17	0,0009	-0,0261	0,0007
		Dec-12	180,00	0,17	0,17	0,0009	-0,0261	0,0007
Jumlah						0,2977		0,0743
$E(R_i) = \Sigma R_i / n-1$						0,0271		

Sumber: Data diolah

Lanjutan...

Kode Saham	Nama Emiten	Periode	Harga Saham	Dividen	$P_t - P_{t-1} + D_t$	R_i	$R_i - E(R_i)$	$\{R_i - E(R_i)\}^2$
TCID	PT Mandom Indonesia, Tbk.	Jan-12	8.050,00	30,83				
		Feb-12	8.600,00	30,83	580,83	0,0722	0,0380	0,0014
		Mar-12	9.000,00	30,83	430,83	0,0501	0,0160	0,0003
		Apr-12	8.600,00	30,83	-369,17	-0,0410	-0,0751	0,0056
		May-12	9.000,00	30,83	430,83	0,0501	0,0160	0,0003
		Jun-12	9.000,00	30,83	30,83	0,0034	-0,0307	0,0009
		Jul-12	8.500,00	30,83	-469,17	-0,0521	-0,0862	0,0074
		Aug-12	8.300,00	30,83	-169,17	-0,0199	-0,0540	0,0029
		Sep-12	8.250,00	30,83	-19,17	-0,0023	-0,0364	0,0013
		Oct-12	9.500,00	30,83	1.280,83	0,1553	0,1211	0,0147
		Nov-12	9.900,00	30,83	430,83	0,0454	0,0112	0,0001
		Dec-12	11.000,00	30,83	1.130,83	0,1142	0,0801	0,0064
Jumlah						0,3752		0,0414
$E(R_i) = \Sigma R_i / n-1$						0,0341		

Sumber: Data diolah

Lanjutan...

Kode Saham	Nama Emiten	Periode	Harga Saham	Dividen	$P_t - P_{t-1} + D_t$	R_i	$R_i - E(R_i)$	$\{R_i - E(R_i)\}^2$
TSPC	PT Tempo Scan Pacific, Tbk	Jan-12	2.550,00	6,25				
		Feb-12	2.425,00	6,25	-118,75	-0,0466	-0,0847	0,0072
		Mar-12	2.700,00	6,25	281,25	0,1160	0,0779	0,0061
		Apr-12	2.725,00	6,25	31,25	0,0116	-0,0265	0,0007
		May-12	2.875,00	6,25	156,25	0,0573	0,0192	0,0004
		Jun-12	2.850,00	6,25	-18,75	-0,0065	-0,0446	0,0020
		Jul-12	2.775,00	6,25	-68,75	-0,0241	-0,0622	0,0039
		Aug-12	2.625,00	6,25	-143,75	-0,0518	-0,0899	0,0081
		Sep-12	3.050,00	6,25	431,25	0,1643	0,1262	0,0159
		Oct-12	3.225,00	6,25	181,25	0,0594	0,0213	0,0005
		Nov-12	3.550,00	6,25	331,25	0,1027	0,0646	0,0042
		Dec-12	3.675,00	6,25	131,25	0,0370	-0,0011	0,0000
Jumlah						0,4193		0,0488
$E(R_i) = \Sigma R_i / n-1$						0,0381		

Sumber: Data diolah

Lampiran 12

**Data IHSG (Indeks Harga Saham Gabungan)
Tahun 2012**

Date	Open	High	Low	Close
Dec-12	4.277,19	4.340,26	4.222,13	4.316,69
Nov-12	4.331,75	4.381,75	4.255,27	4.276,14
Oct-12	4.249,69	4.366,86	4.214,52	4.350,29
Sep-12	4.052,89	4.272,83	4.047,28	4.262,56
Aug-12	4.129,81	4.183,03	3.978,08	4.060,33
Jul-12	3.976,71	4.149,71	3.963,47	4.142,34
Jun-12	3.820,38	3.971,08	3.635,28	3.955,58
May-12	4.181,09	4.234,73	3.810,39	3.832,82
Apr-12	4.121,82	4.232,92	4.109,32	4.180,73
Mar-12	3.985,03	4.129,33	3.929,19	4.121,55
Feb-12	3.941,78	4.040,08	3.838,54	3.985,21
Jan-12	3.808,69	4.038,78	3.808,69	3.941,69

Sumber: www.finance.yahoo.com



Lampiran 13

**Perhitungan *Return* Pasar, *Return* Ekspektasi Pasar dan Varian *Return* Pasar
Tahun 2012**

Kode Saham	Nama Emiten	Periode	Harga Saham	$IHSG_t - IHSG_{t-1}$	R_M	$R_M - E(R_M)$	$\{R_M - E(R_M)\}^2$
IHSG	Indeks Harga Saham Gabungan	Jan-12	3.941,69				
		Feb-12	3.985,21	43,5168	0,0110	0,0021	0,0000
		Mar-12	4.121,55	136,3408	0,0342	0,0252	0,0006
		Apr-12	4.180,73	59,1812	0,0144	0,0054	0,0000
		May-12	3.832,82	-347,9080	-0,0832	-0,0922	0,0085
		Jun-12	3.955,58	122,7529	0,0320	0,0231	0,0005
		Jul-12	4.142,34	186,7600	0,0472	0,0382	0,0015
		Aug-12	4.060,33	-82,0059	-0,0198	-0,0288	0,0008
		Sep-12	4.262,56	202,2300	0,0498	0,0408	0,0017
		Oct-12	4.350,29	87,7300	0,0206	0,0116	0,0001
		Nov-12	4.276,14	-74,1499	-0,0170	-0,0260	0,0007
		Dec-12	4.316,69	40,5459	0,0095	0,0005	0,0000
Jumlah					0,0987		0,0145
$E(R_M) = \Sigma R_M / n-1$					0,0090		
σ^2					0,0013		

Sumber: Data diolah

Lampiran 14

**Perhitungan Kovarian Masing-masing Saham
Tahun 2012**

Kode Saham	Periode	$R_i - E(R_i)$	$R_M - E(R_M)$	$\{R_i - E(R_i)\} \cdot \{R_M - E(R_M)\}$
DVLA	Jan-12			
	Feb-12	-0,0243	0,0021	-0,0001
	Mar-12	-0,0161	0,0252	-0,0004
	Apr-12	0,0080	0,0054	0,0000
	May-12	-0,0093	-0,0922	0,0009
	Jun-12	-0,0481	0,0231	-0,0011
	Jul-12	0,1300	0,0382	0,0050
	Aug-12	0,0536	-0,0288	-0,0015
	Sep-12	-0,0025	0,0408	-0,0001
	Oct-12	-0,0571	0,0116	-0,0007
	Nov-12	0,0278	-0,0260	-0,0007
	Dec-12	-0,0620	0,0005	0,0000
$\sigma_{iM} = [\{R_i - E(R_i)\}] \cdot [\{R_M - E(R_M)\}]$				0,0012

Sumber: Data diolah

Kode Saham	Periode	$R_i - E(R_i)$	$R_M - E(R_M)$	$\{R_i - E(R_i)\} \cdot \{R_M - E(R_M)\}$
ICBP	Jan-12			
	Feb-12	0,0635	0,0021	0,0001
	Mar-12	-0,0800	0,0252	-0,0020
	Apr-12	-0,0078	0,0054	0,0000
	May-12	-0,0446	-0,0922	0,0041
	Jun-12	-0,0269	0,0231	-0,0006
	Jul-12	0,1032	0,0382	0,0039
	Aug-12	-0,0525	-0,0288	0,0015
	Sep-12	-0,0755	0,0408	-0,0031
	Oct-12	0,0811	0,0116	0,0009
	Nov-12	-0,0101	-0,0260	0,0003
	Dec-12	0,0494	0,0005	0,0000
$\sigma_{iM} = [\{R_i - E(R_i)\}] \cdot [\{R_M - E(R_M)\}]$				0,0052

Sumber: Data diolah

Lanjutan...

Kode Saham	Periode	$R_i - E(R_i)$	$R_M - E(R_M)$	$\{R_i - E(R_i)\} \cdot \{R_M - E(R_M)\}$
INDF	Jan-12			
	Feb-12	0,0437	0,0021	0,0001
	Mar-12	-0,0680	0,0252	-0,0017
	Apr-12	-0,0188	0,0054	-0,0001
	May-12	-0,0446	-0,0922	0,0041
	Jun-12	0,0077	0,0231	0,0002
	Jul-12	0,0946	0,0382	0,0036
	Aug-12	-0,0191	-0,0288	0,0006
	Sep-12	0,0272	0,0408	0,0011
	Oct-12	-0,0104	0,0116	-0,0001
	Nov-12	0,0071	-0,0260	-0,0002
	Dec-12	-0,0193	0,0005	0,0000
$\sigma_{iM} = [\{R_i - E(R_i)\}] \cdot [\{R_M - E(R_M)\}]$				0,0075

Sumber: Data diolah

Kode Saham	Periode	$R_i - E(R_i)$	$R_M - E(R_M)$	$\{R_i - E(R_i)\} \cdot \{R_M - E(R_M)\}$
KAEF	Jan-12			
	Feb-12	-0,1618	0,0021	-0,0003
	Mar-12	-0,0077	0,0252	-0,0002
	Apr-12	0,3537	0,0054	0,0019
	May-12	-0,2654	-0,0922	0,0245
	Jun-12	0,0057	0,0231	0,0001
	Jul-12	-0,0171	0,0382	-0,0007
	Aug-12	-0,1667	-0,0288	0,0048
	Sep-12	0,0070	0,0408	0,0003
	Oct-12	-0,0849	0,0116	-0,0010
	Nov-12	0,3788	-0,0260	-0,0099
	Dec-12	-0,0417	0,0005	0,0000
$\sigma_{iM} = [\{R_i - E(R_i)\}] \cdot [\{R_M - E(R_M)\}]$				0,0195

Sumber: Data diolah

Lanjutan...

Kode Saham	Periode	$R_i - E(R_i)$	$R_M - E(R_M)$	$\{R_i - E(R_i)\} \cdot \{R_M - E(R_M)\}$
MERK	Jan-12			
	Feb-12	0,0191	0,0021	0,0000
	Mar-12	0,0396	0,0252	0,0010
	Apr-12	-0,0005	0,0054	0,0000
	May-12	-0,0343	-0,0922	0,0032
	Jun-12	-0,0106	0,0231	-0,0002
	Jul-12	-0,0106	0,0382	-0,0004
	Aug-12	0,0015	-0,0288	0,0000
	Sep-12	0,0047	0,0408	0,0002
	Oct-12	0,0396	0,0116	0,0005
	Nov-12	-0,0717	-0,0260	0,0019
	Dec-12	0,0233	0,0005	0,0000
$\sigma_{iM} = [\{R_i - E(R_i)\}] \cdot [\{R_M - E(R_M)\}]$				0,0060

Sumber: Data diolah

Kode Saham	Periode	$R_i - E(R_i)$	$R_M - E(R_M)$	$\{R_i - E(R_i)\} \cdot \{R_M - E(R_M)\}$
MYOR	Jan-12			
	Feb-12	0,0021	0,0021	0,0000
	Mar-12	0,2650	0,0252	0,0067
	Apr-12	0,0048	0,0054	0,0000
	May-12	0,0206	-0,0922	-0,0019
	Jun-12	0,1593	0,0231	0,0037
	Jul-12	-0,1516	0,0382	-0,0058
	Aug-12	-0,1173	-0,0288	0,0034
	Sep-12	0,0505	0,0408	0,0021
	Oct-12	0,0189	0,0116	0,0002
	Nov-12	-0,1511	-0,0260	0,0039
	Dec-12	-0,1013	0,0005	-0,0001
$\sigma_{iM} = [\{R_i - E(R_i)\}] \cdot [\{R_M - E(R_M)\}]$				0,0122

Sumber: Data diolah

Lanjutan...

Kode Saham	Periode	$R_i - E(R_i)$	$R_M - E(R_M)$	$\{R_i - E(R_i)\} \cdot \{R_M - E(R_M)\}$
SKLT	Jan-12			
	Feb-12	-0,0259	0,0021	-0,0001
	Mar-12	-0,0259	0,0252	-0,0007
	Apr-12	-0,0259	0,0054	-0,0001
	May-12	-0,0259	-0,0922	0,0024
	Jun-12	-0,0259	0,0231	-0,0006
	Jul-12	0,2599	0,0382	0,0099
	Aug-12	-0,0261	-0,0288	0,0008
	Sep-12	-0,0261	0,0408	-0,0011
	Oct-12	-0,0261	0,0116	-0,0003
	Nov-12	-0,0261	-0,0260	0,0007
	Dec-12	-0,0261	0,0005	0,0000
$\sigma_{iM} = [\{R_i - E(R_i)\}] \cdot [\{R_M - E(R_M)\}]$				0,0109

Sumber: Data diolah

Kode Saham	Periode	$R_i - E(R_i)$	$R_M - E(R_M)$	$\{R_i - E(R_i)\} \cdot \{R_M - E(R_M)\}$
TCID	Jan-12			
	Feb-12	0,0380	0,0021	0,0001
	Mar-12	0,0160	0,0252	0,0004
	Apr-12	-0,0751	0,0054	-0,0004
	May-12	0,0160	-0,0922	-0,0015
	Jun-12	-0,0307	0,0231	-0,0007
	Jul-12	-0,0862	0,0382	-0,0033
	Aug-12	-0,0540	-0,0288	0,0016
	Sep-12	-0,0364	0,0408	-0,0015
	Oct-12	0,1211	0,0116	0,0014
	Nov-12	0,0112	-0,0260	-0,0003
	Dec-12	0,0801	0,0005	0,0000
$\sigma_{iM} = [\{R_i - E(R_i)\}] \cdot [\{R_M - E(R_M)\}]$				-0,0042

Sumber: Data diolah

Lanjutan...

Kode Saham	Periode	$R_i - E(R_i)$	$R_M - E(R_M)$	$\{R_i - E(R_i)\} \cdot \{R_M - E(R_M)\}$
TSPC	Jan-12			
	Feb-12	-0,0847	0,0021	-0,0002
	Mar-12	0,0779	0,0252	0,0020
	Apr-12	-0,0265	0,0054	-0,0001
	May-12	0,0192	-0,0922	-0,0018
	Jun-12	-0,0446	0,0231	-0,0010
	Jul-12	-0,0622	0,0382	-0,0024
	Aug-12	-0,0899	-0,0288	0,0026
	Sep-12	0,1262	0,0408	0,0052
	Oct-12	0,0213	0,0116	0,0002
	Nov-12	0,0646	-0,0260	-0,0017
	Dec-12	-0,0011	0,0005	0,0000
$\sigma_{iM} = \{ \{R_i - E(R_i)\} \cdot \{R_M - E(R_M)\} \}$				0,0028

Sumber: Data diolah



Lampiran 15

**Perhitungan Beta dan Alpha Masing-masing Saham
Tahun 2012**

No.	Kode Saham	σ_{iM}	σ_M^2	β_i	$E(R_M)$	$\beta_i \cdot E(R_M)$	$E(R_i)$	α_i
1.	DVLA	0,0012	0,0013	0,9483	0,0090	0,0085	0,0348	0,0263
2.	ICBP	0,0052	0,0013	3,9286	0,0090	0,0352	0,0471	0,0118
3.	INDF	0,0075	0,0013	5,7202	0,0090	0,0513	0,0218	-0,0295
4.	KAEF	0,0195	0,0013	14,8544	0,0090	0,1332	0,0565	-0,0767
5.	MERK	0,0060	0,0013	4,5846	0,0090	0,0411	0,0154	-0,0257
6.	MYOR	0,0122	0,0013	9,2954	0,0090	0,0834	0,0374	-0,0460
7.	SKLT	0,0109	0,0013	8,3070	0,0090	0,0745	0,0271	-0,0474
8.	TCID	-0,0042	0,0013	-3,1778	0,0090	-0,0285	0,0341	0,0626
9.	TSPC	0,0028	0,0013	2,1063	0,0090	0,0189	0,0381	0,0192

Sumber: Data diolah

Lampiran 16

**Perhitungan Risiko Tidak Sistematis Masing-masing Saham
Tahun 2012**

Kode Saham	Periode	R_i	α_i	β_i	R_M	e_i	e_i^2
DVLA	Jan-12						
	Feb-12	0,0105	0,0263	0,9483	0,0110	-0,0262	0,0007
	Mar-12	0,0187	0,0263	0,9483	0,0342	-0,0400	0,0016
	Apr-12	0,0428	0,0263	0,9483	0,0144	0,0029	0,0000
	May-12	0,0255	0,0263	0,9483	-0,0832	0,0781	0,0061
	Jun-12	-0,0133	0,0263	0,9483	0,0320	-0,0699	0,0049
	Jul-12	0,1648	0,0263	0,9483	0,0472	0,0938	0,0088
	Aug-12	0,0884	0,0263	0,9483	-0,0198	0,0809	0,0065
	Sep-12	0,0323	0,0263	0,9483	0,0498	-0,0412	0,0017
	Oct-12	-0,0222	0,0263	0,9483	0,0206	-0,0681	0,0046
	Nov-12	0,0626	0,0263	0,9483	-0,0170	0,0524	0,0027
Dec-12	-0,0272	0,0263	0,9483	0,0095	-0,0625	0,0039	
Jumlah							0,0416
$\sigma_{e_i}^2$							0,0038

Sumber: Data diolah

Kode Saham	Periode	R_i	α_i	β_i	R_M	e_i	e_i^2
ICBP	Jan-12						
	Feb-12	0,1106	0,0118	3,9286	0,0110	0,0554	0,0031
	Mar-12	-0,0329	0,0118	3,9286	0,0342	-0,1791	0,0321
	Apr-12	0,0393	0,0118	3,9286	0,0144	-0,0290	0,0008
	May-12	0,0025	0,0118	3,9286	-0,0832	0,3176	0,1009
	Jun-12	0,0202	0,0118	3,9286	0,0320	-0,1175	0,0138
	Jul-12	0,1503	0,0118	3,9286	0,0472	-0,0470	0,0022
	Aug-12	-0,0054	0,0118	3,9286	-0,0198	0,0605	0,0037
	Sep-12	-0,0284	0,0118	3,9286	0,0498	-0,2359	0,0556
	Oct-12	0,1282	0,0118	3,9286	0,0206	0,0355	0,0013
	Nov-12	0,0369	0,0118	3,9286	-0,0170	0,0921	0,0085
	Dec-12	0,0965	0,0118	3,9286	0,0095	0,0474	0,0022
Jumlah							0,2242
$\sigma_{e_i}^2$							0,0204

Sumber: Data diolah

Lanjutan...

Kode Saham	Periode	R_i	α_i	β_i	R_M	e_i	e_i^2
INDF	Jan-12						
	Feb-12	0,0655	-0,0295	5,7202	0,0110	0,0319	0,0010
	Mar-12	-0,0462	-0,0295	5,7202	0,0342	-0,2124	0,0451
	Apr-12	0,0030	-0,0295	5,7202	0,0144	-0,0496	0,0025
	May-12	-0,0228	-0,0295	5,7202	-0,0832	0,4827	0,2330
	Jun-12	0,0295	-0,0295	5,7202	0,0320	-0,1242	0,0154
	Jul-12	0,1164	-0,0295	5,7202	0,0472	-0,1242	0,0154
	Aug-12	0,0027	-0,0295	5,7202	-0,0198	0,1454	0,0211
	Sep-12	0,0490	-0,0295	5,7202	0,0498	-0,2064	0,0426
	Oct-12	0,0114	-0,0295	5,7202	0,0206	-0,0768	0,0059
	Nov-12	0,0289	-0,0295	5,7202	-0,0170	0,1559	0,0243
	Dec-12	0,0025	-0,0295	5,7202	0,0095	-0,0223	0,0005
Jumlah							0,4069
$\sigma_{e_i^2}$							0,0370

Sumber: Data diolah

Kode Saham	Periode	R_i	α_i	β_i	R_M	e_i	e_i^2
KAEF	Jan-12						
	Feb-12	-0,1053	-0,0767	14,8544	0,0110	-0,1926	0,0371
	Mar-12	0,0489	-0,0767	14,8544	0,0342	-0,3826	0,1464
	Apr-12	0,4103	-0,0767	14,8544	0,0144	0,2737	0,0749
	May-12	-0,2088	-0,0767	14,8544	-0,0832	1,1040	1,2188
	Jun-12	0,0623	-0,0767	14,8544	0,0320	-0,3368	0,1134
	Jul-12	0,0395	-0,0767	14,8544	0,0472	-0,5852	0,3424
	Aug-12	-0,1101	-0,0767	14,8544	-0,0198	0,2606	0,0679
	Sep-12	0,0636	-0,0767	14,8544	0,0498	-0,5996	0,3595
	Oct-12	-0,0284	-0,0767	14,8544	0,0206	-0,2574	0,0663
	Nov-12	0,4354	-0,0767	14,8544	-0,0170	0,7653	0,5856
	Dec-12	0,0148	-0,0767	14,8544	0,0095	-0,0493	0,0024
Jumlah							3,0148
$\sigma_{e_i^2}$							0,2741

Sumber: Data diolah

Lanjutan...

Kode Saham	Periode	R_i	α_i	β_i	R_M	e_i	e_i^2
MERK	Jan-12						
	Feb-12	0,0345	-0,0257	4,5846	0,0110	0,0096	0,0001
	Mar-12	0,0549	-0,0257	4,5846	0,0342	-0,0762	0,0058
	Apr-12	0,0149	-0,0257	4,5846	0,0144	-0,0252	0,0006
	May-12	-0,0189	-0,0257	4,5846	-0,0832	0,3883	0,1508
	Jun-12	0,0048	-0,0257	4,5846	0,0320	-0,1163	0,0135
	Jul-12	0,0048	-0,0257	4,5846	0,0472	-0,1860	0,0346
	Aug-12	0,0168	-0,0257	4,5846	-0,0198	0,1333	0,0178
	Sep-12	0,0200	-0,0257	4,5846	0,0498	-0,1826	0,0333
	Oct-12	0,0550	-0,0257	4,5846	0,0206	-0,0136	0,0002
	Nov-12	-0,0563	-0,0257	4,5846	-0,0170	0,0476	0,0023
Dec-12	0,0387	-0,0257	4,5846	0,0095	0,0210	0,0004	
Jumlah							0,2595
$\sigma_{e_i^2}$							0,0236

Sumber: Data diolah

Kode Saham	Periode	R_i	α_i	β_i	R_M	e_i	e_i^2
MYOR	Jan-12						
	Feb-12	0,0395	-0,0460	9,2954	0,0110	-0,0171	0,0003
	Mar-12	0,3024	-0,0460	9,2954	0,0342	0,0304	0,0009
	Apr-12	0,0422	-0,0460	9,2954	0,0144	-0,0453	0,0020
	May-12	0,0580	-0,0460	9,2954	-0,0832	0,8775	0,7701
	Jun-12	0,1967	-0,0460	9,2954	0,0320	-0,0550	0,0030
	Jul-12	-0,1142	-0,0460	9,2954	0,0472	-0,5071	0,2571
	Aug-12	-0,0799	-0,0460	9,2954	-0,0198	0,1501	0,0225
	Sep-12	0,0879	-0,0460	9,2954	0,0498	-0,3291	0,1083
	Oct-12	0,0563	-0,0460	9,2954	0,0206	-0,0891	0,0079
	Nov-12	-0,1137	-0,0460	9,2954	-0,0170	0,0907	0,0082
Dec-12	-0,0639	-0,0460	9,2954	0,0095	-0,1061	0,0113	
Jumlah							1,1918
$\sigma_{e_i^2}$							0,1083

Sumber: Data diolah

Lanjutan...

Kode Saham	Periode	R_i	α_i	β_i	R_M	e_i	e_i^2
SKLT	Jan-12						
	Feb-12	0,0012	-0,0474	8,3070	0,0110	-0,0431	0,0019
	Mar-12	0,0012	-0,0474	8,3070	0,0342	-0,2355	0,0555
	Apr-12	0,0012	-0,0474	8,3070	0,0144	-0,0706	0,0050
	May-12	0,0012	-0,0474	8,3070	-0,0832	0,7399	0,5475
	Jun-12	0,0012	-0,0474	8,3070	0,0320	-0,2174	0,0473
	Jul-12	0,2869	-0,0474	8,3070	0,0472	-0,0578	0,0033
	Aug-12	0,0009	-0,0474	8,3070	-0,0198	0,2128	0,0453
	Sep-12	0,0009	-0,0474	8,3070	0,0498	-0,3654	0,1335
	Oct-12	0,0009	-0,0474	8,3070	0,0206	-0,1226	0,0150
	Nov-12	0,0009	-0,0474	8,3070	-0,0170	0,1900	0,0361
Dec-12	0,0009	-0,0474	8,3070	0,0095	-0,0304	0,0009	
Jumlah							0,8913
$\sigma_{e_i^2}$							0,0810

Sumber: Data diolah

Kode Saham	Periode	R_i	α_i	β_i	R_M	e_i	e_i^2
TCID	Jan-12						
	Feb-12	0,0722	0,0626	-3,1778	0,0110	0,0446	0,0020
	Mar-12	0,0501	0,0626	-3,1778	0,0342	0,0962	0,0093
	Apr-12	-0,0410	0,0626	-3,1778	0,0144	-0,0580	0,0034
	May-12	0,0501	0,0626	-3,1778	-0,0832	-0,2770	0,0767
	Jun-12	0,0034	0,0626	-3,1778	0,0320	0,0426	0,0018
	Jul-12	-0,0521	0,0626	-3,1778	0,0472	0,0353	0,0012
	Aug-12	-0,0199	0,0626	-3,1778	-0,0198	-0,1454	0,0211
	Sep-12	-0,0023	0,0626	-3,1778	0,0498	0,0933	0,0087
	Oct-12	0,1553	0,0626	-3,1778	0,0206	0,1580	0,0250
	Nov-12	0,0454	0,0626	-3,1778	-0,0170	-0,0714	0,0051
Dec-12	0,1142	0,0626	-3,1778	0,0095	0,0817	0,0067	
Jumlah							0,1610
$\sigma_{e_i^2}$							0,0146

Sumber: Data diolah

Lanjutan...

Kode Saham	Periode	R_i	α_i	β_i	R_M	e_i	e_i^2
TSPC	Jan-12						
	Feb-12	-0,0466	0,0192	2,1063	0,0110	-0,0890	0,0079
	Mar-12	0,1160	0,0192	2,1063	0,0342	0,0247	0,0006
	Apr-12	0,0116	0,0192	2,1063	0,0144	-0,0379	0,0014
	May-12	0,0573	0,0192	2,1063	-0,0832	0,2134	0,0455
	Jun-12	-0,0065	0,0192	2,1063	0,0320	-0,0932	0,0087
	Jul-12	-0,0241	0,0192	2,1063	0,0472	-0,1428	0,0204
	Aug-12	-0,0518	0,0192	2,1063	-0,0198	-0,0293	0,0009
	Sep-12	0,1643	0,0192	2,1063	0,0498	0,0402	0,0016
	Oct-12	0,0594	0,0192	2,1063	0,0206	-0,0031	0,0000
	Nov-12	0,1027	0,0192	2,1063	-0,0170	0,1194	0,0143
	Dec-12	0,0370	0,0192	2,1063	0,0095	-0,0022	0,0000
Jumlah							0,1013
$\sigma_{e_i}^2$							0,0092

Sumber: Data diolah

Lampiran 17

**Perhitungan Risiko Total Masing-masing Saham
Tahun 2012**

No.	Kode Saham	β_i	β_i^2	σ_M^2	$\sigma_{e_i}^2$	σ_i^2
1.	DVLA	0,9483	0,8993	0,0013	0,0038	0,0050
2.	ICBP	3,9286	15,4339	0,0013	0,0204	0,0407
3.	INDF	5,7202	32,7208	0,0013	0,0370	0,0800
4.	KAEF	14,8544	220,6532	0,0013	0,2741	0,5643
5.	MERK	4,5846	21,0189	0,0013	0,0236	0,0512
6.	MYOR	9,2954	86,4037	0,0013	0,1083	0,2220
7.	SKLT	8,3070	69,0067	0,0013	0,0810	0,1718
8.	TCID	-3,1778	10,0982	0,0013	0,0146	0,0279
9.	TSPC	2,1063	4,4365	0,0013	0,0092	0,0150

Sumber: Data diolah

Lampiran 18

**Tingkat Suku Bunga SBIS dan Rata-rata Suku Bunga SBIS
per Bulan Tahun 2012**

Bulan	SBIS	
	Per Tahun (%)	Per Bulan (%)
Januari	4,88	0,4067
Februari	3,82	0,3183
Maret	3,83	0,3192
April	3,93	0,3275
Mei	4,24	0,3533
Juni	4,32	0,3600
Juli	4,46	0,3717
Agustus	4,54	0,3783
September	4,67	0,3892
Oktober	4,75	0,3958
November	4,77	0,3975
Desember	4,80	0,4000
Jumlah		4,42
Rata-rata SBIS per Bulan		0,37
		0,0037

Sumber: www.bi.go.id, data diolah

Lampiran 19

**Perhitungan *Excess Return to Beta* (ERB)
Tahun 2012**

No.	Kode Saham	E(R _i)	R _{BR}	E(R _i) – R _{BR}	β _i	ERB
1.	DVLA	0,0348	0,0037	0,0311	0,9483	0,0328
2.	ICBP	0,0471	0,0037	0,0434	3,9286	0,0110
3.	INDF	0,0218	0,0037	0,0181	5,7202	0,0032
4.	KAEF	0,0565	0,0037	0,0529	14,8544	0,0036
5.	MERK	0,0154	0,0037	0,0117	4,5846	0,0025
6.	MYOR	0,0374	0,0037	0,0337	9,2954	0,0036
7.	SKLT	0,0271	0,0037	0,0234	8,3070	0,0028
8.	TCID	0,0341	0,0037	0,0304	-3,1778	-0,0096
9.	TSPC	0,0381	0,0037	0,0344	2,1063	0,0163

Sumber: Data diolah

Lampiran 20

**Perhitungan A_i , B_i , dan C_i untuk Menentukan *Cut-Off Point*
Tahun 2012**

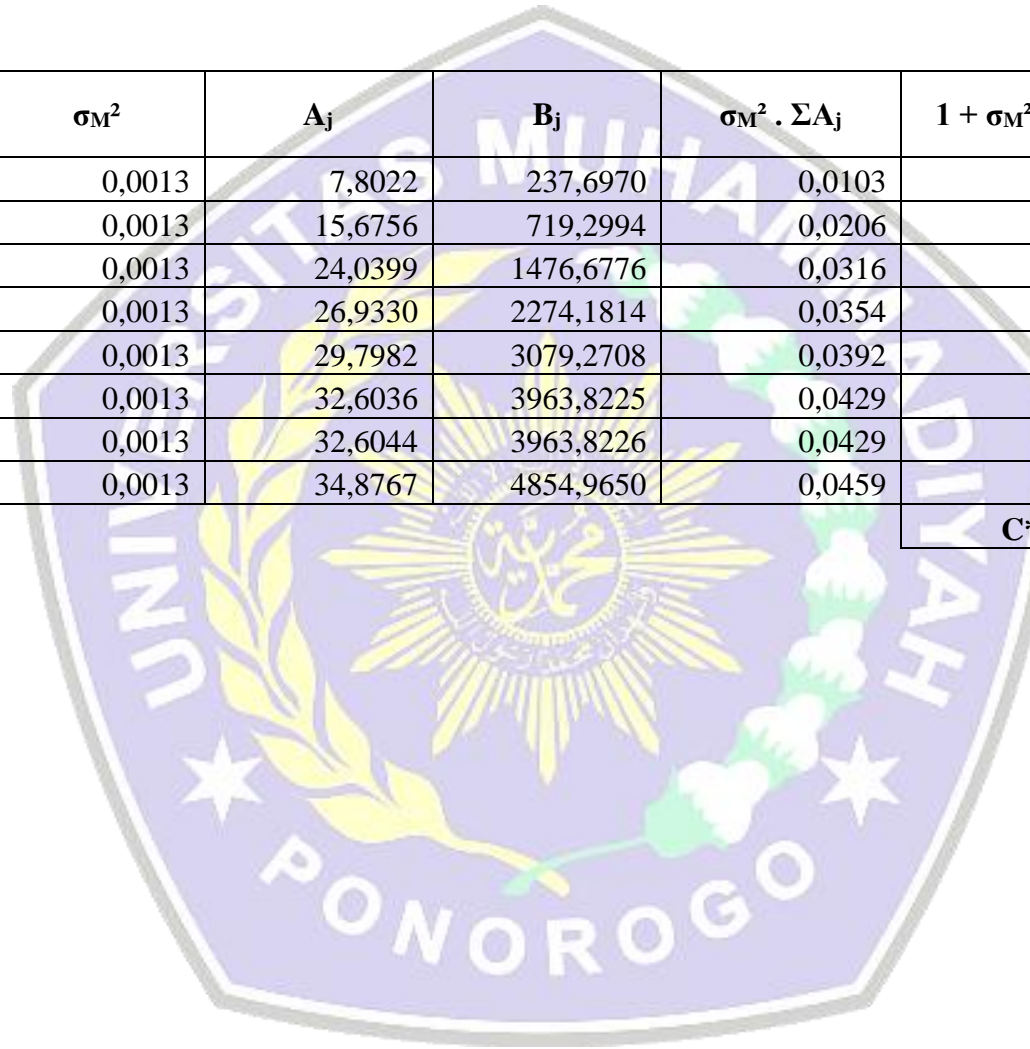
No.	Kode Saham	$E(R_i) - R_{BR}$	β_i	σ_{ei}^2	A_i	β_i^2	B_i
1.	DVLA	0,0311	0,9483	0,0038	7,8022	0,8993	237,6970
2.	TSPC	0,0344	2,1063	0,0092	7,8734	4,4365	481,6024
3.	ICBP	0,0434	3,9286	0,0204	8,3642	15,4339	757,3783
4.	MYOR	0,0337	9,2954	0,1083	2,8931	86,4037	797,5038
5.	KAEF	0,0529	14,8544	0,2741	2,8652	220,6532	805,0894
6.	INDF	0,0181	5,7202	0,0370	2,8054	32,7208	884,5517
7.	SKLT	0,0234	0,0028	0,0810	0,0008	0,0000	0,0001
8.	MERK	0,0117	4,5846	0,0236	2,2723	21,0189	891,1424

Sumber: Data diolah

Lanjutan...

No.	Kode Saham	σ_M^2	A_j	B_j	$\sigma_M^2 \cdot \Sigma A_j$	$1 + \sigma_M^2 \cdot \Sigma B_j$	C_i
1.	DVLA	0,0013	7,8022	237,6970	0,0103	1,3127	0,0078
2.	TSPC	0,0013	15,6756	719,2994	0,0206	1,9462	0,0106
3.	ICBP	0,0013	24,0399	1476,6776	0,0316	2,9425	0,0107
4.	MYOR	0,0013	26,9330	2274,1814	0,0354	3,9916	0,0089
5.	KAEF	0,0013	29,7982	3079,2708	0,0392	5,0507	0,0078
6.	INDF	0,0013	32,6036	3963,8225	0,0429	6,2143	0,0069
7.	SKLT	0,0013	32,6044	3963,8226	0,0429	6,2143	0,0069
8.	MERK	0,0013	34,8767	4854,9650	0,0459	7,3866	0,0062
						C*	0,0107

Sumber: Data diolah



Lanjutan...

**Saham yang Termasuk dalam Kandidat Portofolio Optimal
Tahun 2012**

No.	Kode Saham	ERB	Ci	Keterangan
1.	DVLA	0.0328	0.0078	Optimal
2.	TSPC	0.0163	0.0106	Optimal
3.	ICBP	0.0110	0.0107	Optimal
4.	MYOR	0.0036	0.0089	Tidak Optimal
5.	KAEF	0.0036	0.0078	Tidak Optimal
6.	INDF	0.0032	0.0069	Tidak Optimal
7.	SKLT	0.0028	0.0069	Tidak Optimal
8.	MERK	0.0025	0.0062	Tidak Optimal

Sumber: Data diolah

Lampiran 21

Perhitungan Proporsi Dana Masing-masing Saham dari Kombinasi Portofolio yang Telah Terpilih Tahun 2012

No.	Kode Saham	β_i	σ_{ei}^2	ERB	C*	β_i/σ_{ei}^2	ERB - C*	Z _i	W _i	W _i (%)	
1.	DVLA	0,9483	0,0038	0,0328	0,0107	250,6517	0,0221	5,5336	0,8053	80,53	
2.	TSPC	2,1063	0,0092	0,0163		228,6489	0,0056	1,2807	0,1864	18,64	
3.	ICBP	3,9286	0,0204	0,0110		192,7855	0,0003	0,0572	0,0083	0,83	
								Z_j	6,8715		

Sumber: Data diolah

Lampiran 22

Perhitungan Beta dan Alpha Portofolio Tahun 2012

No.	Kode Saham	W _i	β_i	W _i . β_i	α_i	W _i . α_i
1.	DVLA	0,8053	0,9483	0,7637	0,0263	0,0212
2.	TSPC	0,1864	2,1063	0,3926	0,0192	0,0036
3.	ICBP	0,0003	3,9286	0,0327	0,0118	0,0001
			β_p	1,1889	α_p	0,0249

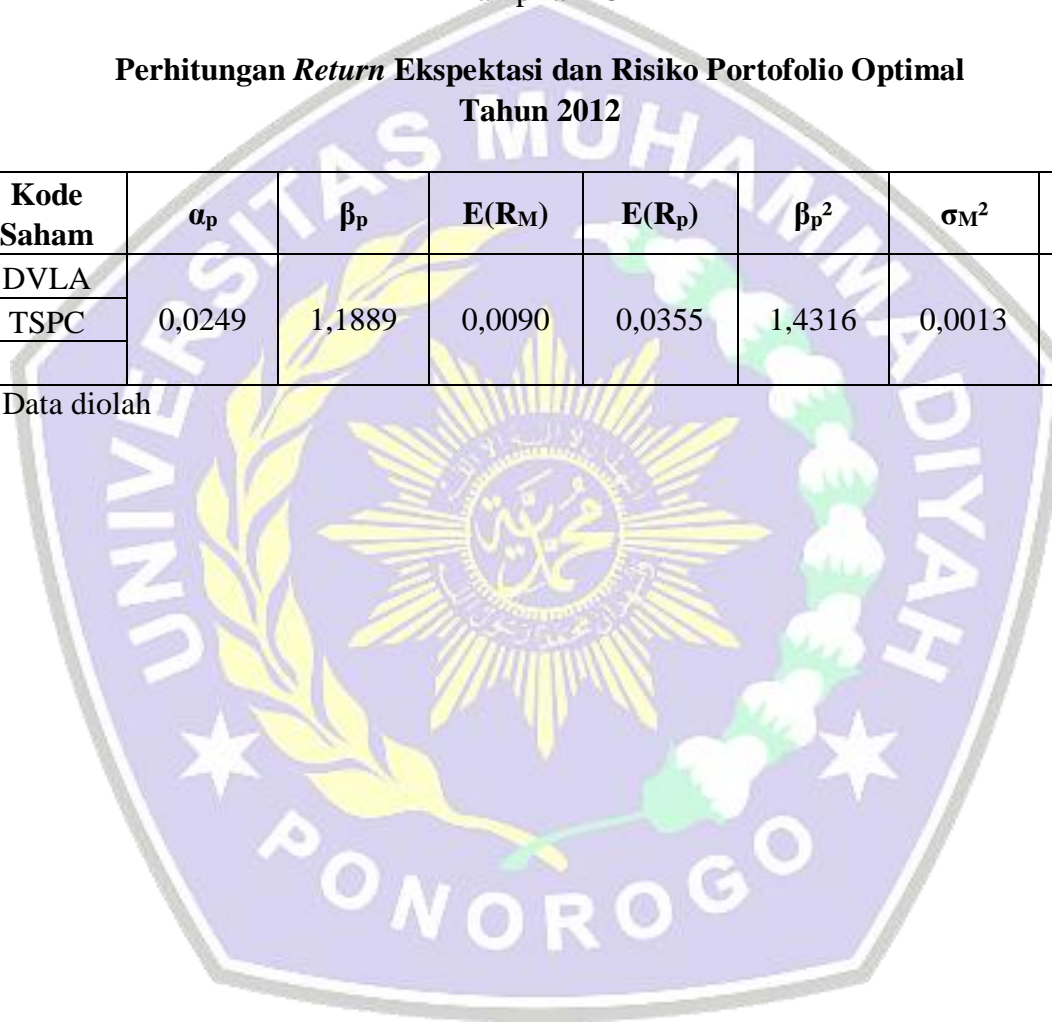
Sumber: Data diolah

Lampiran 23

**Perhitungan *Return* Ekspektasi dan Risiko Portofolio Optimal
Tahun 2012**

No.	Kode Saham	α_p	β_p	$E(R_M)$	$E(R_p)$	β_p^2	σ_M^2	σ_p^2
1.	DVLA	0,0249	1,1889	0,0090	0,0355	1,4316	0,0013	0,0019
2.	TSPC							
3.								

Sumber: Data diolah



Lampiran 24

**Dividen Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi yang Tercatat di ISSI
yang Termasuk Sampel
Tahun 2013**

No.	Kode Saham	Dividen Per Tahun	Dividen Per Bulan
1.	DVLA	34,5	2,88
2.	ICBP	186	15,50
3.	INDF	185	15,42
4.	KAEF	5,5401	0,46
5.	KLBF	19	1,58
6.	MERK	3.570	297,50
7.	MYOR	230	19,17
8.	SKLT	3	0,25
9.	TCID	370	30,83
10.	TSPC	75	6,25

Sumber: www.ksei.co.id, data diolah

Lampiran 25

Perhitungan Return Realisasi, Return Ekspektasi dan Varian Return Pasar Masing-masing Saham Tahun 2013

Kode Saham	Nama Emiten	Periode	Harga Saham	Dividen	$P_t - P_{t-1} + D_t$	R_i	$R_i - E(R_i)$	$\{R_i - E(R_i)\}^2$
DVLA	PT Daya-Varia Laboratoria, Tbk.	Jan-13	1.740,00	2,88				
		Feb-13	1.820,00	2,88	82,8800	0,0476	-0,0032	0,0000
		Mar-13	2.275,00	2,88	457,8800	0,2516	0,2007	0,0403
		Apr-13	2.200,00	2,88	-72,1200	-0,0317	-0,0825	0,0068
		May-13	3.925,00	2,88	1.727,8800	0,7854	0,7346	0,5396
		Jun-13	2.800,00	2,88	-1.122,1200	-0,2859	-0,3367	0,1134
		Jul-13	2.650,00	2,88	-147,1200	-0,0525	-0,1034	0,0107
		Aug-13	2.150,00	2,88	-497,1200	-0,1876	-0,2384	0,0569
		Sep-13	2.225,00	2,88	77,8800	0,0362	-0,0146	0,0002
		Oct-13	2.250,00	2,88	27,8800	0,0125	-0,0383	0,0015
		Nov-13	2.100,00	2,88	-147,1200	-0,0654	-0,1162	0,0135
		Dec-13	2.200,00	2,88	102,8800	0,0490	-0,0018	0,0000
Jumlah						0,5592		0,7828
$E(R_i) = \Sigma R_i / n-1$						0,0508		

Sumber: Data diolah

Lanjutan...

Kode Saham	Nama Emiten	Periode	Harga Saham	Dividen	$P_t - P_{t-1} + D_t$	R_i	$R_i - E(R_i)$	$\{R_i - E(R_i)\}^2$
ICBP	PT Indofood CBP Sukses Makmur, Tbk.	Jan-13	8.000,00	15,5				
		Feb-13	8.500,00	15,5	515,5	0,0644	0,0355	0,0013
		Mar-13	9.600,00	15,5	1.115,5	0,1312	0,1023	0,0105
		Apr-13	11.450,00	15,5	1.865,5	0,1943	0,1654	0,0274
		May-13	13.100,00	15,5	1.665,5	0,1455	0,1165	0,0136
		Jun-13	12.200,00	15,5	-884,5	-0,0675	-0,0964	0,0093
		Jul-13	11.200,00	15,5	-984,5	-0,0807	-0,1096	0,0120
		Aug-13	10.000,00	15,5	-1.184,5	-0,1058	-0,1347	0,0181
		Sep-13	10.250,00	15,5	265,5	0,0266	-0,0024	0,0000
		Oct-13	11.200,00	15,5	965,5	0,0942	0,0653	0,0043
		Nov-13	10.000,00	15,5	-1.184,5	-0,1058	-0,1347	0,0181
		Dec-13	10.200,00	15,5	215,5	0,0216	-0,0074	0,0001
Jumlah						0,3180		0,1146
$E(R_i) = \Sigma R_i / n-1$						0,0289		

Sumber: Data diolah

Lanjutan...

Kode Saham	Nama Emiten	Periode	Harga Saham	Dividen	$P_t - P_{t-1} + D_t$	R_i	$R_i - E(R_i)$	$\{R_i - E(R_i)\}^2$
INDF	PT Indofood Sukses Makmur, Tbk.	Jan-13	6.050,00	15,42				
		Feb-13	7.300,00	15,42	1265.42	0,2092	0.1962	0,0385
		Mar-13	7.450,00	15,42	165.42	0,0227	0.0097	0,0001
		Apr-13	7.350,00	15,42	-84.58	-0,0114	-0.0244	0,0006
		May-13	7.350,00	15,42	15.42	0,0021	-0.0109	0,0001
		Jun-13	7.350,00	15,42	15.42	0,0021	-0.0109	0,0001
		Jul-13	6.500,00	15,42	-834.58	-0,1135	-0.1266	0,0160
		Aug-13	6.500,00	15,42	15.42	0,0024	-0.0106	0,0001
		Sep-13	7.050,00	15,42	565.42	0,0870	0.0740	0,0055
		Oct-13	6.650,00	15,42	-384.58	-0,0546	-0.0676	0,0046
		Nov-13	6.650,00	15,42	15.42	0,0023	-0.0107	0,0001
		Dec-13	6.600,00	15,42	-34.58	-0,0052	-0.0182	0,0003
Jumlah						0,1430		0,0660
$E(R_i) = \Sigma R_i / n-1$						0,0130		

Sumber: Data diolah

Lanjutan...

Kode Saham	Nama Emiten	Periode	Harga Saham	Dividen	$P_t - P_{t-1} + D_t$	R_i	$R_i - E(R_i)$	$\{R_i - E(R_i)\}^2$
KAEF	PT Kimia Farma (Persero), Tbk.	Jan-13	1.030,00	0,46				
		Feb-13	1.090,00	0,46	60,46	0,0587	0,0945	0,0089
		Mar-13	1.080,00	0,46	-9,54	-0,0088	0,0270	0,0007
		Apr-13	990,00	0,46	-89,54	-0,0829	-0,0471	0,0022
		May-13	960,00	0,46	-29,54	-0,0298	0,0059	0,0000
		Jun-13	890,00	0,46	-69,54	-0,0724	-0,0367	0,0013
		Jul-13	790,00	0,46	-99,54	-0,1118	-0,0761	0,0058
		Aug-13	495,00	0,46	-294,54	-0,3728	-0,3371	0,1136
		Sep-13	550,00	0,46	55,46	0,1120	0,1478	0,0219
		Oct-13	630,00	0,46	80,46	0,1463	0,1821	0,0331
		Nov-13	510,00	0,46	-119,54	-0,1897	-0,1540	0,0237
		Dec-13	590,00	0,46	80,46	0,1578	0,1935	0,0375
Jumlah						-0,3936		0,2488
$E(R_i) = \Sigma R_i / n-1$						-0,0358		

Sumber: Data diolah

Lanjutan...

Kode Saham	Nama Emiten	Periode	Harga Saham	Dividen	$P_t - P_{t-1} + D_t$	R_i	$R_i - E(R_i)$	$\{R_i - E(R_i)\}^2$
KLBF	PT Kalbe Farma, Tbk.	Jan-13	1.090,00	1,58				
		Feb-13	1.290,00	1,58	201,58	0,1849	0,1675	0,0281
		Mar-13	1.240,00	1,58	-48,42	-0,0375	-0,0549	0,0030
		Apr-13	1.390,00	1,58	151,58	0,1222	0,1049	0,0110
		May-13	1.450,00	1,58	61,58	0,0443	0,0269	0,0007
		Jun-13	1.440,00	1,58	-8,42	-0,0058	-0,0232	0,0005
		Jul-13	1.430,00	1,58	-8,42	-0,0058	-0,0232	0,0005
		Aug-13	1.350,00	1,58	-78,42	-0,0548	-0,0722	0,0052
		Sep-13	1.180,00	1,58	-168,42	-0,1248	-0,1421	0,0202
		Oct-13	1.300,00	1,58	121,58	0,1030	0,0856	0,0073
		Nov-13	1.220,00	1,58	-78,42	-0,0603	-0,0777	0,0060
		Dec-13	1.250,00	1,58	31,58	0,0259	0,0085	0,0001
Jumlah						0,1913		0,0828
$E(R_i) = \Sigma R_i / n-1$						0,0174		

Sumber: Data diolah

Lanjutan...

Kode Saham	Nama Emiten	Periode	Harga Saham	Dividen	$P_t - P_{t-1} + D_t$	R_i	$R_i - E(R_i)$	$\{R_i - E(R_i)\}^2$
MERK	PT Merck, Tbk.	Jan-13	152.000,00	297,50				
		Feb-13	152.000,00	297,50	297,50	0,0020	-0,0323	0,0010
		Mar-13	152.000,00	297,50	297,50	0,0020	-0,0323	0,0010
		Apr-13	152.000,00	297,50	297,50	0,0020	-0,0323	0,0010
		May-13	233.500,00	297,50	81.797,50	0,5381	0,5039	0,2539
		Jun-13	210.000,00	297,50	-23.202,50	-0,0994	-0,1336	0,0179
		Jul-13	210.000,00	297,50	297,50	0,0014	-0,0329	0,0011
		Aug-13	215.000,00	297,50	5.297,50	0,0252	-0,0090	0,0001
		Sep-13	215.000,00	297,50	297,50	0,0014	-0,0329	0,0011
		Oct-13	170.000,00	297,50	-44.702,50	-0,2079	-0,2422	0,0587
		Nov-13	178.000,00	297,50	8.297,50	0,0488	0,0145	0,0002
		Dec-13	189.000,00	297,50	11.297,50	0,0635	0,0292	0,0009
Jumlah						0,3770		0,3368
$E(R_i) = \Sigma R_i / n-1$						0,0343		

Sumber: Data diolah

Lanjutan...

Kode Saham	Nama Emiten	Periode	Harga Saham	Dividen	$P_t - P_{t-1} + D_t$	R_i	$R_i - E(R_i)$	$\{R_i - E(R_i)\}^2$
MYOR	PT Mayora Indah, Tbk.	Jan-13	20.550,08	19,17				
		Feb-13	25.000,10	19,17	4469,19	0,2175	0,1885	0,0355
		Mar-13	27.100,11	19,17	2119,18	0,0848	0,0558	0,0031
		Apr-13	30.050,04	19,17	2969,10	0,1096	0,0806	0,0065
		May-13	36.250,07	19,17	6219,20	0,2070	0,1780	0,0317
		Jun-13	30.150,14	19,17	-6080,76	-0,1677	-0,1967	0,0387
		Jul-13	32.000,12	19,17	1869,15	0,0620	0,0330	0,0011
		Aug-13	30.000,10	19,17	-1980,85	-0,0619	-0,0909	0,0083
		Sep-13	31.650,12	19,17	1669,19	0,0556	0,0267	0,0007
		Oct-13	29.300,00	19,17	-2330,95	-0,0736	-0,1026	0,0105
		Nov-13	27.800,00	19,17	-1480,83	-0,0505	-0,0795	0,0063
		Dec-13	26.000,00	19,17	-1780,83	-0,0641	-0,0930	0,0087
Jumlah						0,3185		0,1511
$E(R_i) = \Sigma R_i / n-1$						0,0290		

Sumber: Data diolah

Lanjutan...

Kode Saham	Nama Emiten	Periode	Harga Saham	Dividen	$P_t - P_{t-1} + D_t$	R_i	$R_i - E(R_i)$	$\{R_i - E(R_i)\}^2$
SKLT	PT Sekar Laut, Tbk.	Jan-13	180,00	0,25				
		Feb-13	180,00	0,25	0,25	0,0014	0,0000	0,0000
		Mar-13	180,00	0,25	0,25	0,0014	0,0000	0,0000
		Apr-13	180,00	0,25	0,25	0,0014	0,0000	0,0000
		May-13	180,00	0,25	0,25	0,0014	0,0000	0,0000
		Jun-13	180,00	0,25	0,25	0,0014	0,0000	0,0000
		Jul-13	180,00	0,25	0,25	0,0014	0,0000	0,0000
		Aug-13	180,00	0,25	0,25	0,0014	0,0000	0,0000
		Sep-13	180,00	0,25	0,25	0,0014	0,0000	0,0000
		Oct-13	180,00	0,25	0,25	0,0014	0,0000	0,0000
		Nov-13	180,00	0,25	0,25	0,0014	0,0000	0,0000
		Dec-13	180,00	0,25	0,25	0,0014	0,0000	0,0000
		Jumlah						0,0153
$E(R_i) = \Sigma R_i / n-1$						0,0014		

Sumber: Data diolah

Lanjutan...

Kode Saham	Nama Emiten	Periode	Harga Saham	Dividen	$P_t - P_{t-1} + D_t$	R_i	$R_i - E(R_i)$	$\{R_i - E(R_i)\}^2$
TCID	PT Mandom Indonesia, Tbk.	Jan-13	11.350,00	30,83				
		Feb-13	11.500,00	30,83	180,83	0,0159	0,0060	0,0000
		Mar-13	13.250,00	30,83	1.780,83	0,1549	0,1449	0,0210
		Apr-13	13.500,00	30,83	280,83	0,0212	0,0113	0,0001
		May-13	11.500,00	30,83	-1.969,17	-0,1459	-0,1558	0,0243
		Jun-13	10.500,00	30,83	-969,17	-0,0843	-0,0942	0,0089
		Jul-13	10.500,00	30,83	30,83	0,0029	-0,0070	0,0000
		Aug-13	10.500,00	30,83	30,83	0,0029	-0,0070	0,0000
		Sep-13	10.500,00	30,83	30,83	0,0029	-0,0070	0,0000
		Oct-13	11.000,00	30,83	530,83	0,0506	0,0406	0,0017
		Nov-13	12.000,00	30,83	1.030,83	0,0937	0,0838	0,0070
		Dec-13	11.900,00	30,83	-69,17	-0,0058	-0,0157	0,0002
		Jumlah						0,1092
$E(R_i) = \Sigma R_i / n-1$						0,0099		

Sumber: Data diolah

Lanjutan...

Kode Saham	Nama Emiten	Periode	Harga Saham	Dividen	$P_t - P_{t-1} + D_t$	R_i	$R_i - E(R_i)$	$\{R_i - E(R_i)\}^2$
TSPC	PT Tempo Scan Pacific, Tbk	Jan-13	3.550,00	6,25				
		Feb-13	3.225,00	6,25	-318,75	-0,0898	-0,0943	0,0089
		Mar-13	3.850,00	6,25	631,25	0,1957	0,1912	0,0366
		Apr-13	3.400,00	6,25	-443,75	-0,1153	-0,1198	0,0144
		May-13	4.750,00	6,25	1.356,25	0,3989	0,3943	0,1555
		Jun-13	4.150,00	6,25	-593,75	-0,1250	-0,1296	0,0168
		Jul-13	4.100,00	6,25	-43,75	-0,0105	-0,0151	0,0002
		Aug-13	3.650,00	6,25	-443,75	-0,1082	-0,1128	0,0127
		Sep-13	3.800,00	6,25	156,25	0,0428	0,0383	0,0015
		Oct-13	3.900,00	6,25	106,25	0,0280	0,0234	0,0005
		Nov-13	3.325,00	6,25	-568,75	-0,1458	-0,1504	0,0226
		Dec-13	3.250,00	6,25	-68,75	-0,0207	-0,0252	0,0006
Jumlah						0,0501		0,2703
$E(R_i) = \Sigma R_i / n-1$						0,0046		

Sumber: Data diolah

Lampiran 26

**Data IHSG (Indeks Harga Saham Gabungan)
Tahun 2013**

Date	Open	High	Low	Close
Dec-13	4.269,08	4.331,59	4.109,31	4.274,18
Nov-13	4.473,73	4.518,65	4.202,92	4.256,44
Oct-13	4.314,96	4.611,26	4.314,96	4.510,63
Sep-13	4.196,72	4.791,77	4.012,68	4.316,18
Aug-13	4.618,96	4.718,10	3.837,74	4.195,09
Jul-13	4.757,18	4.815,73	4.403,80	4.610,38
Jun-13	5.053,54	5.055,83	4.373,38	4.818,90
May-13	5.020,20	5.251,30	4.907,60	5.068,63
Apr-13	4.927,12	5.034,07	4.864,86	5.034,07
Mar-13	4.798,49	4.940,99	4.721,32	4.940,99
Feb-13	4.458,60	4.795,79	4.457,45	4.795,79
Jan-13	4.322,58	4.472,11	4.298,61	4.453,70

Sumber: www.finance.yahoo.com



Lampiran 27

**Perhitungan *Return* Pasar, *Return* Ekspektasi Pasar dan Varian *Return* Pasar
Tahun 2013**

Kode Saham	Nama Emiten	Periode	Harga Saham	$IHSG_t - IHSG_{t-1}$	R_M	$R_M - E(R_M)$	$\{R_M - E(R_M)\}^2$
IHSG	Indeks Harga Saham Gabungan	Jan-13	4.453,70				
		Feb-13	4.795,79	342,0859	0,0768	0,0794	0,0063
		Mar-13	4.940,99	145,1968	0,0303	0,0328	0,0011
		Apr-13	5.034,07	93,0850	0,0188	0,0214	0,0005
		May-13	5.068,63	34,5571	0,0069	0,0094	0,0001
		Jun-13	4.818,90	-249,7329	-0,0493	-0,0467	0,0022
		Jul-13	4.610,38	-208,5181	-0,0433	-0,0407	0,0017
		Aug-13	4.195,09	-415,2881	-0,0901	-0,0875	0,0077
		Sep-13	4.316,18	121,0869	0,0289	0,0314	0,0010
		Oct-13	4.510,63	194,4551	0,0451	0,0476	0,0023
		Nov-13	4.256,44	-254,1948	-0,0564	-0,0538	0,0029
		Dec-13	4.274,18	17,7407	0,0042	0,0067	0,0000
Jumlah					-0,0281		0,0256
$E(R_M) = \Sigma R_M / n-1$					-0,0026		
σ_M^2					0,0023		

Sumber: Data diolah

Lampiran 28

**Dividen Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi yang Tercatat di ISSI
yang Termasuk Sampel
Tahun 2014**

No.	Kode Saham	Dividen Per Tahun	Dividen Per Bulan
1.	DVLA	22	1,83
2.	ICBP	190	15,83
3.	INDF	142	11,83
4.	KAEF	9,6574	0,80
5.	KLBF	17	1,42
6.	MERK	6.250	520,83
7.	MYOR	230	19,17
8.	SKLT	4	0,33
9.	TCID	370	30,83
10.	TSPC	75	6,25

Sumber: www.ksei.co.id, data diolah

Lampiran 29

**Perhitungan Return Realisasi, Return Ekspektasi dan Varian Return Pasar Masing-masing Saham
Tahun 2014**

Kode Saham	Nama Emiten	Periode	Harga Saham	Dividen	$P_t - P_{t-1} + D_t$	R_i	$R_i - E(R_i)$	$\{R_i - E(R_i)\}^2$
DVLA	PT Daya-Varia Laboratoria, Tbk.	Jan-14	2.070,00	1,83				
		Feb-14	2.080,00	1,83	11,83	-0,0057	0,0204	0,0004
		Mar-14	2.030,00	1,83	-48,17	-0,0232	-0,0085	0,0001
		Apr-14	2.050,00	1,83	21,83	0,0108	0,0254	0,0006
		May-14	2.105,00	1,83	56,83	0,0277	0,0424	0,0018
		Jun-14	1.925,00	1,83	-178,17	-0,0846	-0,0700	0,0049
		Jul-14	1.985,00	1,83	61,83	0,0321	0,0468	0,0022
		Aug-14	1.860,00	1,83	-123,17	-0,0621	-0,0474	0,0022
		Sep-14	1.550,00	1,83	-308,17	-0,1657	-0,1510	0,0228
		Oct-14	1.650,00	1,83	101,83	0,0657	0,0804	0,0065
		Nov-14	1.550,00	1,83	-98,17	-0,0595	-0,0448	0,0020
		Dec-14	1.690,00	1,83	141,83	0,0915	0,1062	0,0113
Jumlah						-0,1615		0,0548
$E(R_i) = \Sigma R_i / n-1$						-0,0147		

Sumber: Data diolah

Lanjutan...

Kode Saham	Nama Emiten	Periode	Harga Saham	Dividen	$P_t - P_{t-1} + D_t$	R_i	$R_i - E(R_i)$	$\{R_i - E(R_i)\}^2$
ICBP	PT Indofood CBP Sukses Makmur, Tbk.	Jan-14	11.000,00	15,83				
		Feb-14	11.175,00	15,83	190,83	0,0173	-0,0021	0,0000
		Mar-14	10.100,00	15,83	-1.059,17	-0,0948	-0,1142	0,0130
		Apr-14	10.000,00	15,83	-84,17	-0,0083	-0,0277	0,0008
		May-14	10.200,00	15,83	215,83	0,0216	0,0022	0,0000
		Jun-14	10.000,00	15,83	-184,17	-0,0181	-0,0375	0,0014
		Jul-14	10.450,00	15,83	465,83	0,0466	0,0272	0,0007
		Aug-14	10.500,00	15,83	65,83	0,0063	-0,0131	0,0002
		Sep-14	11.350,00	15,83	865,83	0,0825	0,0631	0,0040
		Oct-14	11.050,00	15,83	-284,17	-0,0250	-0,0444	0,0020
		Nov-14	11.250,00	15,83	215,83	0,0195	0,0001	0,0000
		Dec-14	13.100,00	15,83	1.865,83	0,1659	0,1464	0,0214
Jumlah						0,2135		0,0435
$E(R_i) = \Sigma R_i / n-1$						0,0194		

Sumber: Data diolah

Lanjutan...

Kode Saham	Nama Emiten	Periode	Harga Saham	Dividen	$P_t - P_{t-1} + D_t$	R_i	$R_i - E(R_i)$	$\{R_i - E(R_i)\}^2$
INDF	PT Indofood Sukses Makmur, Tbk.	Jan-14	6.975,00	11,83				
		Feb-14	7.175,00	11,83	211,83	0,0304	0,0312	0,0010
		Mar-14	7.300,00	11,83	136,83	0,0191	0,0199	0,0004
		Apr-14	7.050,00	11,83	-238,17	-0,0326	-0,0318	0,0010
		May-14	6.825,00	11,83	-213,17	-0,0302	-0,0294	0,0009
		Jun-14	6.700,00	11,83	-113,17	-0,0166	-0,0157	0,0002
		Jul-14	7.075,00	11,83	386,83	0,0577	0,0586	0,0034
		Aug-14	6.875,00	11,83	-188,17	-0,0266	-0,0257	0,0007
		Sep-14	7.000,00	11,83	136,83	0,0199	0,0208	0,0004
		Oct-14	6.825,00	11,83	-163,17	-0,0233	-0,0224	0,0005
		Nov-14	6.700,00	11,83	-113,17	-0,0166	-0,0157	0,0002
		Dec-14	6.750,00	11,83	61,83	0,0092	0,0101	0,0001
Jumlah						-0,0096		0,0089
$E(R_i) = \Sigma R_i / n-1$						-0,0009		

Sumber: Data diolah

Lanjutan...

Kode Saham	Nama Emiten	Periode	Harga Saham	Dividen	$P_t - P_{t-1} + D_t$	R_i	$R_i - E(R_i)$	$\{R_i - E(R_i)\}^2$
KAEF	PT Kimia Farma (Persero), Tbk.	Jan-14	690,00	0,80				
		Feb-14	750,00	0,80	60,80	0,0881	0,0107	0,0001
		Mar-14	900,00	0,80	150,80	0,2011	0,1237	0,0153
		Apr-14	915,00	0,80	15,80	0,0176	-0,0598	0,0036
		May-14	1.050,00	0,80	135,80	0,1484	0,0710	0,0050
		Jun-14	990,00	0,80	-59,20	-0,0564	-0,1338	0,0179
		Jul-14	1.230,00	0,80	240,80	0,2432	0,1658	0,0275
		Aug-14	1.320,00	0,80	90,80	0,0738	-0,0036	0,0000
		Sep-14	1.150,00	0,80	-169,20	-0,1282	-0,2056	0,0423
		Oct-14	1.155,00	0,80	5,80	0,0050	-0,0724	0,0052
		Nov-14	1.390,00	0,80	235,80	0,2042	0,1268	0,0161
		Dec-14	1.465,00	0,80	75,80	0,0545	-0,0229	0,0005
Jumlah						0,8514		0,1335
$E(R_i) = \Sigma R_i / n-1$						0,0774		

Sumber: Data diolah

Lanjutan...

Kode Saham	Nama Emiten	Periode	Harga Saham	Dividen	$P_t - P_{t-1} + D_t$	R_i	$R_i - E(R_i)$	$\{R_i - E(R_i)\}^2$
KLBF	PT Kalbe Farma, Tbk.	Jan-14	1.405,00	1,42				
		Feb-14	1.450,00	1,42	46,42	0,0330	0,0074	0,0001
		Mar-14	1.465,00	1,42	16,42	0,0113	-0,0143	0,0002
		Apr-14	1.545,00	1,42	81,42	0,0556	0,0299	0,0009
		May-14	1.540,00	1,42	-3,58	-0,0023	-0,0280	0,0008
		Jun-14	1.660,00	1,42	121,42	0,0788	0,0532	0,0028
		Jul-14	1.730,00	1,42	71,42	0,0430	0,0174	0,0003
		Aug-14	1.660,00	1,42	-68,58	-0,0396	-0,0653	0,0043
		Sep-14	1.700,00	1,42	41,42	0,0250	-0,0007	0,0000
		Oct-14	1.705,00	1,42	6,42	0,0038	-0,0219	0,0005
		Nov-14	1.750,00	1,42	46,42	0,0272	0,0016	0,0000
		Dec-14	1.830,00	1,42	81,42	0,0465	0,0209	0,0004
Jumlah						0,2823		0,0102
$E(R_i) = \Sigma R_i / n-1$						0,0257		

Sumber: Data diolah

Lanjutan...

Kode Saham	Nama Emiten	Periode	Harga Saham	Dividen	$P_t - P_{t-1} + D_t$	R_i	$R_i - E(R_i)$	$\{R_i - E(R_i)\}^2$
MERK	PT Merck, Tbk.	Jan-14	189.000,00	520,83				
		Feb-14	189.000,00	520,83	520,83	0,0028	0,0125	0,0002
		Mar-14	199.950,00	520,83	11.470,83	0,0607	0,0705	0,0050
		Apr-14	200.000,00	520,83	570,83	0,0029	0,0126	0,0002
		May-14	175.000,00	520,83	-24.479,17	-0,1224	-0,1126	0,0127
		Jun-14	194.000,00	520,83	19.520,83	0,1115	0,1213	0,0147
		Jul-14	199.950,00	520,83	6.470,83	0,0334	0,0431	0,0019
		Aug-14	173.500,00	520,83	-25.929,17	-0,1297	-0,1199	0,0144
		Sep-14	170.000,00	520,83	-2.979,17	-0,0172	-0,0074	0,0001
		Oct-14	173.000,00	520,83	3.520,83	0,0207	0,0305	0,0009
		Nov-14	169.900,00	520,83	-2.579,17	-0,0149	-0,0051	0,0000
		Dec-14	160.000,00	520,83	-9.379,17	-0,0552	-0,0454	0,0021
Jumlah						-0,1074		0,0520
$E(R_i) = \Sigma R_i / n-1$						-0,0098		

Sumber: Data diolah

Lanjutan...

Kode Saham	Nama Emiten	Periode	Harga Saham	Dividen	$P_t - P_{t-1} + D_t$	R_i	$R_i - E(R_i)$	$\{R_i - E(R_i)\}^2$
MYOR	PT Mayora Indah, Tbk.	Jan-14	27.000,00	19,17				
		Feb-14	30.100,00	19,17	3.119,17	0,1155	0,1349	0,0182
		Mar-14	30.000,00	19,17	-80,83	-0,0027	0,0167	0,0003
		Apr-14	28.000,00	19,17	-1.980,83	-0,0660	-0,0466	0,0022
		May-14	28.850,00	19,17	869,17	0,0310	0,0505	0,0025
		Jun-14	29.400,00	19,17	569,17	0,0197	0,0391	0,0015
		Jul-14	29.850,00	19,17	469,17	0,0160	0,0354	0,0013
		Aug-14	30.625,00	19,17	794,17	0,0266	0,0460	0,0021
		Sep-14	30.500,00	19,17	-105,83	-0,0035	0,0160	0,0003
		Oct-14	28.275,00	19,17	-2.205,83	-0,0723	-0,0529	0,0028
		Nov-14	25.200,00	19,17	-3.055,83	-0,1081	-0,0887	0,0079
		Dec-14	20.900,00	19,17	-4.280,83	-0,1699	-0,1505	0,0226
Jumlah						-0,2136		0,0617
$E(R_i) = \Sigma R_i / n-1$						-0,0194		

Sumber: Data diolah

Lanjutan...

Kode Saham	Nama Emiten	Periode	Harga Saham	Dividen	$P_t - P_{t-1} + D_t$	R_i	$R_i - E(R_i)$	$\{R_i - E(R_i)\}^2$
SKLT	PT Sekar Laut, Tbk.	Jan-14	180,00	0,33				
		Feb-14	190,00	0,33	10,33	0,0574	-0,0458	0,0021
		Mar-14	170,00	0,33	-19,67	-0,1035	-0,2067	0,0427
		Apr-14	175,00	0,33	5,33	0,0314	-0,0719	0,0052
		May-14	205,00	0,33	30,33	0,1733	0,0701	0,0049
		Jun-14	350,00	0,33	145,33	0,7089	0,6057	0,3669
		Jul-14	365,00	0,33	15,33	0,0438	-0,0594	0,0035
		Aug-14	565,00	0,33	200,33	0,5488	0,4456	0,1986
		Sep-14	705,00	0,33	140,33	0,2484	0,1452	0,0211
		Oct-14	705,00	0,33	0,33	0,0005	-0,1028	0,0106
		Nov-14	705,00	0,33	0,33	0,0005	-0,1028	0,0106
		Dec-14	300,00	0,33	-404,67	-0,5740	-0,6772	0,4586
Jumlah						1,1354		1,1247
$E(R_i) = \Sigma R_i / n-1$						0,1032		

Sumber: Data diolah

Lanjutan...

Kode Saham	Nama Emiten	Periode	Harga Saham	Dividen	$P_t - P_{t-1} + D_t$	R_i	$R_i - E(R_i)$	$\{R_i - E(R_i)\}^2$
TCID	PT Mandom Indonesia, Tbk.	Jan-14	11.900,00	30,83				
		Feb-14	13.100,00	30,83	1.230,83	0,1034	0,0649	0,0042
		Mar-14	13.500,00	30,83	430,83	0,0329	-0,0056	0,0000
		Apr-14	14.500,00	30,83	1.030,83	0,0764	0,0379	0,0014
		May-14	15.700,00	30,83	1.230,83	0,0849	0,0464	0,0022
		Jun-14	15.950,00	30,83	280,83	0,0179	-0,0206	0,0004
		Jul-14	17.000,00	30,83	1.080,83	0,0678	0,0293	0,0009
		Aug-14	17.500,00	30,83	530,83	0,0312	-0,0073	0,0001
		Sep-14	17.850,00	30,83	380,83	0,0218	-0,0167	0,0003
		Oct-14	17.950,00	30,83	130,83	0,0073	-0,0312	0,0010
		Nov-14	18.100,00	30,83	180,83	0,0101	-0,0284	0,0008
		Dec-14	17.525,00	30,83	-544,17	-0,0301	-0,0686	0,0047
Jumlah						0,4235		0,0159
$E(R_i) = \Sigma R_i / n-1$						0,0385		

Sumber: Data diolah

Lanjutan...

Kode Saham	Nama Emiten	Periode	Harga Saham	Dividen	$P_t - P_{t-1} + D_t$	R_i	$R_i - E(R_i)$	$\{R_i - E(R_i)\}^2$
TSPC	PT Tempo Scan Pacific, Tbk	Jan-14	2.900,00	6,25				
		Feb-14	3.340,00	6,25	446,25	0,1539	0,1490	0,0222
		Mar-14	3.170,00	6,25	-163,75	-0,0490	-0,0539	0,0029
		Apr-14	2.900,00	6,25	-263,75	-0,0832	-0,0881	0,0078
		May-14	2.770,00	6,25	-123,75	-0,0427	-0,0475	0,0023
		Jun-14	3.000,00	6,25	236,25	0,0853	0,0804	0,0065
		Jul-14	3.000,00	6,25	6,25	0,0021	-0,0028	0,0000
		Aug-14	2.850,00	6,25	-143,75	-0,0479	-0,0528	0,0028
		Sep-14	2.530,00	6,25	-313,75	-0,1101	-0,1149	0,0132
		Oct-14	2.850,00	6,25	326,25	0,1290	0,1241	0,0154
		Nov-14	3.100,00	6,25	256,25	0,0899	0,0851	0,0072
		Dec-14	2.865,00	6,25	-228,75	-0,0738	-0,0786	0,0062
Jumlah						0,0534		0,0864
$E(R_i) = \Sigma R_i / n-1$						0,0049		

Sumber: Data diolah

Lampiran 30

**Data IHSG (Indeks Harga Saham Gabungan)
Tahun 2014**

Date	Open	High	Low	Close
Dec-14	5.150,38	5.226,95	5.005,27	5.226,95
Nov-14	5.102,54	5.157,08	4.965,39	5.149,89
Oct-14	5.148,57	5.165,39	4.900,72	5.089,55
Sep-14	5.159,94	5.262,57	5.082,73	5.137,58
Aug-14	5.076,23	5.223,98	5.043,52	5.136,86
Jul-14	4.877,65	5.165,42	4.862,42	5.088,80
Jun-14	4.900,97	4.971,95	4.835,04	4.878,58
May-14	4.845,34	5.091,32	4.828,22	4.893,91
Apr-14	4.796,16	4.933,11	4.721,60	4.840,15
Mar-14	4.589,62	4.903,50	4.567,76	4.768,28
Feb-14	4.407,00	4.665,27	4.320,78	4.620,22
Jan-14	4.294,50	4.510,22	4.161,19	4.418,76

Sumber: www.finance.yahoo.com



Lampiran 31

**Perhitungan *Return* Pasar, *Return* Ekspektasi Pasar dan Varian *Return* Pasar
Tahun 2014**

Kode Saham	Nama Emiten	Periode	Harga Saham	$IHSG_t - IHSG_{t-1}$	R_M	$R_M - E(R_M)$	$\{R_M - E(R_M)\}^2$
IHSG	Indeks Harga Saham Gabungan	Jan-14	4.418,76				
		Feb-14	4.620,22	201,4590	0,0456	0,0301	0,0009
		Mar-14	4.768,28	148,0610	0,0320	0,0165	0,0003
		Apr-14	4.840,15	71,8691	0,0151	-0,0005	0,0000
		May-14	4.893,91	53,7622	0,0111	-0,0044	0,0000
		Jun-14	4.878,58	-15,3262	-0,0031	-0,0187	0,0003
		Jul-14	5.088,80	210,2197	0,0431	0,0276	0,0008
		Aug-14	5.136,86	48,0610	0,0094	-0,0061	0,0000
		Sep-14	5.137,58	0,7163	0,0001	-0,0154	0,0002
		Oct-14	5.089,55	-48,0322	-0,0093	-0,0249	0,0006
		Nov-14	5.149,89	60,3413	0,0119	-0,0037	0,0000
		Dec-14	5.226,95	77,0586	0,0150	-0,0006	0,0000
Jumlah					0,1708		0,0032
$E(R_M) = \sum R_M / n-1$					0,0155		
σ_M^2					0,0003		

Sumber: Data diolah

Lampiran 32

**Perhitungan Kovarian Masing-masing Saham
Tahun 2014**

Kode Saham	Periode	$R_i - E(R_i)$	$R_M - E(R_M)$	$R_i - E(R_i) \cdot \{R_M - E(R_M)\}$
ICBP	Jan-14			
	Feb-14	-0,0021	0,0301	-0,0001
	Mar-14	-0,1142	0,0165	-0,0019
	Apr-14	-0,0277	-0,0005	0,0000
	May-14	0,0022	-0,0044	0,0000
	Jun-14	-0,0375	-0,0187	0,0007
	Jul-14	0,0272	0,0276	0,0007
	Aug-14	-0,0131	-0,0061	0,0001
	Sep-14	0,0631	-0,0154	-0,0010
	Oct-14	-0,0444	-0,0249	0,0011
	Nov-14	0,0001	-0,0037	0,0000
	Dec-14	0,1464	-0,0006	-0,0001
$\sigma_{iM} = \{[R_i - E(R_i)]\} \cdot \{[R_M - E(R_M)]\}$				-0,0004

Sumber: Data diolah

Kode Saham	Periode	$R_i - E(R_i)$	$R_M - E(R_M)$	$R_i - E(R_i) \cdot \{R_M - E(R_M)\}$
KAEF	Jan-14			
	Feb-14	0,0107	0,0301	0,0003
	Mar-14	0,1237	0,0165	0,0020
	Apr-14	-0,0598	-0,0005	0,0000
	May-14	0,0710	-0,0044	-0,0003
	Jun-14	-0,1338	-0,0187	0,0025
	Jul-14	0,1658	0,0276	0,0046
	Aug-14	-0,0036	-0,0061	0,0000
	Sep-14	-0,2056	-0,0154	0,0032
	Oct-14	-0,0724	-0,0249	0,0018
	Nov-14	0,1268	-0,0037	-0,0005
	Dec-14	-0,0229	-0,0006	0,0000
$\sigma_{iM} = \{[R_i - E(R_i)]\} \cdot \{[R_M - E(R_M)]\}$				0,0137

Sumber: Data diolah

Lanjutan...

Kode Saham	Periode	$R_i - E(R_i)$	$R_M - E(R_M)$	$R_i - E(R_i) \cdot \{R_M - E(R_M)\}$
KLBF	Jan-14			
	Feb-14	0,0074	0,0301	0,0002
	Mar-14	-0,0143	0,0165	-0,0002
	Apr-14	0,0299	-0,0005	0,0000
	May-14	-0,0280	-0,0044	0,0001
	Jun-14	0,0532	-0,0187	-0,0010
	Jul-14	0,0174	0,0276	0,0005
	Aug-14	-0,0653	-0,0061	0,0004
	Sep-14	-0,0007	-0,0154	0,0000
	Oct-14	-0,0219	-0,0249	0,0005
	Nov-14	0,0016	-0,0037	0,0000
	Dec-14	0,0209	-0,0006	0,0000
$\sigma_{iM} = \{[R_i - E(R_i)]\} \cdot \{[R_M - E(R_M)]\}$				0,0005

Sumber: Data diolah

Kode Saham	Periode	$R_i - E(R_i)$	$R_M - E(R_M)$	$R_i - E(R_i) \cdot \{R_M - E(R_M)\}$
SKLT	Jan-14			
	Feb-14	-0,0458	0,0301	-0,0014
	Mar-14	-0,2067	0,0165	-0,0034
	Apr-14	-0,0719	-0,0005	0,0000
	May-14	0,0701	-0,0044	-0,0003
	Jun-14	0,6057	-0,0187	-0,0113
	Jul-14	-0,0594	0,0276	-0,0016
	Aug-14	0,4456	-0,0061	-0,0027
	Sep-14	0,1452	-0,0154	-0,0022
	Oct-14	-0,1028	-0,0249	0,0026
	Nov-14	-0,1028	-0,0037	0,0004
	Dec-14	-0,6772	-0,0006	0,0004
$\sigma_{iM} = \{[R_i - E(R_i)]\} \cdot \{[R_M - E(R_M)]\}$				-0,0196

Sumber: Data diolah

Lanjutan...

Kode Saham	Periode	$R_i - E(R_i)$	$R_M - E(R_M)$	$R_i - E(R_i) \cdot \{R_M - E(R_M)\}$
TCID	Jan-14			
	Feb-14	0,0649	0,0301	0,0020
	Mar-14	-0,0056	0,0165	-0,0001
	Apr-14	0,0379	-0,0005	0,0000
	May-14	0,0464	-0,0044	-0,0002
	Jun-14	-0,0206	-0,0187	0,0004
	Jul-14	0,0293	0,0276	0,0008
	Aug-14	-0,0073	-0,0061	0,0000
	Sep-14	-0,0167	-0,0154	0,0003
	Oct-14	-0,0312	-0,0249	0,0008
	Nov-14	-0,0284	-0,0037	0,0001
	Dec-14	-0,0686	-0,0006	0,0000
$\sigma_{iM} = \{[R_i - E(R_i)]\} \cdot \{[R_M - E(R_M)]\}$				0,0040

Sumber: Data diolah

Kode Saham	Periode	$R_i - E(R_i)$	$R_M - E(R_M)$	$R_i - E(R_i) \cdot \{R_M - E(R_M)\}$
TSPC	Jan-14			
	Feb-14	0,1490	0,0301	0,0045
	Mar-14	-0,0539	0,0165	-0,0009
	Apr-14	-0,0881	-0,0005	0,0000
	May-14	-0,0475	-0,0044	0,0002
	Jun-14	0,0804	-0,0187	-0,0015
	Jul-14	-0,0028	0,0276	-0,0001
	Aug-14	-0,0528	-0,0061	0,0003
	Sep-14	-0,1149	-0,0154	0,0018
	Oct-14	0,1241	-0,0249	-0,0031
	Nov-14	0,0851	-0,0037	-0,0003
	Dec-14	-0,0786	-0,0006	0,0000
$\sigma_{iM} = \{[R_i - E(R_i)]\} \cdot \{[R_M - E(R_M)]\}$				0,0010

Sumber: Data diolah

Lampiran 33

**Perhitungan Beta dan Alpha Masing-masing Saham
Tahun 2014**

No.	Kode Saham	σ_{iM}	σ_M^2	β_i	$E(R_M)$	$\beta_i \cdot E(R_M)$	$E(R_i)$	α_i
1.	ICBP	-0,0004	0,0003	-1,2507	0,0155	-0,0194	0,0194	0,0388
2.	KAEF	0,0137	0,0003	46,8607	0,0155	0,7277	-0,0774	-0,6504
3.	KLBF	0,0005	0,0003	1,7688	0,0155	0,0275	0,0257	-0,0018
4.	SKLT	-0,0196	0,0003	-67,2813	0,0155	-1,0449	0,1032	1,1481
5.	TCID	0,0040	0,0003	13,8705	0,0155	0,2154	0,0385	-0,1769
6.	TSPC	0,0010	0,0003	3,4187	0,0155	0,0531	0,0049	-0,0482

Sumber: Data diolah

Lampiran 34

**Perhitungan Risiko Tidak Sistematis Masing-masing Saham
Tahun 2012**

Kode Saham	Periode	R_i	α_i	β_i	R_M	e_i	e_i^2
ICBP	Jan-12						
	Feb-12	0,0173	0,0388	-1,2507	0,0456	0,0355	0,0013
	Mar-12	-0,0948	0,0388	-1,2507	0,0320	-0,0935	0,0087
	Apr-12	-0,0083	0,0388	-1,2507	0,0151	-0,0283	0,0008
	May-12	0,0216	0,0388	-1,2507	0,0111	-0,0034	0,0000
	Jun-12	-0,0181	0,0388	-1,2507	-0,0031	-0,0608	0,0037
	Jul-12	0,0466	0,0388	-1,2507	0,0431	0,0616	0,0038
	Aug-12	0,0063	0,0388	-1,2507	0,0094	-0,0207	0,0004
	Sep-12	0,0825	0,0388	-1,2507	0,0001	0,0438	0,0019
	Oct-12	-0,0250	0,0388	-1,2507	-0,0093	-0,0756	0,0057
	Nov-12	0,0195	0,0388	-1,2507	0,0119	-0,0045	0,0000
	Dec-12	0,1659	0,0388	-1,2507	0,0150	0,1457	0,0212
Jumlah							0,0476
$\sigma_{e_i^2}$							0,0043

Sumber: Data diolah

Kode Saham	Periode	R_i	α_i	β_i	R_M	e_i	e_i^2
KAEF	Jan-12						
	Feb-12	0,0881	-0,6504	46,8607	0,0456	-1,3980	1,9544
	Mar-12	0,2011	-0,6504	46,8607	0,0320	-0,6503	0,4229
	Apr-12	0,0176	-0,6504	46,8607	0,0151	-0,0384	0,0015
	May-12	0,1484	-0,6504	46,8607	0,0111	0,2783	0,0774
	Jun-12	-0,0564	-0,6504	46,8607	-0,0031	0,7407	0,5487
	Jul-12	0,2432	-0,6504	46,8607	0,0431	-1,1257	1,2671
	Aug-12	0,0738	-0,6504	46,8607	0,0094	0,2816	0,0793
	Sep-12	-0,1282	-0,6504	46,8607	0,0001	0,5156	0,2659
	Oct-12	0,0050	-0,6504	46,8607	-0,0093	1,0935	1,1957
	Nov-12	0,2042	-0,6504	46,8607	0,0119	0,2989	0,0894
	Dec-12	0,0545	-0,6504	46,8607	0,0150	0,0037	0,0000
Jumlah							5,9023
$\sigma_{e_i^2}$							0,5366

Sumber: Data diolah

Lanjutan...

Kode Saham	Periode	R_i	α_i	β_i	R_M	e_i	e_i^2
KLBF	Jan-12						
	Feb-12	0,0330	-0,0018	1,7688	0,0456	-0,0458	0,0021
	Mar-12	0,0113	-0,0018	1,7688	0,0320	-0,0436	0,0019
	Apr-12	0,0556	-0,0018	1,7688	0,0151	0,0307	0,0009
	May-12	-0,0023	-0,0018	1,7688	0,0111	-0,0202	0,0004
	Jun-12	0,0788	-0,0018	1,7688	-0,0031	0,0862	0,0074
	Jul-12	0,0430	-0,0018	1,7688	0,0431	-0,0314	0,0010
	Aug-12	-0,0396	-0,0018	1,7688	0,0094	-0,0545	0,0030
	Sep-12	0,0250	-0,0018	1,7688	0,0001	0,0265	0,0007
	Oct-12	0,0038	-0,0018	1,7688	-0,0093	0,0221	0,0005
	Nov-12	0,0272	-0,0018	1,7688	0,0119	0,0081	0,0001
	Dec-12	0,0465	-0,0018	1,7688	0,0150	0,0219	0,0005
Jumlah							0,0185
$\sigma_{e_i}^2$							0,0017

Sumber: Data diolah

Kode Saham	Periode	R_i	α_i	β_i	R_M	e_i	e_i^2
SKLT	Jan-12						
	Feb-12	0,0574	1,1481	-67,2813	0,0456	1,9768	3,9076
	Mar-12	-0,1035	1,1481	-67,2813	0,0320	0,9045	0,8181
	Apr-12	0,0314	1,1481	-67,2813	0,0151	-0,1027	0,0105
	May-12	0,1733	1,1481	-67,2813	0,0111	-0,2275	0,0517
	Jun-12	0,7089	1,1481	-67,2813	-0,0031	-0,6499	0,4223
	Jul-12	0,0438	1,1481	-67,2813	0,0431	1,7949	3,2216
	Aug-12	0,5488	1,1481	-67,2813	0,0094	0,0362	0,0013
	Sep-12	0,2484	1,1481	-67,2813	0,0001	-0,8903	0,7927
	Oct-12	0,0005	1,1481	-67,2813	-0,0093	-1,7767	3,1565
	Nov-12	0,0005	1,1481	-67,2813	0,0119	-0,3500	0,1225
	Dec-12	-0,5740	1,1481	-67,2813	0,0150	-0,7154	0,5117
Jumlah							13,0166
$\sigma_{e_i}^2$							1,1833

Sumber: Data diolah

Lanjutan...

Kode Saham	Periode	R_i	α_i	β_i	R_M	e_i	e_i^2
TCID	Jan-12						
	Feb-12	0,1034	-0,1769	13,8705	0,0456	-0,3520	0,1239
	Mar-12	0,0329	-0,1769	13,8705	0,0320	-0,2347	0,0551
	Apr-12	0,0764	-0,1769	13,8705	0,0151	0,0442	0,0020
	May-12	0,0849	-0,1769	13,8705	0,0111	0,1077	0,0116
	Jun-12	0,0179	-0,1769	13,8705	-0,0031	0,2382	0,0568
	Jul-12	0,0678	-0,1769	13,8705	0,0431	-0,3530	0,1246
	Aug-12	0,0312	-0,1769	13,8705	0,0094	0,0771	0,0059
	Sep-12	0,0218	-0,1769	13,8705	0,0001	0,1967	0,0387
	Oct-12	0,0073	-0,1769	13,8705	-0,0093	0,3139	0,0985
	Nov-12	0,0101	-0,1769	13,8705	0,0119	0,0225	0,0005
	Dec-12	-0,0301	-0,1769	13,8705	0,0150	-0,0607	0,0037
Jumlah							0,5213
$\sigma_{e_i}^2$							0,0474

Sumber: Data diolah

Kode Saham	Periode	R_i	α_i	β_i	R_M	e_i	e_i^2
TSPC	Jan-12						
	Feb-12	0,1539	-0,0482	3,4187	0,0456	0,0463	0,0021
	Mar-12	-0,0490	-0,0482	3,4187	0,0320	-0,1103	0,0122
	Apr-12	-0,0832	-0,0482	3,4187	0,0151	-0,0865	0,0075
	May-12	-0,0427	-0,0482	3,4187	0,0111	-0,0324	0,0011
	Jun-12	0,0853	-0,0482	3,4187	-0,0031	0,1442	0,0208
	Jul-12	0,0021	-0,0482	3,4187	0,0431	-0,0970	0,0094
	Aug-12	-0,0479	-0,0482	3,4187	0,0094	-0,0320	0,0010
	Sep-12	-0,1101	-0,0482	3,4187	0,0001	-0,0623	0,0039
	Oct-12	0,1290	-0,0482	3,4187	-0,0093	0,2091	0,0437
	Nov-12	0,0899	-0,0482	3,4187	0,0119	0,0976	0,0095
	Dec-12	-0,0738	-0,0482	3,4187	0,0150	-0,0767	0,0059
Jumlah							0,1171
$\sigma_{e_i}^2$							0,0106

Sumber: Data diolah

Lampiran 35

**Perhitungan Risiko Total Masing-masing Saham
Tahun 2012**

No.	Kode Saham	β_i	β_i^2	σ_M^2	σ_{ei}^2	σ_i^2
1.	ICBP	-1,2507	1,5643	0,0003	0,0043	0,0048
2.	KAEF	46,8607	2195,9219	0,0003	0,5366	1,1775
3.	KLBF	1,7688	3,1287	0,0003	0,0017	0,0026
4.	SKLT	-67,2813	4526,7759	0,0003	1,1833	2,5047
5.	TCID	13,8705	192,3901	0,0003	0,0474	0,1036
6.	TSPC	3,4187	11,6872	0,0003	0,0106	0,0141

Sumber: Data diolah

Lampiran 36

**Tingkat Suku Bunga SBIS dan Rata-rata Suku Bunga SBIS
per Bulan Tahun 2014**

Bulan	SBIS	
	Per Tahun (%)	Per Bulan (%)
Januari	7,23	0,6025
Februari	7,17	0,5975
Maret	7,13	0,5942
April	7,14	0,5950
Mei	7,15	0,5958
Juni	7,14	0,5950
Juli	7,09	0,5908
Agustus	6,97	0,5808
September	6,88	0,5733
Oktober	6,85	0,5708
November	6,87	0,5725
Desember	6,90	0,5750
Jumlah		7,04
Rata-rata SBIS per Bulan		0,59
		0,0059

Sumber: www.bi.go.id, data diolah

Lampiran 37

**Perhitungan *Excess Return to Beta* (ERB)
Tahun 2014**

No.	Kode Saham	$E(R_i)$	RBR	$E(R_i) - RBR$	β_i	ERB
1.	ICBP	0,0194	0,0059	0,0135	-1,2507	-0,0108
2.	KAEF	0,0774	0,0059	0,0715	46,8607	0,0015
3.	KLBF	0,0257	0,0059	0,0198	1,7688	0,0112
4.	SKLT	0,1032	0,0059	0,0973	-67,2813	-0,0014
5.	TCID	0,0385	0,0059	0,0326	13,8705	0,0024
6.	TSPC	0,0049	0,0059	-0,0010	3,4187	-0,0003

Sumber: Data diolah

Lampiran 38

Perhitungan A_i , B_i , C_i dan Penentuan *Cut-Off Point*
Tahun 2014

No.	Kode Saham	$E(R_i) - RBR$	β_i	σ_{ei}^2	A_i	β_i^2	B_i
1.	KLBF	0,0198	1,7688	0,0017	20,8565	3,1287	1863,5014
2.	TCID	0,0326	13,8705	0,0474	9,5507	192,3901	4059,3382
3.	KAEF	0,0715	46,8607	0,5366	6,2469	2.195,9219	4092,5302

No.	Kode Saham	σ_M^2	A_j	B_j	$\sigma_M^2 \cdot \Sigma A_j$	$1 + \sigma_M^2 \cdot \Sigma B_j$	C_i
1.	KLBF	0,0003	20,8565	1863,5014	0,0061	1,5439	0,0039
2.	TCID	0,0003	30,4072	5922,8396	0,0089	2,7288	0,0033
3.	KAEF	0,0003	36,6540	10015,3698	0,0107	3,9234	0,0027
						C*	0,0039

Sumber: Data diolah

**Saham yang Termasuk dalam Kandidat Portofolio Optimal
Tahun 2014**

No.	Kode Saham	ERB	C_i	Keterangan
1.	KLBF	0,0112	0,0039	Optimal
2.	TCID	0,0024	0,0033	Tidak Optimal
3.	KAEF	0,0015	0,0027	Tidak Optimal

Sumber: Data diolah

Lampiran 39

**Perhitungan Proporsi Dana Masing-masing Saham dari Kombinasi Portofolio yang Telah Terpilih
Tahun 2014**

Kode Saham	β_i	σ_{ei}^2	ERB	C^*	β_i/σ_{ei}^2	ERB - C^*	Z_i	W_i	W_i (%)
KLBF	1,7688	0,0017	0,0112	0,0039	1053,5252	0,0072	7,6371	1	100
						Z_j	7,6371		

Sumber: Data diolah

Lampiran 40

**Perhitungan Beta dan Alpha Portofolio
Tahun 2014**

Kode Saham	W_i	β_i	$W_i \cdot \beta_i$	α_i	$W_i \cdot \alpha_i$
KLBF	1	1,7688	1,7688	-0,0018	-0,0018
		β_p	1,7688	α_p	-0,0018

Sumber: Data diolah

Lampiran 41

**Perhitungan *Return* Ekspektasi dan Risiko Portofolio Optimal
Tahun 2014**

Kode Saham	α_p	β_p	$E(R_M)$	$E(R_p)$	β_p^2	σ_M^2	σ_p^2
KLBF	-0,0018	1,7688	0,0155	0,0257	3,1287	0,0003	0,0009

Sumber: Data diolah

Lampiran 42


**Saham yang Baik atau Tepat Dijadikan sebagai Pilihan Investasi
Tahun 2012, 2013, dan 2014**

Analisis Investasi				Analisis Portofolio			Analisis Investasi dan Analisis Portofolio		
	2012	2013	2014	2012	2013	2014	2012	2013	2014
CR	INDF	ICBP	MYOR						
	MYOR	KAEF	ICBP						
	ICBP	MYOR	KAEF						
	KAEF	KLBF	TSPC						
	TSPC	TSPC	KLBF						
	KLBF	TCID	MERK						
	MERK	MERK	DVLA						
	DVLA	DVLA							
	TCID								
				DVLA			DVLA		
DER	TCID	TCID	KLBF	TSPC	-	KLBF	TSPC	-	KLBF
	DVLA	DVLA	DVLA	ICBP			ICBP		
	KLBF	KLBF	MERK						
	MERK	MERK	TSPC						
	TSPC	TSPC	TCID						
	KAEF	KAEF	KAEF						
	ICBP	ICBP	ICBP						
	INDF								
ROA dan ROE	MERK	MERK	MERK						

Sumber: Data diolah

Tanggal Disetujui	BAB	Paraf Pembimbing

- 10. Tanggal Selesai Penulisan Skripsi : _____
- 11. Keterangan Bimbingan Telah Selesai : _____
- 12. Telah Di Evaluasi/Di Uji Dengan Nilai : _____ (angka)
 _____ (huruf)


Pembimbing,

DAVID EFENDI, SE, M.Si
NIK. 19690913 199904 12

Ponorogo, 2 Nopember 2015
Dekan,

TITIRAPINI, SE, MM
NIP. 19630505 199003 2 003

Tanggal Disetujui	BAB	Paraf Pembimbing

- 10. Tanggal Selesai Penulisan Skripsi : _____
- 11. Keterangan Bimbingan Telah Selesai : _____
- 12. Telah Di Evaluasi/Di Uji Dengan Nilai : _____ (angka)
 _____ (huruf)

Pembimbing,

DAVID EFENDI, SE, M.Si
NIK. 19690913 199904 12

Ponorogo, 20 September 2016
Dekan,


TITI RAPINI, SE, MM
NIP/19630505 199003 2 003