

DAFTAR REFERENSI

- Al-Falah, M. Alayk. 2008. *Analisis Market Performance Saham-Saham BUMN dengan menggunakan Sharpe's Model, Jensen's Model, Appraisal Ratio*. Fakultas Ekonomi Universitas Islam Negeri Malang.
- Al-Khazali, Osamah, Hooi Hooi Lean dan Anis Samet. 2013. *Do Islamic stock indexes outperform conventional stock indexes? A stochastic dominance approach*. School of business and Management, American University of Sharjah, UAE and Economics Program, School of Social Sciences, Universiti Sains Mayasia.
- Bodie, Zvi et. All, 2005, *Investment*, th6 Edition, McGraw-Hill Companies, Inc., Dalimunthe, Zuliani (penerjemah), 2006, *Investasi*, Buku 2. Edisi 6, Salemba Empat, Jakarta.
- Charles, Amelie, Oliver Darne, dan Adrian Pop. 2015. *Risk and ethical investment : Empirical evidence from Dow Jones Islamic Indexes*. School of Management University of Nantes, France.
- Darmadji, Tjiptono dan Hendi, M, Fakhruddin, 2001. *Pasar Modal di Indonesia: Pendekatan Tanya Jawab*, Edisi Pertama, Jakarta, Salemba Empat.
- Fama, Eugene, 1970, *Efficient Capital Markets – A review of theory and empirical work*, Journal of Finance Vol. 25, No. 2
- Halim, Abdul, 2005, *Analisis Investasi*, Salemba Empat, Jakarta.
- <http://sekolahpasarmodal.idx.co.id/>
- <http://www.bi.co.id>
- <http://www.britama.com>
- <http://www.idx.co.id>
- <http://www.ojk.go.id/>
- <http://www.yahoo.finance.com>
- Husnan, Suad, 2001, *Dasar-Dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*, Edisi 3, Cet. 2, AMP-YKPN, Yogyakarta.
- Jogiyanto, 2003, *Portofolio dan Analisis Investasi*, Edisi ke-3, Cet. I, BPFE, Yogyakarta.
- Lean, Hooi Hooi dan Parham Parsya. 2012. *Performance of Islamic Indices in Malaysia FTSE Market : Empirical Evidence from CAPM*. Economics Program School of Social Sciences, Univesiti Sains Malaysia.

- Mansor, Fadillah dan M.Ishaq Bhatti.2011.*Risk and Return Anaysis on Performance of the Islamic mutual funds : Evidance from Malyasia*.School of Economics and Fianance.
- Merdad, Hesham,M.Kabir Hassan dan Yasser Alhenawi. 2010.*Islamic Versus Conventional Mutual Funds Performance in Saudi Arabia : A case Study*. Department of Economics and Finance University of New Orleans,USA.
- Namora, 2006, *Perbandingan Market Performance dan Karakteristik Keuangan Perusahaan Sektor Aneka Industri*. Tesis Program Pascasarjana Universitas Pelita Harapan Jakarta.
- Nasarudin, Irsan dan Indra Surya, 2007, *Aspek Hukum Pasar ModalIndonesia*, Cet. IV, Kencana,Jakarta.
- Prasetyo,Bambang Prasetyo Dan Lina Miftahul Jannah, 2005,*Metode Penelitian Kuantitatif: Teori dan Aplikasinya*,PT Rajagrafindo Persada,Jakarta.
- PT Bursa Efek Indonesia (2004). *Pengumuman Saham Emiten yang masuk dalam perhitungan Jakarta Islamic Index No. Peng-175/BEJ-DAG/U/06-2004*. Jakarta: PT Bursa Efek Indonesia.
- PT Bursa Efek Indonesia (2005). *Pengumuman Saham Emiten yang masuk dalam perhitungan Jakarta Islamic Index No. Peng-499/BEJ-DAG/U/12-2004*. Jakarta: PT Bursa Efek Indonesia.
- PT Bursa Efek Indonesia (2005). *Pengumuman Saham Emiten yang masuk dalam perhitungan Jakarta Islamic Index No. Peng-171/BEJ-DAG/U/06-2005*. Jakarta: PT Bursa Efek Indonesia.
- PT Bursa Efek Indonesia (2006). *Pengumuman Saham Emiten yang masuk dalam perhitungan Jakarta Islamic Index No. Peng-468/BEJ-DAG/U/12-2005*. Jakarta: PT Bursa Efek Indonesia.
- PT Bursa Efek Indonesia (2006). *Pengumuman Saham Emiten yang masuk dalam perhitungan Jakarta Islamic Index No. Peng-149/BEJ-DAG/U/06-2006*. Jakarta: PT Bursa Efek Indonesia.
- PT Bursa Efek Indonesia (2007). *Pengumuman Saham Emiten yang masuk dalam perhitungan Jakarta Islamic Index No. Peng-461/BEJ-DAG/U/12-2006*. Jakarta: PT Bursa Efek Indonesia.
- PT Bursa Efek Indonesia (2007). *Pengumuman Saham Emiten yang masuk dalam perhitungan Jakarta Islamic Index No. Peng-192/BEJ-DAG/U/06-2007*. Jakarta: PT Bursa Efek Indonesia.
- PT Bursa Efek Indonesia (2008). *Pengumuman Saham Emiten yang masuk dalam perhitungan Jakarta Islamic Index No. Peng-032/BEI-DAG/U/12-2007*. Jakarta: PT Bursa Efek Indonesia.
- PT Bursa Efek Indonesia (2008). *Pengumuman Saham Emiten yang masuk dalam perhitungan Jakarta Islamic Index No. Peng-133/BEI-PSH/U/06-2008*. Jakarta: PT Bursa Efek Indonesia.

- PT Bursa Efek Indonesia (2009). *Pengumuman Saham Emiten yang masuk dalam perhitungan Jakarta Islamic Index No. Peng-494/BEI-PSH/U/12-2008*. Jakarta: PT Bursa Efek Indonesia.
- PT Bursa Efek Indonesia (2009). *Pengumuman Saham Emiten yang masuk dalam perhitungan Jakarta Islamic Index No. Peng-00062/BEI-PSH/U/06-2009*. Jakarta: PT Bursa Efek Indonesia.
- PT Bursa Efek Indonesia (2010). *Pengumuman Perubahan Komposisi Saham dalam perhitungan Jakarta Islamic Index No. Peng-00412/BEI-PSH/U/12-2009*. Jakarta: PT Bursa Efek Indonesia.
- PT Bursa Efek Indonesia (2010). *Pengumuman Perubahan Komposisi Saham dalam perhitungan Jakarta Islamic Index No. Peng-00141/BEI-PSH/U/06-2010*. Jakarta: PT Bursa Efek Indonesia.
- PT Bursa Efek Indonesia (2011). *Pengumuman Perubahan Komposisi Saham dalam perhitungan Jakarta Islamic Index No. Peng-00598/BEI-PSH/U/12-2010*. Jakarta: PT Bursa Efek Indonesia.
- PT Bursa Efek Indonesia (2011). *Pengumuman Perubahan Komposisi Saham dalam perhitungan Jakarta Islamic Index No. Peng-00160/BEI-PSH/U/06-2011*. Jakarta: PT Bursa Efek Indonesia.
- PT Bursa Efek Indonesia (2012). *Pengumuman Perubahan Komposisi Saham dalam perhitungan Jakarta Islamic Index No. Peng-00632/BEI-PSH/U/12-2011*. Jakarta: PT Bursa Efek Indonesia.
- PT Bursa Efek Indonesia (2012). *Pengumuman Perubahan Komposisi Saham dalam perhitungan Jakarta Islamic Index No. Peng-00147/BEI-PSH/U/05-2012*. Jakarta: PT Bursa Efek Indonesia.
- PT Bursa Efek Indonesia (2013). *Pengumuman Perubahan Komposisi Saham dalam perhitungan Jakarta Islamic Index No. Peng-00631/BEI-PSH/U/11-2012*. Jakarta: PT Bursa Efek Indonesia.
- PT Bursa Efek Indonesia (2013). *Pengumuman Perubahan Komposisi Saham dalam perhitungan Jakarta Islamic Index No. Peng-00170/BEI-PSH/U/05-2013*. Jakarta: PT Bursa Efek Indonesia.
- PT Bursa Efek Indonesia (2014). *Pengumuman Perubahan Komposisi Saham dalam perhitungan Jakarta Islami Index No. Peng-00673/BEI-PSH/U/11-2013*. Jakarta: PT Bursa Efek Indonesia.
- PT Bursa Efek Indonesia (2014). *Pengumuman Perubahan Komposisi Saham dalam perhitungan Jakarta Islamic Index No. Peng-00235/BEI-OPP/U/05-2014*. Jakarta: PT Bursa Efek Indonesia.
- PT Bursa Efek Indonesia (2015). *Pengumuman Perubahan Komposisi Saham dalam perhitungan Jakarta Islamic Index No. Peng-00837/BEI-OPP/U/11-2014*. Jakarta: PT Bursa Efek Indonesia.

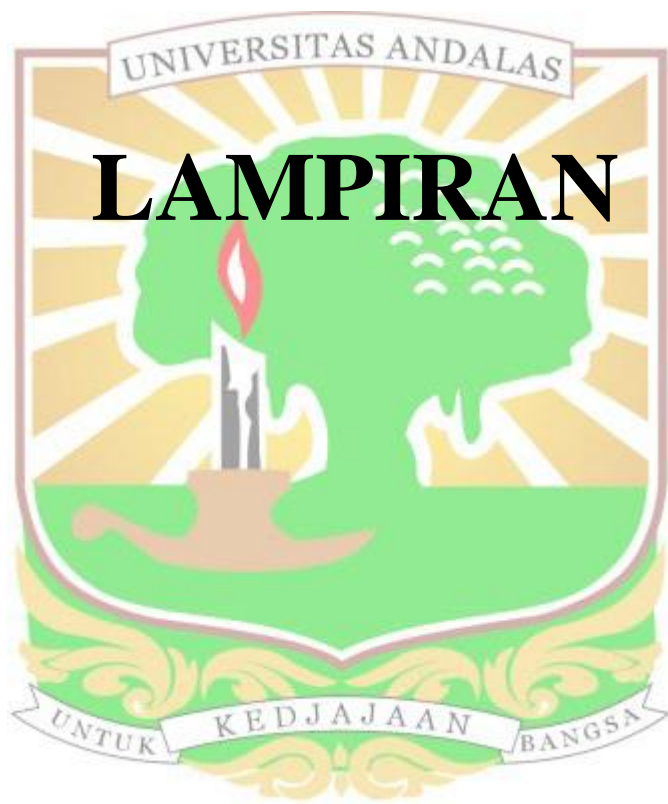
- PT Bursa Efek Indonesia (2015). *Pengumuman Perubahan Komposisi Saham dalam perhitungan Jakarta Islamic Index No. Peng-00343/BEI-OPP/U/05-2014*. Jakarta: PT Bursa Efek Indonesia.
- PT Indocemet Tunggal Perkasa, Tbk (2004). Laporan tahunan PT Indocemet Tunggal Perkasa, Tbk 2004. Jakarta: PT Indocemet Tunggal Perkasa, Tbk.
- PT Indocemet Tunggal Perkasa, Tbk (2005). Laporan tahunan PT Indocemet Tunggal Perkasa, Tbk 2005. Jakarta: PT Indocemet Tunggal Perkasa, Tbk.
- PT Indocemet Tunggal Perkasa, Tbk (2006). Laporan tahunan PT Indocemet Tunggal Perkasa, Tbk 2006. Jakarta: PT Indocemet Tunggal Perkasa, Tbk.
- PT Indocemet Tunggal Perkasa, Tbk (2007). Laporan tahunan PT Indocemet Tunggal Perkasa, Tbk 2007. Jakarta: PT Indocemet Tunggal Perkasa, Tbk.
- PT Indocemet Tunggal Perkasa, Tbk (2008). Laporan tahunan PT Indocemet Tunggal Perkasa, Tbk 2008. Jakarta: PT Indocemet Tunggal Perkasa, Tbk.
- PT Indocemet Tunggal Perkasa, Tbk (2009). Laporan tahunan PT Indocemet Tunggal Perkasa, Tbk 2009. Jakarta: PT Indocemet Tunggal Perkasa, Tbk.
- PT Indocemet Tunggal Perkasa, Tbk (2010). Laporan tahunan PT Indocemet Tunggal Perkasa, Tbk 2010. Jakarta: PT Indocemet Tunggal Perkasa, Tbk.
- PT Indocemet Tunggal Perkasa, Tbk (2011). Laporan tahunan PT Indocemet Tunggal Perkasa, Tbk 2011. Jakarta: PT Indocemet Tunggal Perkasa, Tbk.
- PT Indocemet Tunggal Perkasa, Tbk (2012). Laporan tahunan PT Indocemet Tunggal Perkasa, Tbk 2012. Jakarta: PT Indocemet Tunggal Perkasa, Tbk.
- PT Indocemet Tunggal Perkasa, Tbk (2013). Laporan tahunan PT Indocemet Tunggal Perkasa, Tbk 2013. Jakarta: PT Indocemet Tunggal Perkasa, Tbk.
- PT Indocemet Tunggal Perkasa, Tbk (2014). Laporan tahunan PT Indocemet Tunggal Perkasa, Tbk 2014. Jakarta: PT Indocemet Tunggal Perkasa, Tbk.
- PT Indocemet Tunggal Perkasa, Tbk (2015). Laporan tahunan PT Indocemet Tunggal Perkasa, Tbk 2015. Jakarta: PT Indocemet Tunggal Perkasa, Tbk.
- PT Kalbe Farma, Tbk (2004). Laporan tahunan PT Kalbe Farma, Tbk 2004. Jakarta: PT Kalbe Farma, Tbk.
- PT Kalbe Farma, Tbk (2005). Laporan tahunan PT Kalbe Farma, Tbk 2005. Jakarta: PT Kalbe Farma, Tbk.
- PT Kalbe Farma, Tbk (2006). Laporan tahunan PT Kalbe Farma, Tbk 2006. Jakarta: PT Kalbe Farma, Tbk.
- PT Kalbe Farma, Tbk (2007). Laporan tahunan PT Kalbe Farma, Tbk 2007. Jakarta: PT Kalbe Farma, Tbk.
- PT Kalbe Farma, Tbk (2008). Laporan tahunan PT Kalbe Farma, Tbk 2008. Jakarta: PT Kalbe Farma, Tbk.

- PT Kalbe Farma, Tbk (2009). Laporan tahunan PT Kalbe Farma, Tbk 2009. Jakarta: PT Kalbe Farma, Tbk.
- PT Kalbe Farma, Tbk (2010). Laporan tahunan PT Kalbe Farma, Tbk 2010. Jakarta: PT Kalbe Farma, Tbk.
- PT Kalbe Farma, Tbk (2011). Laporan tahunan PT Kalbe Farma, Tbk 2011. Jakarta: PT Kalbe Farma, Tbk.
- PT Kalbe Farma, Tbk (2012). Laporan tahunan PT Kalbe Farma, Tbk 2012. Jakarta: PT Kalbe Farma, Tbk.
- PT Kalbe Farma, Tbk (2013). Laporan tahunan PT Kalbe Farma, Tbk 2013. Jakarta: PT Kalbe Farma, Tbk.
- PT Kalbe Farma, Tbk (2014). Laporan tahunan PT Kalbe Farma, Tbk 2014. Jakarta: PT Kalbe Farma, Tbk.
- PT Kalbe Farma, Tbk (2015). Laporan tahunan PT Kalbe Farma, Tbk 2015. Jakarta: PT Kalbe Farma, Tbk.
- PT Telekomunikasi Indonesia, Tbk (2004). Laporan tahunan PT Telekomunikasi Indonesia, Tbk 2004. Jakarta: PT Telekomunikasi Indonesia, Tbk.
- PT Telekomunikasi Indonesia, Tbk (2004). Laporan tahunan PT Telekomunikasi Indonesia, Tbk 2010. Jakarta: PT Telekomunikasi Indonesia, Tbk.
- PT Telekomunikasi Indonesia, Tbk (2005). Laporan tahunan PT Telekomunikasi Indonesia, Tbk 2005. Jakarta: PT Telekomunikasi Indonesia, Tbk.
- PT Telekomunikasi Indonesia, Tbk (2006). Laporan tahunan PT Telekomunikasi Indonesia, Tbk 2006. Jakarta: PT Telekomunikasi Indonesia, Tbk.
- PT Telekomunikasi Indonesia, Tbk (2007). Laporan tahunan PT Telekomunikasi Indonesia, Tbk 2007. Jakarta: PT Telekomunikasi Indonesia, Tbk.
- PT Telekomunikasi Indonesia, Tbk (2008). Laporan tahunan PT Telekomunikasi Indonesia, Tbk 2008 Jakarta: PT Telekomunikasi Indonesia, Tbk.
- PT Telekomunikasi Indonesia, Tbk (2009). Laporan tahunan PT Telekomunikasi Indonesia, Tbk 2009. Jakarta: PT Telekomunikasi Indonesia, Tbk.
- PT Telekomunikasi Indonesia, Tbk (2010). Laporan tahunan PT Telekomunikasi Indonesia, Tbk 2010. Jakarta: PT Telekomunikasi Indonesia, Tbk.
- PT Telekomunikasi Indonesia, Tbk (2011). Laporan tahunan PT Telekomunikasi Indonesia, Tbk 2011. Jakarta: PT Telekomunikasi Indonesia, Tbk.
- PT Telekomunikasi Indonesia, Tbk (2012). Laporan tahunan PT Telekomunikasi Indonesia, Tbk 2012. Jakarta: PT Telekomunikasi Indonesia, Tbk.
- PT Telekomunikasi Indonesia, Tbk (2013). Laporan tahunan PT Telekomunikasi Indonesia, Tbk 2013. Jakarta: PT Telekomunikasi Indonesia, Tbk.
- PT Telekomunikasi Indonesia, Tbk (2014). Laporan tahunan PT Telekomunikasi Indonesia, Tbk 2014. Jakarta: PT Telekomunikasi Indonesia, Tbk.

- PT Telekomunikasi Indonesia, Tbk (2015). Laporan tahunan PT Telekomunikasi Indonesia, Tbk 2015. Jakarta: PT Telekomunikasi Indonesia, Tbk.
- PT Unilever, Tbk (2004). Laporan tahunan PT Unilever, Tbk 2004. Jakarta: PT Unilever, Tbk.
- PT Unilever, Tbk (2005). Laporan tahunan PT Unilever, Tbk 2005. Jakarta: PT Unilever, Tbk.
- PT Unilever, Tbk (2006). Laporan tahunan PT Unilever, Tbk 2006 Jakarta: PT Unilever, Tbk.
- PT Unilever, Tbk (2007). Laporan tahunan PT Unilever, Tbk 2007 Jakarta: PT Unilever, Tbk.
- PT Unilever, Tbk (2008). Laporan tahunan PT Unilever, Tbk 2008. Jakarta: PT Unilever, Tbk.
- PT Unilever, Tbk (2009). Laporan tahunan PT Unilever, Tbk 2009. Jakarta: PT Unilever, Tbk.
- PT Unilever, Tbk (2010). Laporan tahunan PT Unilever, Tbk 2010. Jakarta: PT Unilever, Tbk.
- PT Unilever, Tbk (2011). Laporan tahunan PT Unilever, Tbk 2011. Jakarta: PT Unilever, Tbk.
- PT Unilever, Tbk (2012). Laporan tahunan PT Unilever, Tbk 2012. Jakarta: PT Unilever, Tbk.
- PT Unilever, Tbk (2013). Laporan tahunan PT Unilever, Tbk 2013. Jakarta: PT Unilever, Tbk.
- PT Unilever, Tbk (2014). Laporan tahunan PT Unilever, Tbk 2014. Jakarta: PT Unilever, Tbk.
- PT Unilever, Tbk (2015). Laporan tahunan PT Unilever, Tbk 2015. Jakarta: PT Unilever, Tbk.
- Radcliffe, Robert C, 1997, *Investment Concepts, Analysis Strategy*, 5th Ed, Addison-Wesley Education Publishers Inc.
- Rofiq, Abdur, 2008, *Studi Komparatif terhadap Kinerja Saham Syariah di Indonesia dan Malaysia*, Fakultas Ekonomi UIN Malang.
- Rusdin, 2006, *Pasar Modal*, Alfabeta, Bandung.
- Samsul, Mohamad, 2006, *Pasar Modal dengan Manajemen Portofolio*. Erlangga, Surabaya.
- Sekaran, Uma, 2006, *Metodologi Penelitian untuk Bisnis*, Jilid 2, Salemba Empat, Jakarta.
- Tandelilin, Eduardus, 2001, *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*,BPFE, Yogyakarta.

Undang-Undang Nomor 8 Tahun 1995 tentang Pasar Modal.





LAMPIRAN

Lampiran 1

Harga Saham JII Sampel dan IHSG Juli 2004 – November 2015

NO	Bulan	Emiten				
		INTP	KLBF	TLKM	UNVR	IHSG
1	Jul-04	3775	405	1550	3775	756,983
2	Agu-04	3350	405	1530	3350	754,704
3	Sep-04	3250	410	4150	3250	820,134
4	Okt-04	3275	450	4350	3275	860,487
5	Nov-04	3325	550	5000	3325	977,767
6	Des-04	3300	550	4825	3300	1000,233
7	Jan-05	3500	580	4800	3500	1045,435
8	Feb-05	3550	700	4425	3550	1073,828
9	Mar-05	3825	680	4475	3825	1080,165
10	Apr-05	3750	670	4275	3750	1029,613
11	Mei-05	4575	720	4650	4575	1088,169
12	Jun-05	4075	710	5000	4075	1122,376
13	Jul-05	4350	700	5550	4350	1182,301
14	Agu-05	4225	640	5150	4225	1050,090
15	Sep-05	4075	620	5350	4075	1079,275
16	Okt-05	4375	570	5000	4375	1066,224
17	Nov-05	4325	580	5500	4325	1096,641
18	Des-05	4275	990	5900	4275	1162,635
19	Jan-06	4300	1300	6300	4300	1232,321
20	Feb-06	4275	1360	6200	4275	1230,664
21	Mar-06	4250	1360	6900	4250	1322,974
22	Apr-06	4575	1520	7550	4575	1464,406
23	Mei-06	4025	1310	7050	4025	1329,996
24	Jun-06	4125	1250	7350	4125	1310,263
25	Jul-06	4225	1200	7450	4225	1351,649
26	Agu-06	4475	1120	7900	4475	1431,262
27	Sep-06	4600	1320	8450	4600	1534,615
28	Okt-06	4800	1360	8400	4800	1582,626
29	Nov-06	6000	1180	9900	6000	1718,961
30	Des-06	6600	1190	10100	6600	1805,523
31	Jan-07	5850	1300	9450	5850	1757,258
32	Feb-07	5600	1220	8900	5600	1740,971
33	Mar-07	5700	1210	9850	5700	1830,924
34	Apr-07	5650	1260	10500	5650	1999,167
35	Mei-07	6300	1240	9550	6300	2084,324

36	Jun-07	6700	1390	9850	6700	2139,278
37	Jul-07	7550	1490	11200	7550	2348,673
38	Agu-07	6800	1360	10850	6800	2194,339
39	Sep-07	6800	1330	11000	6800	2359,206
40	Okt-07	6650	1360	10750	6650	2643,487
41	Nov-07	6650	1220	10150	6650	2688,332
42	Des-07	6750	1260	10150	6750	2745,826
43	Jan-08	6900	1200	9250	6900	2627,251
44	Feb-08	6800	1050	9800	6800	2721,944
45	Mar-08	6900	980	9650	6900	2447,299
46	Apr-08	6800	910	8850	6800	2304,516
47	Mei-08	6750	880	8100	6750	2444,349
48	Jun-08	6750	850	7300	6750	2349,105
49	Jul-08	6900	800	7700	6900	2304,508
50	Agu-08	7250	750	8000	7250	2165,943
51	Sep-08	7500	650	7150	7500	1832,507
52	Okt-08	7450	365	5400	7450	1256,704
53	Nov-08	7700	410	5850	7700	1241,541
54	Des-08	7800	400	6900	7800	1355,408
55	Jan-09	7900	465	6300	7900	1332,667
56	Feb-09	8050	650	6300	8050	1285,476
57	Mar-09	7950	620	7550	7950	1434,074
58	Apr-09	7750	900	7850	7750	1722,766
59	Mei-09	7850	880	7450	7850	1916,831
60	Jun-09	9250	1010	7500	9250	2026,780
61	Jul-09	11600	1310	8950	11600	2323,236
62	Agu-09	10100	1270	8400	10100	2341,537
63	Sep-09	10700	1330	8650	10700	2467,591
64	Okt-09	10100	1220	8400	10100	2367,701
65	Nov-09	11050	1250	9000	11050	2415,837
66	Des-09	11050	1300	9450	11050	2534,356
67	Jan-10	11300	1540	9350	11300	2610,796
68	Feb-10	11500	1560	8300	11500	2549,033
69	Mar-10	12150	1870	8050	12150	2777,301
70	Apr-10	13850	2075	7850	13850	2971,252
71	Mei-10	15600	1880	7750	15600	2796,957
72	Jun-10	17000	2100	7700	17000	2913,684
73	Jul-10	16950	2450	8450	16950	3069,280
74	Agu-10	16100	2325	8650	16100	3081,884
75	Sep-10	16850	2550	9200	16850	3501,296
76	Okt-10	17450	2675	9100	17450	3635,324

77	Nov-10	15000	3500	7950	15000	3531,211
78	Des-10	16500	3250	7950	16500	3703,512
79	Jan-11	15050	2825	7550	15050	3409,167
80	Feb-11	16200	2925	7450	16200	3470,348
81	Mar-11	15300	3400	7350	15300	3678,674
82	Apr-11	15300	3575	7700	15300	3819,618
83	Mei-11	14700	3575	7700	14700	3836,967
84	Jun-11	14900	3375	7350	14900	3888,569
85	Jul-11	15600	3475	7350	15600	4130,800
86	Agu-11	16900	3475	7250	16900	3841,731
87	Sep-11	16500	3250	7600	16500	3549,032
88	Okt-11	15650	3475	7400	15650	3790,847
89	Nov-11	18200	3525	7350	18200	3715,080
90	Des-11	18800	3400	7050	18800	3821,992
91	Jan-12	19600	3525	6850	19600	3941,693
92	Feb-12	19250	3500	7050	19250	3985,210
93	Mar-12	20000	3550	7000	20000	4121,551
94	Apr-12	19850	4025	8500	19850	4180,732
95	Mei-12	20550	3875	7800	20550	3832,824
96	Jun-12	22900	3775	8150	22900	3955,577
97	Jul-12	24250	3825	9100	24250	4142,337
98	Agu-12	27100	3875	9300	27100	4060,331
99	Sep-12	26050	4700	9450	26050	4262,561
100	Okt-12	26050	970	9750	26050	4350,291
101	Nov-12	26350	1030	9000	26350	4276,141
102	Des-12	21200	1030	8950	21200	4316,687
103	Jan-13	22050	1090	9700	22050	4453,703
104	Feb-13	22850	1290	10750	22850	4795,789
105	Mar-13	22800	1240	11000	22800	4940,986
106	Apr-13	26250	1390	11700	26250	5034,071
107	Mei-13	30500	1450	11050	30500	5068,628
108	Jun-13	30750	1440	11250	30750	4818,895
109	Jul-13	31800	1430	11900	31800	4610,377
110	Agu-13	31200	1350	2200	31200	4195,089
111	Sep-13	30150	1180	2100	30150	4316,176
112	Okt-13	30000	1300	2350	30000	4510,631
113	Nov-13	26600	1220	2175	26600	4256,436
114	Des-13	26000	1250	2150	26000	4274,177
115	Jan-14	28550	1405	2275	28550	4418,757
116	Feb-14	28575	1450	2325	28575	4620,216
117	Mar-14	29250	1465	2215	29250	4768,277

118	Apr-14	29250	1545	2265	29250	4840,146
119	Mei-14	29125	1540	2575	29125	4893,908
120	Jun-14	29275	1660	2465	29275	4878,582
121	Jul-14	30750	1730	2650	30750	5088,802
122	Agu-14	31025	1660	2665	31025	5136,863
123	Sep-14	31800	1700	2915	31800	5137,579
124	Okt-14	30400	1705	2750	30400	5089,547
125	Nov-14	31800	1750	2825	31800	5149,888
126	Des-14	32300	1830	2865	32300	5226,947
127	Jan-15	35825	1865	2830	35825	5289,404
128	Feb-15	36000	1805	2935	36000	5450,294
129	Mar-15	39650	1865	2890	39650	5518,675
130	Apr-15	42600	1795	2615	42600	5086,425
131	Mei-15	43300	1840	2845	43300	5216,379
132	Jun-15	39500	1675	2930	39500	4910,658
133	Jul-15	40000	1745	2940	40000	4802,529
134	Agu-15	39725	1675	2870	39725	4509,607
135	Sep-15	38000	1375	2645	38000	4223,908
136	Okt-15	37000	1430	2680	37000	4455,180
137	Nov-15	37250	1335	2930	37250	4446,458



Lampiran 2

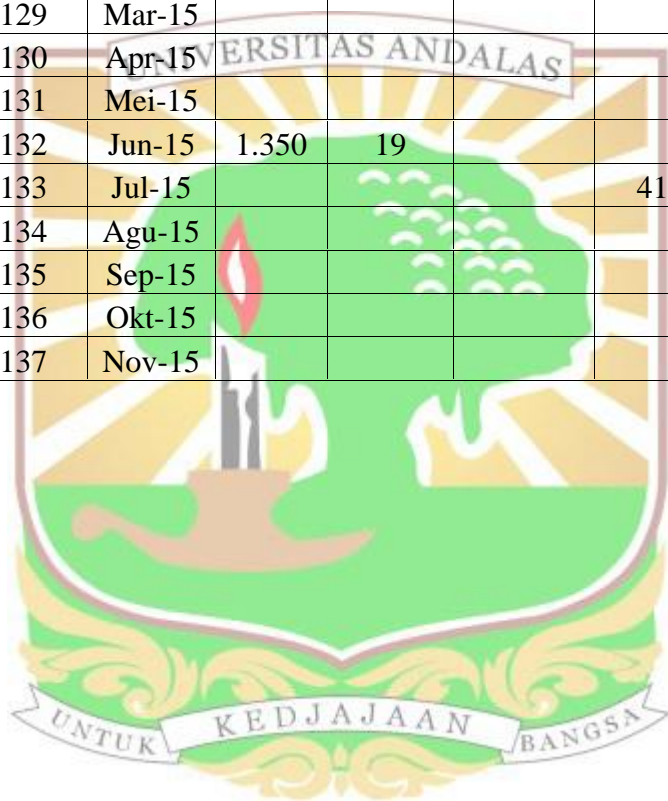
Dividen Tunai Saham JII Sampel Juli 2004 – November 2015

No.	Bulan	Dividen (Rupiah)			
		INTP	KLBF	TLKM	UNVR
1	Jul-04			302	
2	Agu-04				
3	Sep-04				
4	Okt-04				
5	Nov-04				
6	Des-04				70
7	Jan-05				
8	Feb-05				
9	Mar-05			145	60
10	Apr-05				
11	Mei-05				
12	Jun-05			7	
13	Jul-05		3		80
14	Agu-05				
15	Sep-05				
16	Okt-05				
17	Nov-05				
18	Des-05				60
19	Jan-06				
20	Feb-06				
21	Mar-06				
22	Apr-06				
23	Mei-06				
24	Jun-06				
25	Jul-06	50			
26	Agu-06				
27	Sep-06			219	
28	Okt-06				
29	Nov-06				120
30	Des-06				80
31	Jan-07				
32	Feb-07			48	
33	Mar-07		10		
34	Apr-07				
35	Mei-07				

36	Jun-07				
37	Jul-07	30			
38	Agu-07			246	
39	Sep-07				
40	Okt-07				
41	Nov-07				125
42	Des-07			48	
43	Jan-08				
44	Feb-08				
45	Mar-08				
46	Apr-08				
47	Mei-08				
48	Jun-08	40			
49	Jul-08			310	
50	Agu-08		10		
51	Sep-08				
52	Okt-08			98	
53	Nov-08				167
54	Des-08				95
55	Jan-09				
56	Feb-09				
57	Mar-09				
58	Apr-09				
59	Mei-09				
60	Jun-09	150			
61	Jul-09			297	220
62	Agu-09		13		
63	Sep-09				
64	Okt-09				
65	Nov-09				
66	Des-09			27	100
67	Jan-10				
68	Feb-10				
69	Mar-10				
70	Apr-10				
71	Mei-10				
72	Jun-10				
73	Jul-10	225	25	261	299
74	Agu-10				
75	Sep-10				
76	Okt-10				

77	Nov-10				
78	Des-10				100
79	Jan-11			296	
80	Feb-11				
81	Mar-11				
82	Apr-11				
83	Mei-11				
84	Jun-11				
85	Jul-11	265	70		344
86	Agu-11				
87	Sep-11				
88	Okt-11				
89	Nov-11				
90	Des-11				250
91	Jan-12				
92	Feb-12				
93	Mar-12				
94	Apr-12				
95	Mei-12	293			
96	Jun-12			371	
97	Jul-12		95		296
98	Agu-12				
99	Sep-12				
100	Okt-12				
101	Nov-12				
102	Des-12				300
103	Jan-13				
104	Feb-13		19		
105	Mar-13				
106	Apr-13				
107	Mei-13				
108	Jun-13			67	
109	Jul-13				334
110	Agu-13				
111	Sep-13	450			
112	Okt-13				
113	Nov-13				
114	Des-13				330
115	Jan-14				
116	Feb-14		17		
117	Mar-14				

118	Apr-14				
119	Mei-14			102	
120	Jun-14				
121	Jul-14				371
122	Agu-14	900			
123	Sep-14				
124	Okt-14				
125	Nov-14				
126	Des-14				336
127	Jan-15				
128	Feb-15				
129	Mar-15				
130	Apr-15				
131	Mei-15				
132	Jun-15	1.350	19		
133	Jul-15				416
134	Agu-15				
135	Sep-15				
136	Okt-15				
137	Nov-15				



Lampiran 3

Return Individual Saham JII Sampel Juli 2004 – November 2015

NO	Bulan	Emiten				
		INTP	KLBF	TLKM	UNVR	IHSG
1	Jul-04					
2	Agu-04	0	0	-0,0129	-0,1126	-0,0030
3	Sep-04	0,219	0,012	1,7124	-0,0299	0,0867
4	Okt-04	-0,013	0,098	0,0482	0,0077	0,0492
5	Nov-04	0,506	0,222	0,1494	0,0153	0,1363
6	Des-04	0,06	0	-0,035	0,0135	0,0230
7	Jan-05	0,122	0,055	-0,0052	0,0606	0,0452
8	Feb-05	-0,087	0,207	-0,0781	0,0143	0,0272
9	Mar-05	-0,111	-0,029	0,0441	0,0944	0,0059
10	Apr-05	-0,054	-0,015	-0,0447	-0,0196	-0,0468
11	Mei-05	0,208	0,075	0,0877	0,22	0,0569
12	Jun-05	0,078	-0,014	0,0768	-0,1093	0,0314
13	Jul-05	0,043	-0,01	0,11	0,0871	0,0534
14	Agu-05	-0,188	-0,086	-0,0721	-0,0287	-0,1118
15	Sep-05	-0,009	-0,031	0,0388	-0,0355	0,0278
16	Okt-05	0,138	-0,081	-0,0654	0,0736	-0,0121
17	Nov-05	-0,023	0,018	0,1	-0,0114	0,0285
18	Des-05	0,101	0,707	0,0727	0,0023	0,0602
19	Jan-06	0,113	0,313	0,0678	0,0058	0,0599
20	Feb-06	0,12	0,046	-0,0159	-0,0058	-0,0013
21	Mar-06	-0,011	0	0,1129	-0,0058	0,0750
22	Apr-06	0,143	0,118	0,0942	0,0765	0,1069
23	Mei-06	-0,23	-0,138	-0,0662	-0,1202	-0,0918
24	Jun-06	0,091	-0,046	0,0426	0,0248	-0,0148
25	Jul-06	0,012	-0,04	0,0136	0,0242	0,0316
26	Agu-06	0,089	-0,067	0,0604	0,0592	0,0589
27	Sep-06	0,077	0,179	0,0973	0,0279	0,0722
28	Okt-06	0,015	0,03	-0,0059	0,0435	0,0313
29	Nov-06	0,07	-0,132	0,1786	0,275	0,0861
30	Des-06	0,075	0,008	0,0202	0,1133	0,0504
31	Jan-07	-0,07	0,092	-0,0644	-0,1136	-0,0267
32	Feb-07	0,075	-0,062	-0,0531	-0,0427	-0,0093
33	Mar-07	-0,113	0	0,1067	0,0179	0,0517
34	Apr-07	0,118	0,041	0,066	-0,0088	0,0919
35	Mei-07	-0,026	-0,016	-0,0905	0,115	0,0426

36	Jun-07	0,126	0,121	0,0314	0,0635	0,0264
37	Jul-07	0,045	0,072	0,1371	0,1269	0,0979
38	Agu-07	-0,015	-0,087	-0,0093	-0,993	-0,0657
39	Sep-07	-0,047	-0,022	0,0138	0	0,0751
40	Okt-07	0,344	0,023	-0,0227	-0,0221	0,1205
41	Nov-07	-0,061	-0,103	-0,0558	0,0188	0,0170
42	Des-07	0,065	0,033	0,0047	0,015	0,0214
43	Jan-08	-0,055	-0,048	-0,0887	0,0222	-0,0432
44	Feb-08	-0,032	-0,125	0,0595	-0,0145	0,0360
45	Mar-08	-0,06	-0,067	-0,0153	0,0147	-0,1009
46	Apr-08	-0,206	-0,071	-0,0829	-0,0145	-0,0583
47	Mei-08	0,098	-0,033	-0,0847	-0,0074	0,0607
48	Jun-08	-0,107	-0,034	-0,0988	0	-0,0390
49	Jul-08	0,128	-0,059	0,0973	0,0222	-0,0190
50	Agu-08	0,041	-0,05	0,039	0,0507	-0,0601
51	Sep-08	-0,063	-0,133	-0,1063	0,0345	-0,1539
52	Okt-08	-0,417	-0,438	-0,0231	-0,0067	-0,3142
53	Nov-08	0	0,123	0,0833	0,056	-0,0121
54	Des-08	0,314	-0,024	0,1795	0,0253	0,0917
55	Jan-09	-0,022	0,163	-0,087	0,0128	-0,0168
56	Feb-09	-0,078	0,398	0	0,019	-0,0354
57	Mar-09	0,265	-0,046	0,1984	-0,0124	0,1156
58	Apr-09	0,114	0,452	0,0397	-0,0252	0,2013
59	Mei-09	0,137	-0,022	-0,051	0,0129	0,1126
60	Jun-09	0,188	0,148	0,0067	0,1783	0,0574
61	Jul-09	0,2	0,297	0,2329	0,2778	0,1463
62	Agu-09	0,081	-0,021	-0,0615	-0,1293	0,0079
63	Sep-09	0,055	0,047	0,0298	0,0594	0,0538
64	Okt-09	0,042	-0,083	-0,0289	-0,0561	-0,0405
65	Nov-09	0,005	0,025	0,0714	0,0941	0,0203
66	Des-09	0,234	0,04	0,053	0,009	0,0491
67	Jan-10	-0,015	0,185	-0,0106	0,0226	0,0302
68	Feb-10	0,015	0,013	-0,1123	0,0177	-0,0237
69	Mar-10	0,04	0,199	-0,0301	0,0565	0,0896
70	Apr-10	0,109	0,11	-0,0248	0,1399	0,0698
71	Mei-10	-0,051	-0,094	-0,0127	0,1264	-0,0587
72	Jun-10	0,053	0,117	-0,0065	0,0897	0,0417
73	Jul-10	0,084	0,179	0,1313	0,0146	0,0534
74	Agu-10	0,044	-0,051	0,0237	-0,0501	0,0041
75	Sep-10	0,042	0,097	0,0636	0,0466	0,1361
76	Okt-10	-0,005	0,049	-0,0109	0,0356	0,0383

77	Nov-10	-0,093	0,308	-0,1264	-0,1404	-0,0286
78	Des-10	-0,039	-0,071	0	0,1067	0,0488
79	Jan-11	-0,15	-0,131	-0,0131	-0,0879	-0,0795
80	Feb-11	0,063	0,035	-0,0132	0,0764	0,0179
81	Mar-11	0,135	0,162	-0,0134	-0,0556	0,0600
82	Apr-11	0,04	0,051	0,0476	0	0,0383
83	Mei-11	-0,006	0	0	-0,0392	0,0045
84	Jun-11	0,009	-0,056	-0,0455	0,0136	0,0134
85	Jul-11	-0,078	0,05	0	0,0701	0,0623
86	Agu-11	0,016	0	-0,0136	0,0833	-0,0700
87	Sep-11	-0,079	-0,065	0,0483	-0,0237	-0,0762
88	Okt-11	0,168	0,069	-0,0263	-0,0515	0,0681
89	Nov-11	-0,083	0,014	-0,0031	0,1629	-0,0200
90	Des-11	0,137	-0,035	-0,0408	0,0467	0,0288
91	Jan-12	-0,006	0,037	-0,0284	0,0426	0,0313
92	Feb-12	0,029	-0,007	0,0292	-0,0179	0,0110
93	Mar-12	0,057	0,014	-0,0071	0,039	0,0342
94	Apr-12	-0,022	0,134	0,2143	-0,0075	0,0144
95	Mei-12	-0,002	-0,037	-0,0824	0,0353	-0,0832
96	Jun-12	-0,025	-0,026	0,0924	0,1144	0,0320
97	Jul-12	0,239	0,038	0,1166	0,0719	0,0472
98	Agu-12	-0,058	0,013	0,022	0,1175	-0,0198
99	Sep-12	0,005	0,213	0,0161	-0,0387	0,0498
100	Okt-12	0,052	-0,794	0,0317	0	0,0206
101	Nov-12	0,086	0,062	-0,0769	0,0115	-0,0170
102	Des-12	-0,026	0	-0,0056	-0,1841	0,0095
103	Jan-13	-0,04	0,058	0,0838	0,0401	0,0317
104	Feb-13	0,009	0,201	0,1082	0,0363	0,0768
105	Mar-13	0,062	-0,039	0,0233	-0,0022	0,0303
106	Apr-13	0,133	0,121	0,0636	0,1513	0,0188
107	Mei-13	-0,1	0,043	-0,0556	0,1619	0,0069
108	Jun-13	0,029	-0,007	0,0242	0,0082	-0,0493
109	Jul-13	-0,147	-0,007	0,0578	0,045	-0,0433
110	Agu-13	-0,055	-0,056	-0,8151	-0,0189	-0,0901
111	Sep-13	-0,063	-0,126	-0,0455	-0,0337	0,0289
112	Okt-13	0,161	0,102	0,119	-0,005	0,0451
113	Nov-13	-0,098	-0,062	-0,0745	-0,1133	-0,0564
114	Des-13	0,061	0,025	-0,0115	-0,0102	0,0042
115	Jan-14	0,12	0,124	0,0581	0,0981	0,0338
116	Feb-14	0,002	0,044	0,022	0,0009	0,0456
117	Mar-14	0,041	0,01	-0,0473	0,0236	0,0320

118	Apr-14	-0,061	0,055	0,0226	0	0,0151
119	Mei-14	0,032	-0,003	0,1819	-0,0043	0,0111
120	Jun-14	-0,004	0,078	-0,0427	0,0052	-0,0031
121	Jul-14	0,106	0,042	0,0751	0,0631	0,0431
122	Agu-14	-0,008	-0,04	0,0057	0,0089	0,0094
123	Sep-14	-0,111	0,024	0,0938	0,025	0,0001
124	Okt-14	0,114	0,003	-0,0566	-0,044	-0,0093
125	Nov-14	0,028	0,026	0,0273	0,0461	0,0119
126	Des-14	0,013	0,046	0,0142	0,0263	0,0150
127	Jan-15	-0,08	0,019	-0,0122	0,1091	0,0119
128	Feb-15	0,046	-0,032	0,0371	0,0049	0,0304
129	Mar-15	-0,088	0,033	-0,0153	0,1014	0,0125
130	Apr-15	-0,042	-0,038	-0,0952	0,0744	-0,0783
131	Mei-15	0,067	0,025	0,088	0,0164	0,0255
132	Jun-15	-0,008	-0,079	0,0299	-0,0878	-0,0586
133	Jul-15	-0,041	0,042	0,0034	0,0232	-0,0220
134	Agu-15	-0,02	-0,04	-0,0238	-0,0069	-0,0610
135	Sep-15	-0,162	-0,179	-0,0784	-0,0434	-0,0634
136	Okt-15	0,094	0,04	0,0132	-0,0263	0,0548
137	Nov-15	0,039	-0,066	0,0933	0,0068	-0,0020



Lampiran 4

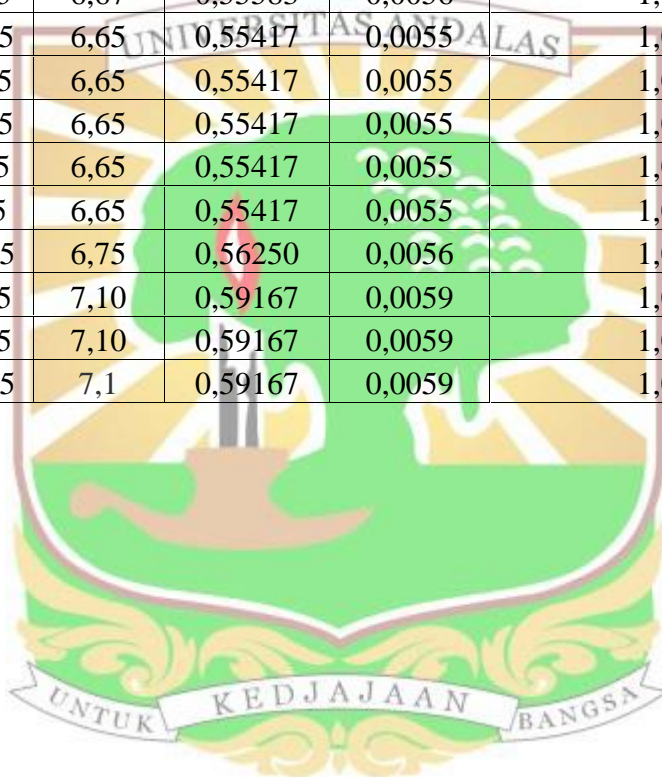
Tingkat Bunga SBI 1 Bulanan menggunakan rata – rata geometrik

NO.	Bulan	SBI	SBI/MTH	Decimal	Relative Rate (Decimal+1)
1	Jul-04	7,29	0,60750	0,0061	1,0061
2	Agu-04	7,31	0,60917	0,0061	1,0061
3	Sep-04	7,31	0,60917	0,0061	1,0061
4	Okt-04	7,30	0,60833	0,0061	1,0061
5	Nov-04	7,30	0,60833	0,0061	1,0061
6	Des-04	7,29	0,60750	0,0061	1,0061
7	Jan-05	7,30	0,60833	0,0061	1,0061
8	Feb-05	7,27	0,60583	0,0061	1,0061
9	Mar-05	7,31	0,60917	0,0061	1,0061
10	Apr-05	7,51	0,62583	0,0063	1,0063
11	Mei-05	7,81	0,65083	0,0065	1,0065
12	Jun-05	8,05	0,67083	0,0067	1,0067
13	Jul-05	8,45	0,70417	0,0070	1,0070
14	Agu-05	9,25	0,77083	0,0077	1,0077
15	Sep-05	9,25	0,77083	0,0077	1,0077
16	Okt-05	12,09	1,00750	0,0101	1,0101
17	Nov-05	12,83	1,06917	0,0107	1,0107
18	Des-05	12,83	1,06917	0,0107	1,0107
19	Jan-06	12,92	1,07667	0,0108	1,0108
20	Feb-06	12,92	1,07667	0,0108	1,0108
21	Mar-06	12,73	1,06083	0,0106	1,0106
22	Apr-06	12,65	1,05417	0,0105	1,0105
23	Mei-06	12,65	1,05417	0,0105	1,0105
24	Jun-06	12,16	1,01333	0,0101	1,0101
25	Jul-06	12,16	1,01333	0,0101	1,0101
26	Agu-06	12,16	1,01333	0,0101	1,0101
27	Sep-06	12,16	1,01333	0,0101	1,0101
28	Okt-06	12,16	1,01333	0,0101	1,0101
29	Nov-06	9,50	0,79167	0,0079	1,0079
30	Des-06	9,50	0,79167	0,0079	1,0079
31	Jan-07	9,50	0,79167	0,0079	1,0079
32	Feb-07	8,10	0,67500	0,0068	1,0068
33	Mar-07	8,10	0,67500	0,0068	1,0068
34	Apr-07	8,10	0,67500	0,0068	1,0068

35	Mei-07	7,83	0,65250	0,0065	1,0065
36	Jun-07	7,83	0,65250	0,0065	1,0065
37	Jul-07	7,83	0,65250	0,0065	1,0065
38	Agu-07	7,83	0,65250	0,0065	1,0065
39	Sep-07	7,83	0,65250	0,0065	1,0065
40	Okt-07	7,83	0,65250	0,0065	1,0065
41	Nov-07	7,83	0,65250	0,0065	1,0065
42	Des-07	7,83	0,65250	0,0065	1,0065
43	Jan-08	7,83	0,65250	0,0065	1,0065
44	Feb-08	8,01	0,66750	0,0067	1,0067
45	Mar-08	8,04	0,67000	0,0067	1,0067
46	Apr-08	8,04	0,67000	0,0067	1,0067
47	Mei-08	8,44	0,70333	0,0070	1,0070
48	Jun-08	9,20	0,76667	0,0077	1,0077
49	Jul-08	9,75	0,81250	0,0081	1,0081
50	Agu-08	9,74	0,81167	0,0081	1,0081
51	Sep-08	9,91	0,82583	0,0083	1,0083
52	Okt-08	11,16	0,93000	0,0093	1,0093
53	Nov-08	11,50	0,95833	0,0096	1,0096
54	Des-08	11,08	0,92333	0,0092	1,0092
55	Jan-09	9,93	0,82750	0,0083	1,0083
56	Feb-09	9,25	0,77083	0,0077	1,0077
57	Mar-09	8,61	0,71750	0,0072	1,0072
58	Apr-09	7,95	0,66250	0,0066	1,0066
59	Mei-09	7,39	0,61583	0,0062	1,0062
60	Jun-09	7,05	0,58750	0,0059	1,0059
61	Jul-09	6,79	0,56583	0,0057	1,0057
62	Agu-09	6,63	0,55250	0,0055	1,0055
63	Sep-09	6,55	0,54583	0,0055	1,0055
64	Okt-09	6,60	0,55000	0,0055	1,0055
65	Nov-09	6,59	0,54917	0,0055	1,0055
66	Des-09	6,59	0,54917	0,0055	1,0055
67	Jan-10	6,70	0,55833	0,0056	1,0056
68	Feb-10	6,69	0,55750	0,0056	1,0056
69	Mar-10	6,68	0,55667	0,0056	1,0056
70	Apr-10	6,67	0,55583	0,0056	1,0056
71	Mei-10	6,68	0,55667	0,0056	1,0056
72	Jun-10	6,72	0,56000	0,0056	1,0056
73	Jul-10	6,72	0,56000	0,0056	1,0056
74	Agu-10	6,72	0,56000	0,0056	1,0056
75	Sep-10	6,73	0,56083	0,0056	1,0056

76	Okt-10	6,73	0,56083	0,0056	1,0056
77	Nov-10	6,42	0,53500	0,0054	1,0054
78	Des-10	6,26	0,52167	0,0052	1,0052
79	Jan-11	6,50	0,54167	0,0054	1,0054
80	Feb-11	6,71	0,55917	0,0056	1,0056
81	Mar-11	6,72	0,56000	0,0056	1,0056
82	Apr-11	7,18	0,59833	0,0060	1,0060
83	Mei-11	7,36	0,61333	0,0061	1,0061
84	Jun-11	7,36	0,61333	0,0061	1,0061
85	Jul-11	7,28	0,60667	0,0061	1,0061
86	Agu-11	6,78	0,56500	0,0057	1,0057
87	Sep-11	6,28	0,52333	0,0052	1,0052
88	Okt-11	5,77	0,48083	0,0048	1,0048
89	Nov-11	5,22	0,43500	0,0044	1,0044
90	Des-11	5,04	0,42000	0,0042	1,0042
91	Jan-12	4,88	0,40667	0,0041	1,0041
92	Feb-12	3,82	0,31833	0,0032	1,0032
93	Mar-12	3,83	0,31917	0,0032	1,0032
94	Apr-12	3,93	0,32750	0,0033	1,0033
95	Mei-12	4,24	0,35333	0,0035	1,0035
96	Jun-12	4,32	0,36000	0,0036	1,0036
97	Jul-12	4,46	0,37167	0,0037	1,0037
98	Agu-12	4,54	0,37833	0,0038	1,0038
99	Sep-12	4,67	0,38917	0,0039	1,0039
100	Okt-12	4,75	0,39583	0,0040	1,0040
101	Nov-12	4,77	0,39750	0,0040	1,0040
102	Des-12	4,80	0,40000	0,0040	1,0040
103	Jan-13	4,84	0,40333	0,0040	1,0040
104	Feb-13	4,86	0,40500	0,0041	1,0041
105	Mar-13	4,87	0,40583	0,0041	1,0041
106	Apr-13	4,89	0,40750	0,0041	1,0041
107	Mei-13	5,02	0,41833	0,0042	1,0042
108	Jun-13	5,28	0,44000	0,0044	1,0044
109	Jul-13	5,52	0,46000	0,0046	1,0046
110	Agu-13	5,86	0,48833	0,0049	1,0049
111	Sep-13	6,96	0,58000	0,0058	1,0058
112	Okt-13	6,97	0,58083	0,0058	1,0058
113	Nov-13	7,22	0,60167	0,0060	1,0060
114	Des-13	7,22	0,60167	0,0060	1,0060
115	Jan-14	7,23	0,60250	0,0060	1,0060
116	Feb-14	7,17	0,59750	0,0060	1,0060

117	Mar-14	7,13	0,59417	0,0059	1,0059
118	Apr-14	7,14	0,59500	0,0060	1,0060
119	Mei-14	7,15	0,59583	0,0060	1,0060
120	Jun-14	7,14	0,59500	0,0060	1,0060
121	Jul-14	7,09	0,59083	0,0059	1,0059
122	Agu-14	6,97	0,58083	0,0058	1,0058
123	Sep-14	6,88	0,57333	0,0057	1,0057
124	Okt-14	6,85	0,57083	0,0057	1,0057
125	Nov-14	6,87	0,57250	0,0057	1,0057
126	Des-14	6,90	0,57500	0,0058	1,0058
127	Jan-15	6,93	0,57750	0,0058	1,0058
128	Feb-15	6,67	0,55583	0,0056	1,0056
129	Mar-15	6,65	0,55417	0,0055	1,0055
130	Apr-15	6,65	0,55417	0,0055	1,0055
131	Mei-15	6,65	0,55417	0,0055	1,0055
132	Jun-15	6,65	0,55417	0,0055	1,0055
133	Jul-15	6,65	0,55417	0,0055	1,0055
134	Agu-15	6,75	0,56250	0,0056	1,0056
135	Sep-15	7,10	0,59167	0,0059	1,0059
136	Okt-15	7,10	0,59167	0,0059	1,0059
137	Nov-15	7,1	0,59167	0,0059	1,0059



Lampiran 5

Return Relatif Saham JII Sampel Juli 2004 – November 2015

NO	Bulan	Emiten				
		INTP	KLBF	TLKM	UNVR	IHSG
1	Jul-04					
2	Agu-04	1	1	0,9871	0,8874	0,9970
3	Sep-04	1,219	1,012	2,7124	0,9701	1,0867
4	Okt-04	0,987	1,098	1,0482	1,0077	1,0492
5	Nov-04	1,506	1,222	1,1494	1,0153	1,1363
6	Des-04	1,06	1	0,965	1,0135	1,0230
7	Jan-05	1,122	1,055	0,9948	1,0606	1,0452
8	Feb-05	0,913	1,207	0,9219	1,0143	1,0272
9	Mar-05	0,889	0,971	1,0441	1,0944	1,0059
10	Apr-05	0,946	0,985	0,9553	0,9804	0,9532
11	Mei-05	1,208	1,075	1,0877	1,22	1,0569
12	Jun-05	1,078	0,986	1,0768	0,8907	1,0314
13	Jul-05	1,043	0,99	1,11	1,0871	1,0534
14	Agu-05	0,812	0,914	0,9279	0,9713	0,8882
15	Sep-05	0,991	0,969	1,0388	0,9645	1,0278
16	Okt-05	1,138	0,919	0,9346	1,0736	0,9879
17	Nov-05	0,977	1,018	1,1	0,9886	1,0285
18	Des-05	1,101	1,707	1,0727	1,0023	1,0602
19	Jan-06	1,113	1,313	1,0678	1,0058	1,0599
20	Feb-06	1,12	1,046	0,9841	0,9942	0,9987
21	Mar-06	0,989	1	1,1129	0,9942	1,0750
22	Apr-06	1,143	1,118	1,0942	1,0765	1,1069
23	Mei-06	0,77	0,862	0,9338	0,8798	0,9082
24	Jun-06	1,091	0,954	1,0426	1,0248	0,9852
25	Jul-06	1,012	0,96	1,0136	1,0242	1,0316
26	Agu-06	1,089	0,933	1,0604	1,0592	1,0589
27	Sep-06	1,077	1,179	1,0973	1,0279	1,0722
28	Okt-06	1,015	1,03	0,9941	1,0435	1,0313
29	Nov-06	1,07	0,868	1,1786	1,275	1,0861
30	Des-06	1,075	1,008	1,0202	1,1133	1,0504
31	Jan-07	0,93	1,092	0,9356	0,8864	0,9733
32	Feb-07	1,075	0,938	0,9469	0,9573	0,9907
33	Mar-07	0,887	1	1,1067	1,0179	1,0517
34	Apr-07	1,118	1,041	1,066	0,9912	1,0919
35	Mei-07	0,974	0,984	0,9095	1,115	1,0426

36	Jun-07	1,126	1,121	1,0314	1,0635	1,0264
37	Jul-07	1,045	1,072	1,1371	1,1269	1,0979
38	Agu-07	0,985	0,913	0,9907	0,007	0,9343
39	Sep-07	0,953	0,978	1,0138	1	1,0751
40	Okt-07	1,344	1,023	0,9773	0,9779	1,1205
41	Nov-07	0,939	0,897	0,9442	1,0188	1,0170
42	Des-07	1,065	1,033	1,0047	1,015	1,0214
43	Jan-08	0,945	0,952	0,9113	1,0222	0,9568
44	Feb-08	0,968	0,875	1,0595	0,9855	1,0360
45	Mar-08	0,94	0,933	0,9847	1,0147	0,8991
46	Apr-08	0,794	0,929	0,9171	0,9855	0,9417
47	Mei-08	1,098	0,967	0,9153	0,9926	1,0607
48	Jun-08	0,893	0,966	0,9012	1	0,9610
49	Jul-08	1,128	0,941	1,0973	1,0222	0,9810
50	Agu-08	1,041	0,95	1,039	1,0507	0,9399
51	Sep-08	0,937	0,867	0,8937	1,0345	0,8461
52	Okt-08	0,583	0,562	0,9769	0,9933	0,6858
53	Nov-08	1	1,123	1,0833	1,056	0,9879
54	Des-08	1,314	0,976	1,1795	1,0253	1,0917
55	Jan-09	0,978	1,163	0,913	1,0128	0,9832
56	Feb-09	0,922	1,398	1	1,019	0,9646
57	Mar-09	1,265	0,954	1,1984	0,9876	1,1156
58	Apr-09	1,114	1,452	1,0397	0,9748	1,2013
59	Mei-09	1,137	0,978	0,949	1,0129	1,1126
60	Jun-09	1,188	1,148	1,0067	1,1783	1,0574
61	Jul-09	1,2	1,297	1,2329	1,2778	1,1463
62	Agu-09	1,081	0,979	0,9385	0,8707	1,0079
63	Sep-09	1,055	1,047	1,0298	1,0594	1,0538
64	Okt-09	1,042	0,917	0,9711	0,9439	0,9595
65	Nov-09	1,005	1,025	1,0714	1,0941	1,0203
66	Des-09	1,234	1,04	1,053	1,009	1,0491
67	Jan-10	0,985	1,185	0,9894	1,0226	1,0302
68	Feb-10	1,015	1,013	0,8877	1,0177	0,9763
69	Mar-10	1,04	1,199	0,9699	1,0565	1,0896
70	Apr-10	1,109	1,11	0,9752	1,1399	1,0698
71	Mei-10	0,949	0,906	0,9873	1,1264	0,9413
72	Jun-10	1,053	1,117	0,9935	1,0897	1,0417
73	Jul-10	1,084	1,179	1,1313	1,0146	1,0534
74	Agu-10	1,044	0,949	1,0237	0,9499	1,0041
75	Sep-10	1,042	1,097	1,0636	1,0466	1,1361
76	Okt-10	0,995	1,049	0,9891	1,0356	1,0383

77	Nov-10	0,907	1,308	0,8736	0,8596	0,9714
78	Des-10	0,961	0,929	1	1,1067	1,0488
79	Jan-11	0,85	0,869	0,9869	0,9121	0,9205
80	Feb-11	1,063	1,035	0,9868	1,0764	1,0179
81	Mar-11	1,135	1,162	0,9866	0,9444	1,0600
82	Apr-11	1,04	1,051	1,0476	1	1,0383
83	Mei-11	0,994	1	1	0,9608	1,0045
84	Jun-11	1,009	0,944	0,9545	1,0136	1,0134
85	Jul-11	0,922	1,05	1	1,0701	1,0623
86	Agu-11	1,016	1	0,9864	1,0833	0,9300
87	Sep-11	0,921	0,935	1,0483	0,9763	0,9238
88	Okt-11	1,168	1,069	0,9737	0,9485	1,0681
89	Nov-11	0,917	1,014	0,9969	1,1629	0,9800
90	Des-11	1,137	0,965	0,9592	1,0467	1,0288
91	Jan-12	0,994	1,037	0,9716	1,0426	1,0313
92	Feb-12	1,029	0,993	1,0292	0,9821	1,0110
93	Mar-12	1,057	1,014	0,9929	1,039	1,0342
94	Apr-12	0,978	1,134	1,2143	0,9925	1,0144
95	Mei-12	0,998	0,963	0,9176	1,0353	0,9168
96	Jun-12	0,975	0,974	1,0924	1,1144	1,0320
97	Jul-12	1,239	1,038	1,1166	1,0719	1,0472
98	Agu-12	0,942	1,013	1,022	1,1175	0,9802
99	Sep-12	1,005	1,213	1,0161	0,9613	1,0498
100	Okt-12	1,052	0,206	1,0317	1	1,0206
101	Nov-12	1,086	1,062	0,9231	1,0115	0,9830
102	Des-12	0,974	1	0,9944	0,8159	1,0095
103	Jan-13	0,96	1,058	1,0838	1,0401	1,0317
104	Feb-13	1,009	1,201	1,1082	1,0363	1,0768
105	Mar-13	1,062	0,961	1,0233	0,9978	1,0303
106	Apr-13	1,133	1,121	1,0636	1,1513	1,0188
107	Mei-13	0,9	1,043	0,9444	1,1619	1,0069
108	Jun-13	1,029	0,993	1,0242	1,0082	0,9507
109	Jul-13	0,853	0,993	1,0578	1,045	0,9567
110	Agu-13	0,945	0,944	0,1849	0,9811	0,9099
111	Sep-13	0,937	0,874	0,9545	0,9663	1,0289
112	Okt-13	1,161	1,102	1,119	0,995	1,0451
113	Nov-13	0,902	0,938	0,9255	0,8867	0,9436
114	Des-13	1,061	1,025	0,9885	0,9898	1,0042
115	Jan-14	1,12	1,124	1,0581	1,0981	1,0338
116	Feb-14	1,002	1,044	1,022	1,0009	1,0456
117	Mar-14	1,041	1,01	0,9527	1,0236	1,0320

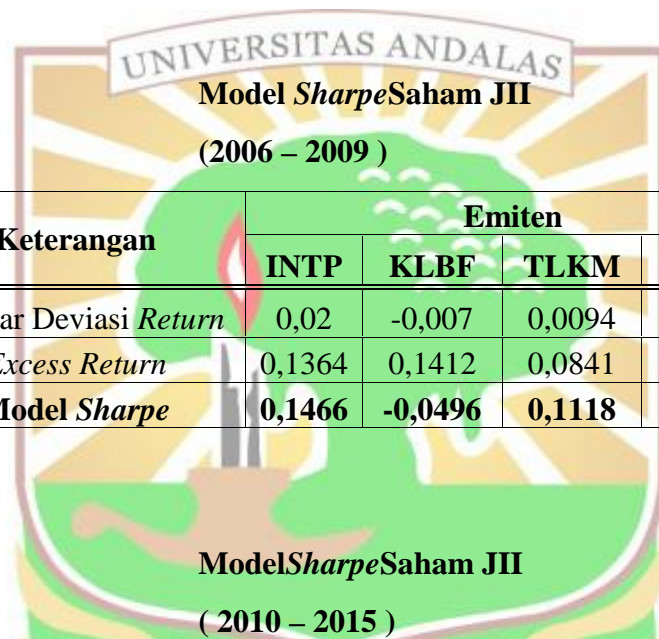
118	Apr-14	0,939	1,055	1,0226	1	1,0151
119	Mei-14	1,032	0,997	1,1819	0,9957	1,0111
120	Jun-14	0,996	1,078	0,9573	1,0052	0,9969
121	Jul-14	1,106	1,042	1,0751	1,0631	1,0431
122	Agu-14	0,992	0,96	1,0057	1,0089	1,0094
123	Sep-14	0,889	1,024	1,0938	1,025	1,0001
124	Okt-14	1,114	1,003	0,9434	0,956	0,9907
125	Nov-14	1,028	1,026	1,0273	1,0461	1,0119
126	Des-14	1,013	1,046	1,0142	1,0263	1,0150
127	Jan-15	0,92	1,019	0,9878	1,1091	1,0119
128	Feb-15	1,046	0,968	1,0371	1,0049	1,0304
129	Mar-15	0,912	1,033	0,9847	1,1014	1,0125
130	Apr-15	0,958	0,962	0,9048	1,0744	0,9217
131	Mei-15	1,067	1,025	1,088	1,0164	1,0255
132	Jun-15	0,992	0,921	1,0299	0,9122	0,9414
133	Jul-15	0,959	1,042	1,0034	1,0232	0,9780
134	Agu-15	0,98	0,96	0,9762	0,9931	0,9390
135	Sep-15	0,838	0,821	0,9216	0,9566	0,9366
136	Okt-15	1,094	1,04	1,0132	0,9737	1,0548
137	Nov-15	1,039	0,934	1,0933	1,0068	0,9980



Lampiran 6

Model Sharpe Saham JII
(Juli 2004 – November 2015)

Keterangan	Emiten			
	INTP	KLBF	TLKM	UNVR
Standar Deviasi <i>Return</i>	0,0136	0,0035	0,0027	-0,0023
<i>Excess Return</i>	0,114	0,1435	0,1775	0,1129
Model Sharpe	0,1193	0,0244	0,0152	-0,0201



Model Sharpe Saham JII
(2006 – 2009)

Keterangan	Emiten			
	INTP	KLBF	TLKM	UNVR
Standar Deviasi <i>Return</i>	0,02	-0,007	0,0094	-0,0854
<i>Excess Return</i>	0,1364	0,1412	0,0841	0,1682
Model Sharpe	0,1466	-0,0496	0,1118	-0,5077

Model Sharpe Saham JII
(2010 – 2015)

Keterangan	Emiten			
	INTP	KLBF	TLKM	UNVR
Standar Deviasi <i>Return</i>	0,0021	-0,001	-0,0194	0,014
<i>Excess Return</i>	0,0804	0,1293	0,1178	0,0675
Model Sharpe	0,0262	-0,0077	-0,1647	0,2074

Nilai Saham dan Model Jensen Saham JII
(Juli 2004 – November 2015)

Keterangan	Emiten			
	INTP	KLBF	TLKM	UNVR
<i>Expected Return</i>	0,0199	0,0098	0,009	-0,0164
<i>Required Return</i> (CAPM)	0,020	0,0181	0,0167	0,0111
<i>Alpha (Model Jensen)</i>	-0,0001	-0,0083	-0,0077	-0,0053
Nilai Saham	<i>overvalued</i>	<i>Overvalued</i>	<i>overvalued</i>	<i>overvalued</i>

Nilai Saham dan Model Jensen Saham JII
(2006 – 2009)

Keterangan	Emiten			
	INTP	KLBF	TLKM	UNVR
<i>Expected Return</i>	-0,0277	0,0007	0,0171	-0,0777
<i>Required Return</i> (CAPM)	0,03225	0,0279	0,0182	0,0189
<i>Alpha (Model Jensen)</i>	-0,0045	-0,0272	-0,0011	-0,0966
Nilai Saham	<i>overvalued</i>	<i>overvalued</i>	<i>overvalued</i>	<i>overvalued</i>

Nilai Saham dan Model Jensen Saham JII
(2010 – 2015)

Keterangan	Emiten			
	INTP	KLBF	TLKM	UNVR
<i>Expected Return</i>	-0,0073	-0,0008	-0,0142	-0,034
<i>Required Return</i> (CAPM)	0,0192	0,0198	0,0212	0,0095
<i>Alpha (Model Jensen)</i>	-0,0119	-0,0206	-0,0354	-0,0435
Nilai Saham	<i>overvalued</i>	<i>overvalued</i>	<i>overvalued</i>	<i>overvalued</i>

Model Treynor Saham JII
(Juli 2004 – November 2015)

Keterangan	Emiten			
	INTP	KLBF	TLKM	UNVR
Varian Saham	0,013	0,0206	0,0315	0,0128
Varian Pasar	0,004	0,004	0,004	0,004
Beta Saham Kuadrat	4,114	3,0029	2,351	0,5048
Risiko Spesifik	0,037	0,05	0,0647	0,0044
Treynor	-0,0027	-0,166	-0,1128	-1,204

Model Treynor Saham JII
(2006 – 2009)

Keterangan	Emiten			
	INTP	KLBF	TLKM	UNVR
Varian Saham	0,0186	0,0199	0,0071	0,0283
Varian Pasar	0,0073	0,0073	0,0073	0,0073
Beta Saham Kuadrat	10,0065	2,6066	1,833	2,0782
Risiko Spesifik	0,01131	0,0328	0,0037	0,0436
Treynor	-0,0398	-0,8293	0,2973	-2,2156

Model Treynor Saham JII
(2010 – 2015)

Keterangan	Emiten			
	INTP	KLBF	TLKM	UNVR
Varian Saham	0,0064	0,0167	0,0139	0,0036
Varian Pasar	0,0021	0,0021	0,0021	0,0021
Beta Saham Kuadrat	3,31016	36,0168	43,1518	3,146
Risiko Spesifik	0,01423	0,0526	0,5092	0,00785
Treynor	-0,8363	-0,3924	-0,1084	-5,5414