

BAB V

KESIMPULAN

V.1. Kesimpulan

Hasil penelitian menunjukkan bahwa pasar tidak bereaksi secara signifikan di seputar tanggal pengumuman *right issue*. Hal tersebut mungkin disebabkan oleh berbagai faktor lain yang mempengaruhi pasar. Faktor tersebut antara lain :

1. Adanya kebocoran informasi dari penerbitan prospektus saham
2. Adanya investor yang tidak aktif melakukan perdagangan
3. Kondisi politik dan ekonomi

V.2. Keterbatasan Hasil Penelitian

Penelitian ini memiliki keterbatasan yang diharapkan dapat diperbaiki untuk peneliti selanjutnya. Pada penelitian ini menggunakan periode jendela (*event window*) selama 5 hari sebelum dan sesudah tanggal pengumuman *right issue* saja, padahal informasi dari prospektus, yang berisi mengenai rencana perusahaan untuk melakukan *right issue*, paling tidak sudah ada 28 hari sebelum RUPS untuk *right issue* tersebut. Penelitian selanjutnya dapat memperpanjang periode pengamatan terhadap reaksi pasar dengan memperhatikan keberadaan prospektus yang disediakan bagi para pemegang saham sampai dengan *ex-date*.

DAFTAR PUSTAKA

- Amling, Frederick. Principles of Investments, Illinois: Learning Systems Company, 1973.
- Atmaja, Y. Lukas Setia. Statistik Induktif dalam Praktek, Yogyakarta: Penerbitan Universitas Atma Jaya Yogyakarta, 1992.
- Budi, Ichsan Setiyo. “Pengaruh *Right Issue* Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan yang Go Public di Bursa Efek Jakarta”, Jurnal Ekonomi dan Bisnis (Dian Ekonomi), September 2003, Vol. IX, No. 2, 225 – 238.
- Budiarto, Arif., dan Zaki Baridwan. “Pengaruh Pengumuman *Right Issue* terhadap Tingkat Keuntungan dan Likuiditas Saham di Bursa Efek Jakarta Periode 1994 – 1996”, Jurnal Riset Akuntansi Indonesia, Januari 1999, 2, 91 – 116.
- Damodaran, Aswath. Corporate Finance: Theory and Practice, New York: John Wiley & Sons, 2001, hal. 528-530.
- Darmadji, Tjiptono., dan Hendy M. Fakhruddin. Pasar Modal di Indonesia Pendekatan Tanya Jawab, Jakarta: Salemba Empat, 2001.
- Emery, Douglas R., et al. Corporate Financial Management, New Jersey: Prentice Hall Pearson Education, Inc, 2004.
- Hanantijo, G., dan Sukmawati S. “Analisis Pengaruh *Right Issue* Terhadap Biaya Modal dan Return Saham di Bursa Efek Jakarta Sebelum dan Selama Krisis Ekonomi”, Jurnal Manajemen Daya Saing, UMS, Juni 2001, 2 (1), 17-30.
- Harto, Puji. “Analisis Kinerja Perusahaan yang Melakukan *Right Issue* di Indonesia,” Makalah pada Simposium Nasional Akuntansi IV, Bandung: 30-31 Agustus 2001, hal. 307-322.
- Jogiyanto, Dr, M.B.A., Akt. Teori Portofolio dan Analisis Investasi, Yogyakarta: Bagian Penerbitan Fakultas Ekonomi Universitas Gajah Mada, 2003.

- Kabir, Rezaul., dan Peter Roosenboom. "Can The Stock Market Anticipate Future Operating Performance: Evidence From Equity Rights Issues", Rotterdam: Erasmus Research Institute of Management, www.irim.eur.nl, November 2002.
- Kurniasari, Ninik., dan B. Linggar Yekti Nugraheni. "Reaksi Pasar Terhadap *Right Issue* Pada Saat *Ex Date*", Jurnal Ekonomi dan Bisnis (Dian Ekonomi), September 2003, Vol. IX, No. 2, 239 – 253.
- Kurniawan, Ch. Heni., dan Ch. Rusiti. "Analisis Kinerja Perusahaan *Pre Seasoned Equity Offering*", Laporan Akhir Hasil Penelitian Kompetitif Fakultas Ekonomi Atma Jaya Yogyakarta, Tahun Anggaran 2002/2003.
- Rahmawati dan Tri Suryani. "Over Reaksi Pasar terhadap Harga Saham Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Jakarta", SNA Journal, September 2005, VIII, 64 – 74.
- R.I., Peraturan Bapepam, Keputusan Ketua Badan Pengawas Pasar Modal Nomor: Kep-26/PM/2003.
- Sari, Prima Yusi. "Analisis Pengaruh *Right Issue* Terhadap *Return* Saham Setelah *Cum Date*," Makalah pada Simposium Nasional Akuntansi IV, Bandung: 30-31 Agustus 2001, hal. 323-344.
- Scott, William R., Financial Accounting Theory, Canada: Prentice Hall hal 422-427.
- Sitompul, Asril. Pasar Modal: Penawaran Umum dan Permasalahannya, Bandung: PT Citra Aditya Bakti, 1996.
- Sugiyono, DR., Statistika Untuk Penelitian, Bandung: CV. Alfabeta, 1999.
- Sundjaja, Ridwan S., dan Inge Barlian. Manajemen Keuangan, Jakarta: PT. Prenhallindo, 2002.
- Wasito, Hermawan., et al. Proyek Pengembangan Mata Kuliah: Pengantar Metodologi Penelitian, Jakarta: Pusat Penelitian Unika Atma Jaya.
- www.bapepam.go.id
- www.jsx.co.id
- www.investorindonesia.com

LAMPIRAN I

PERATURAN NOMOR IX.D.1 : HAK MEMESAN EFEK TERLEBIH DAHULU

LAMPIRAN: Keputusan Ketua Bapepam,

Nomor : Kep-26/PM/2003

1. Definisi

- a. Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu adalah hak yang melekat pada saham yang memungkinkan para pemegang saham yang ada untuk membeli Efek baru, termasuk saham, Efek yang dapat dikonversikan menjadi saham dan waran, sebelum ditawarkan kepada Pihak lain. Hak tersebut harus dapat dialihkan.
 - b. Waran adalah Efek yang diterbitkan oleh suatu perusahaan yang memberi hak kepada pemegang Efek untuk memesan saham dari perusahaan tersebut pada harga tertentu untuk 6 (enam) bulan atau lebih.
2. Apabila suatu perusahaan yang telah melakukan Penawaran Umum saham atau Perusahaan Publik bermaksud untuk menambah modal sahamnya, termasuk melalui penerbitan Waran atau Efek konversi, maka setiap pemegang saham harus diberi Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu atas Efek baru dimaksud sebanding dengan persentase kepemilikan mereka.
 3. Jika suatu perusahaan sebagaimana dimaksud pada angka 2 peraturan ini mempunyai lebih dari satu jenis saham, dan jika jumlah saham dalam setiap jenis ditambah secara proporsional, maka para pemegang saham yang ada harus mempunyai Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu sebanding dengan persentase kepemilikan mereka dalam masing-masing jenis saham.
 4. Jika suatu perusahaan sebagaimana dimaksud pada angka 2 peraturan ini mempunyai lebih dari satu jenis saham tetapi penambahan hanya terjadi pada satu jenis saham saja, atau jumlah penambahan dari setiap jenis saham tidak sebanding, atau jika Penawaran Umum terdiri dari Efek yang dapat ditukar dengan saham, maka semua pemegang saham harus mempunyai Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu

sebanding dengan persentase kepemilikan dalam perusahaan. Penawaran Umum dimaksud harus disetujui oleh pemegang saham yang mewakili sebagian besar saham dalam setiap jenis saham.

5. Dalam hal perusahaan sebagaimana dimaksud pada angka 2 peraturan ini menerbitkan Waran, maka jumlah Waran yang diterbitkan dan Waran yang telah beredar tidak melebihi 15% (lima belas perseratus) dari modal disetor pada saat Waran diterbitkan.
6. Perusahaan sebagaimana dimaksud dalam angka 2 peraturan ini, bermaksud untuk menambah modal sahamnya melalui Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu atau melalui Penawaran Umum Waran atau Efek konversi harus mengadakan Rapat Umum Pemegang Saham untuk mempertimbangkan dan menyetujui rencana penawaran dimaksud. Perusahaan tersebut wajib mengumumkan informasi sebagaimana dimaksud pada angka 14 peraturan ini dan menyediakan Prospektus bagi pemegang saham sebagaimana diatur dalam Peraturan Nomor IX.D.3, selambat-lambatnya 28 (dua puluh delapan) hari sebelum Rapat Umum Pemegang Saham dilaksanakan. Setiap perubahan atau penambahan informasi mengenai Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu sebagaimana dimaksud Peraturan Nomor IX.D.3 wajib tersedia bagi pemegang saham paling lambat pada saat Rapat Umum Pemegang Saham dilaksanakan.
7. Untuk dapat melaksanakan Rapat Umum Pemegang Saham dalam rangka Penawaran Umum dengan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu wajib dipenuhi hal-hal berikut:
 - a. Perusahaan sebagaimana dimaksud pada angka 2 peraturan ini telah mengajukan Pernyataan Pendaftaran dan dokumen pendukungnya kepada Bapepam dalam bentuk serta mencakup informasi yang ditetapkan untuk Penawaran Umum dengan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu, sesuai dengan Peraturan Nomor IX.D.2 tentang Pedoman Mengenai Bentuk dan Isi Pernyataan Pendaftaran Dalam Rangka Penerbitan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu selambat-lambatnya 28 (dua puluh delapan) hari sebelum Rapat Umum Pemegang Saham; dan
 - b. Bapepam tidak mempunyai tanggapan lebih lanjut secara tertulis terhadap Pernyataan Pendaftaran yang telah disampaikan.

8. Kecuali dinyatakan lain oleh Bapepam, maka Pernyataan Pendaftaran yang disyaratkan dalam angka 7 peraturan ini menjadi efektif setelah memperoleh persetujuan dari para pemegang saham dalam Rapat Umum Pemegang Saham mengenai penawaran Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu.
9. Dalam hal suatu rencana Penawaran Umum dengan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu, sebagian atau seluruh dana hasil Penawaran Umum dengan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu tersebut akan digunakan untuk transaksi yang mempunyai benturan kepentingan, maka wajib memenuhi ketentuan peraturan ini dan memenuhi ketentuan sebagaimana diatur dalam Peraturan Nomor IX. E.1.
10. Persyaratan untuk memberikan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu sebagaimana dimaksud dalam angka 2 peraturan ini tidak berlaku jika perusahaan mengeluarkan saham sebagai hasil kapitalisasi dari laba yang ditahan dan atau modal disetor lainnya seperti dividen saham atau saham bonus.
11. Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu merupakan hak yang dapat dialihkan dan dibuktikan dengan :
 - a. catatan pemilikan dalam Daftar Pemegang Saham Perusahaan atau Biro Administrasi Efek;
 - b. Sertifikat Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu yang dikeluarkan oleh perusahaan untuk pemegang saham yang terdaftar pada tanggal tertentu. Sertifikat tersebut harus tersedia sebelum dimulai dan selama periode perdagangan sebagaimana dimaksud pada angka 17 peraturan ini; atau
 - c. Kupon yang dapat dilepas dari surat saham.
12. Pemegang saham yang berhak atas Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu sebagaimana dimaksud pada angka 14 huruf d peraturan ini adalah pemegang saham yang tercatat pada Daftar Pemegang Saham 11 (sebelas) hari kerja setelah Rapat Umum Pemegang Saham.
13. Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu sudah dapat ditukarkan dengan Efek baru selama periode perdagangan. Surat Efek baru tersebut harus sudah diterbitkan dan tersedia dalam 5 (lima) hari kerja setelah Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu dilaksanakan.
14. Informasi penting penawaran Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu yang harus diumumkan sebelum Rapat Umum Pemegang Saham

sebagaimana dimaksud dalam angka 6 peraturan ini meliputi antara lain:

- a. nama lengkap Emiten atau Perusahaan Publik, alamat kantor pusat, telepon, teleks, faksimili, E-mail dan kotak pos;
- b. uraian mengenai Efek yang timbul sebagai akibat dari pelaksanaan penerbitan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu;
- c. tanggal Rapat Umum Pemegang Saham;
- d. tanggal pencatatan pemegang saham yang mempunyai Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu pada Daftar Pemegang Saham atau nomor kupon untuk menentukan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu;
- e. tanggal terakhir dari pelaksanaan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu dengan pemberitahuan bahwa hak yang tidak dilaksanakan pada tanggal tersebut tidak berlaku lagi dan tanggal terakhir pembayaran;
- f. periode perdagangan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu;
- g. harga pemesanan Efek;
- h. rasio Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu atas saham yang ada;
- i. tata cara pemesanan Efek;
- j. uraian mengenai perlakuan Efek yang tidak dibeli oleh yang berhak dan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu dalam bentuk pecahan;
- k. pernyataan mengenai tata cara pengalihan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu;
- l. tata cara penerbitan dan penyampaian bukti Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu serta surat Efek;
- m. nama Bursa Efek tempat diperdagangkannya Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu dan saham yang mendasarinya tercatat (jika ada);
- n. rencana Emiten atau Perusahaan Publik untuk mengeluarkan atau tidak mengeluarkan saham atau Efek lain yang dapat dikonversikan menjadi saham dalam waktu 12 (dua belas) bulan setelah tanggal efektif;
- o. nama lengkap Pihak yang bertindak sebagai pembeli siaga (jika ada);
- p. dampak dilusi dari penerbitan Efek baru;

- q. penggunaan dana hasil Penawaran Umum dengan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu;
- r. ringkasan analisis dan pembahasan oleh manajemen; dan
- s. informasi tentang tempat Prospektus dapat diperoleh.

15. Dalam hal penerbitan hak untuk Efek utang konversi, Emiten atau Perusahaan Publik selain sebagaimana informasi pada angka 14 wajib pula menyajikan hal-hal sebagai berikut:

- a. hak para pemegang Efek;
- b. sifat Efek yang dapat dikonversikan ke jenis Efek lain;
- c. sifat Efek utang konversi yang memungkinkan pelunasan lebih dini atas pilihan Emiten atau pemegang Efek;
- d. harga dan tingkat suku bunga dari Efek utang konversi. Dalam hal suku bunga ditetapkan mengambang, wajib diuraikan cara penentuan tingkat suku bunga yang mengambang tersebut;
- e. jadwal pelunasan atau cicilan termasuk jumlahnya;
- f. jadwal pembayaran bunga;
- g. jadwal konversi;
- h. ketentuan tentang dana pelunasan atau sinking fund (jika ada);
- i. denominasi mata uang yang menjadi denominasi utang dan mata uang lain yang menjadi alternatif (jika ada) digunakan dalam penerbitan Efek utang bersangkutan (jika ada); dan
- j. nama, alamat kantor pusat dan uraian mengenai Pihak-pihak yang bertindak sebagai Wali Amanat dan Penanggung (jika ada).

Setiap perubahan atau penambahan informasi mengenai Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu di atas dan sebagaimana dimaksud pada angka 14 wajib diumumkan selambat-lambatnya 2 (dua) hari kerja sebelum Rapat Umum Pemegang Saham dilaksanakan.

16. Dalam hal pemegang saham mempunyai Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu dalam bentuk pecahan, maka hak atas pecahan Efek tersebut harus dijual oleh perusahaan dan hasil penjualannya dimasukkan ke dalam rekening perusahaan.

17. Perusahaan sebagaimana dimaksud pada angka 2 peraturan ini harus mengambil langkah-langkah untuk mempermudah pengalihan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu. Jika Efek yang mendasari hak tersebut

tercatat di Bursa Efek maka Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu tersebut harus dicatatkan pula di Bursa Efek yang sama. Perdagangan sertifikat Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu dimulai setelah berakhirnya distribusi sertifikat Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu dan berlangsung sekurang-kurangnya 5 (lima) hari kerja setelah tanggal distribusi Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu berakhir. Sertifikat Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu tersebut wajib tersedia dan didistribusikan selambat-lambatnya 5 (lima) hari kerja setelah Daftar Pemegang Saham yang berhak atas Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu.

18. Bursa Efek harus secara otomatis mencatatkan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu yang berhubungan dengan Efek yang tercatat, tanpa biaya pencatatan tambahan.
19. Kecuali ditentukan lain oleh Bapepam, Bursa Efek harus secara otomatis mencatat Efek yang sama dengan Efek yang tercatat dan yang timbul dari:
 - a. pelaksanaan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu, Waran atau Efek konversi;
 - b. penerbitan saham yang berasal dari kapitalisasi dari laba yang ditahan dan atau modal disetor lainnya seperti dividen saham atau saham bonus; atau
 - c. pemecahan saham.
Biaya pencatatan atas Efek yang timbul sebagai akibat adanya pelaksanaan hak tersebut harus didasarkan pada perhitungan yang sama dengan Efek sejenis yang berlaku.
20. Efek yang timbul sebagai akibat dari dilaksanakannya Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu yang berbeda dari Efek yang mendasari atas mana hak tersebut melekat dan berbeda dari Efek lain dari perusahaan tersebut yang telah tercatat di bursa, tidak wajib dicatatkan di bursa.
21. Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu yang tercatat dapat juga diperdagangkan di luar bursa.
22. Dalam hubungannya dengan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu, perusahaan harus mengadakan alokasi Efek yang tidak dipesan, pada harga pemesanan yang sama kepada semua pemegang saham yang menyatakan berminat untuk membeli Efek tambahan pada periode pelaksanaan hak dimaksud. Pembayaran untuk Efek tambahan

dilaksanakan sesuai dengan ketentuan angka 24 Peraturan ini. Apabila jumlah permintaan atas Efek yang tidak dipesan melebihi Efek yang tersedia, Efek dimaksud akan dijatahkan secara proporsional, berdasarkan atas jumlah Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu yang dilaksanakan oleh masing-masing pemegang saham yang meminta penambahan Efek berdasarkan harga pemesanan.

23. Dalam hal terjadi pelaksanaan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu, tanda terima harus diberikan oleh Perusahaan sebagai bukti bahwa hak telah dilaksanakan. Tanda terima dimaksud harus menunjukkan apakah pemegang hak atau pemegang saham bermaksud memesan Efek tambahan yang berasal dari hak yang tidak dilaksanakan. Dalam hal ini perusahaan wajib menyimpan tembusan dari tanda terima yang memuat jumlah saham atau Efek tambahan yang dipesan.

24. Penjataan sebagaimana dimaksud dalam angka 22 peraturan ini ditetapkan selambat-lambatnya 2 (dua) hari kerja setelah berakhirnya pembayaran pesanan Efek tambahan. Para pemesan Efek tambahan harus menyerahkan pembayaran penuh kepada perusahaan untuk Efek tambahan dimaksud selambat-lambatnya 2 (dua) hari kerja setelah berakhirnya perdagangan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu. Perusahaan sebagaimana dimaksud dalam angka 2 Peraturan ini harus mengembalikan uang untuk bagian pemesanan yang tidak terpenuhi, selambat-lambatnya pada 2 (dua) hari kerja setelah tanggal penjataan.

25. Setelah penjataan Efek sebagaimana dimaksud pada angka 24 peraturan ini selesai dilaksanakan, maka semua dokumen yang berhubungan dengan pelaksanaan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu, termasuk tembusan tanda terima, harus disimpan oleh perusahaan untuk jangka waktu sekurang-kurangnya 5 (lima) tahun. Perusahaan dimaksud harus menunjuk Akuntan yang terdaftar di Bapepam untuk melakukan pemeriksaan khusus. Laporan hasil pemeriksaan mengenai kewajaran pelaksanaan tersebut wajib disampaikan oleh perusahaan kepada Bapepam dalam jangka waktu 30 (tiga puluh) hari sejak tanggal penjataan berakhir.

26. Dalam hal perusahaan sebagaimana dimaksud pada angka 2 peraturan ini bermaksud untuk menambah modal dalam jumlah yang telah ditetapkan maka sebelum dilaksanakannya penerbitan Hak Memesan

Efek Terlebih Dahulu dimaksud, perusahaan yang bersangkutan harus memperoleh jaminan dari Pihak tertentu untuk membeli Efek sekurang-kurangnya pada harga penawaran atas Efek dalam hal terdapat sisa Efek yang tidak diambil.

27. Informasi yang disyaratkan untuk diumumkan sesuai dengan peraturan ini harus diumumkan dalam sekurang-kurangnya 1 (satu) surat kabar berbahasa Indonesia yang berperedaran nasional. Salinan dari pengumuman tersebut wajib disampaikan kepada selambat-lambatnya pada akhir hari kerja ke-2 (kedua) setelah pengumuman dimaksud. Pengumuman tersebut dapat digantikan dengan cara lain yang disetujui oleh Bapepam.

28. Pelanggaran terhadap ketentuan peraturan ini dikenakan sanksi berdasarkan peraturan perundang-undangan di bidang Pasar Modal.



LAMPIRAN II

PERATURAN NOMOR IX.D.2 : PEDOMAN MENGENAI BENTUK DAN ISI PERNYATAAN PENDAFTARAN DALAM RANGKA PENERBITAN HAK MEMESAN EFEK TERLEBIH DAHULU

Lampiran Keputusan Ketua Bapepam,
Nomor : Kep-26/PM/2003

Pedoman mengenai bentuk dan isi Pernyataan Pendaftaran berdasarkan peraturan ini akan digunakan bagi Emiten atau Perusahaan Publik yang bermaksud untuk menawarkan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu, sebagaimana disyaratkan oleh Peraturan Nomor IX.D.1. Dalam mempersiapkan Pernyataan Pendaftaran, Emiten atau Perusahaan Publik wajib mengikuti Peraturan Nomor IX.A.1 tentang Ketentuan Umum Pengajuan Pernyataan Pendaftaran dan Peraturan Nomor IX.A.2 tentang Tata Cara Pendaftaran dalam Rangka Penawaran Umum kecuali angka 5, angka 8, angka 17, angka 21, angka 22 dan angka 23.

1. Pernyataan Pendaftaran untuk suatu penawaran sebagaimana diatur dalam angka 1 sekurang-kurangnya terdiri dari:
 - a. surat pengantar Pernyataan Pendaftaran;
 - b. Prospektus; dan
 - c. dokumen lain yang diperlukan sebagai bagian dari Pernyataan Pendaftaran tersebut.
2. Surat pengantar yang dimaksud dalam angka 2 huruf a peraturan ini harus dalam bentuk dan mengandung informasi yang ditetapkan dalam Formulir Nomor IX.C.1-1 Lampiran 1 Peraturan Nomor IX.C.1.
3. Prospektus yang dimaksud dalam angka 2 huruf b peraturan ini harus dalam bentuk dan mengandung informasi yang ditetapkan dalam Peraturan Nomor IX.D.3.
4. Dokumen lain yang dimaksud dalam angka 2 huruf c peraturan ini meliputi:
 - a. rencana jadwal Penawaran Umum Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu;

- b. perjanjian yang menetapkan pembelian Efek yang tidak dipesan melalui penawaran Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu (jika ada);
- c. perjanjian perwaliamanatan (jika ada);
- d. perjanjian penanggungan (jika ada);
- e. informasi penggunaan dana dari hasil Penawaran Umum sebelumnya;
- f. Laporan Keuangan
 - 1. laporan Akuntan berkaitan dengan laporan keuangan yang disajikan;
 - 2. menyajikan laporan keuangan untuk jangka waktu 2 (dua) tahun terakhir terdiri dari:
 - a. neraca;
 - b. laporan laba rugi;
 - c. laporan perubahan Ekuitas;
 - d. laporan arus kas;
 - e. catatan atas laporan keuangan; dan
 - f. laporan lain serta materi penjelasan yang merupakan bagian integral dari laporan keuangan jika dipersyaratkan, seperti laporan komitmen dan kontinjensi untuk Emiten atau Perusahaan Publik yang bergerak dalam bidang perbankan. Dalam hal efektifnya Pernyataan Pendaftaran melebihi 180 (seratus delapan puluh) hari dari laporan keuangan terakhir, maka laporan keuangan tahunan terakhir harus dilengkapi dengan laporan keuangan interim yang telah diaudit, sehingga jangka waktu antara tanggal efektif Pernyataan Pendaftaran dan tanggal laporan keuangan interim tidak melampaui 180 (seratus delapan puluh) hari;
 - g. surat dari Akuntan (comfort letter) sehubungan dengan perubahan keadaan keuangan Emiten atau Perusahaan Publik yang terjadi setelah tanggal laporan keuangan yang diaudit oleh Akuntan;

- h. surat pernyataan dari Emiten atau Perusahaan Publik di bidang akuntansi;
 - i. keterangan lebih lanjut tentang prakiraan dan atau proyeksi, jika dicantumkan dalam Prospektus;
 - j. kebijakan dividen serta riwayat pembayaran dividen;
 - k. laporan pemeriksaan dan pendapat dari segi hukum (sehubungan dengan perubahan yang terjadi setelah tanggal dikeluarkannya pendapat hukum sebelumnya dan hal yang berkaitan dengan penggunaan dana hasil Penawaran Umum);
 - l. surat pencabutan pembatasan-pembatasan (negative covenant) yang dapat merugikan kepentingan pemegang saham publik dari kreditur;
 - m. dokumen-dokumen sebagaimana dimaksud dalam Peraturan Nomor IX.E.1 tentang Benturan Kepentingan Transaksi Tertentu atau Peraturan Nomor IX.E.2 tentang Transaksi Material Dan Perubahan Kegiatan Usaha Utama Perusahaan, dalam hal penggunaan dana untuk ekspansi termasuk pembelian aktiva;
 - n. pernyataan Profesi Penunjang Pasar Modal sesuai dengan Formulir Nomor IX.C.1-4 Lampiran 4 Peraturan Nomor IX.C.1; dan
 - o. informasi lain sesuai dengan permintaan Bapepam yang dipandang perlu dalam penelaahan Pernyataan Pendaftaran, sepanjang dapat diumumkan kepada masyarakat tanpa merugikan kepentingan Emiten atau Perusahaan Publik.
5. Bapepam dapat memperoleh informasi lain yang tidak merupakan bagian dari Pernyataan Pendaftaran dan tidak dimaksudkan untuk diumumkan kepada masyarakat karena dapat merugikan kepentingan Emiten atau Perusahaan Publik atau Pihak yang terafiliasi seperti:

- a. NPWP dari anggota komisaris, direksi dan pemegang saham utama;
 - b. fotokopi KTP dan atau bukti kewarganegaraan bagi Warga Negara Indonesia, dan fotokopi paspor atau tanda bukti lain bagi Warga Negara Asing;
 - c. fotokopi anggaran dasar para pemegang saham yang bukan perorangan;
 - d. surat pernyataan yang dibubuhi meterai Rp 2.000,00 (dua ribu rupiah) dari anggota komisaris dan direksi tentang keterlibatan atau tidaknya dalam kasus hukum; dan
 - e. keterangan lain yang diterima oleh Bapepam dari Pihak yang terlibat dalam suatu Penawaran Umum untuk mendukung kecukupan dan ketelitian dari pengungkapan yang diwajibkan.
6. Pelanggaran terhadap ketentuan peraturan ini dikenakan sanksi berdasarkan peraturan perundang-undangan di bidang Pasar Modal.

LAMPIRAN III

PERATURAN NOMOR IX.D.3 : PEDOMAN MENGENAI BENTUK DAN ISI PROSPEKTUS DALAM RANGKA PENERBITAN HAK MEMESAN EFEK TERLEBIH DAHULU

Lampiran Keputusan Ketua Bapepam

Nomor : Kep-26/PM/2003

Suatu Prospektus harus mencakup semua rincian dan Informasi atau Fakta Material mengenai Penawaran Umum dari Emiten atau Perusahaan Publik, yang dapat mempengaruhi keputusan pemodal, yang diketahui atau layak diketahui oleh Emiten atau Perusahaan Publik. Prospektus harus dibuat sedemikian rupa sehingga jelas dan komunikatif. Fakta-fakta dan pertimbangan-pertimbangan yang paling penting harus dibuat ringkasannya dan diungkapkan pada bagian awal Prospektus. Urutan penyampaian fakta pada Prospektus ditentukan oleh relevansi fakta tersebut terhadap masalah tertentu, bukan urutan sebagaimana dinyatakan pada peraturan ini.

Emiten atau Perusahaan Publik harus berhati-hati apabila menggunakan foto, diagram, atau tabel pada Prospektus, karena bahan-bahan tersebut dapat memberikan kesan yang menyesatkan kepada masyarakat. Emiten atau Perusahaan Publik juga harus menjaga agar penyampaian informasi penting tidak dikaburkan dengan informasi yang kurang penting yang mengakibatkan informasi penting tersebut terlepas dari perhatian pembaca.

Sebagian informasi yang dicantumkan dalam peraturan ini mungkin kurang relevan dengan keadaan Emiten atau Perusahaan Publik tertentu. Emiten atau Perusahaan Publik dapat melakukan penyesuaian atas pengungkapan Informasi atau Fakta Material tidak terbatas hanya pada Informasi atau Fakta Material yang telah diatur dalam ketentuan ini. Pengungkapan atas Informasi atau Fakta Material tersebut harus dilakukan secara jelas dengan penekanan yang sesuai dengan bidang usaha atau sektor industrinya, sehingga Prospektus tidak menyesatkan. Emiten atau Perusahaan Publik serta Lembaga

dan Profesi Penunjang Pasar Modal bertanggung jawab untuk menentukan dan mengungkapkan fakta tersebut secara jelas dan mudah dibaca.

Prospektus untuk penerbitan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu sekurang-kurangnya harus memuat :

1. Aspek-aspek penting dari penerbitan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu, seperti :
 - a. nama lengkap Emiten atau Perusahaan Publik, alamat kantor pusat, telepon, teleks, faksimili, E-mail dan kotak pos;
 - b. uraian mengenai Efek yang timbul sebagai akibat dari pelaksanaan penerbitan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu;
 - c. tanggal Rapat Umum Pemegang Saham;
 - d. tanggal daftar pemegang saham yang berhak memperoleh Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu;
 - e. tanggal terakhir dari pelaksanaan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu dengan pemberitahuan bahwa hak yang tidak dilaksanakan pada tanggal tersebut tidak berlaku lagi dan tanggal terakhir pembayaran;
 - f. periode perdagangan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu;
 - g. harga pemesanan Efek;
 - h. rasio Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu atas saham yang ada;
 - i. tata cara pemesanan Efek;
 - j. uraian mengenai perlakuan Efek yang tidak dibeli oleh yang berhak dan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu dalam bentuk pecahan;
 - k. pernyataan mengenai tata cara pengalihan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu;
 - l. tata cara penerbitan dan penyampaian bukti Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu serta surat Efek;
 - m. nama Bursa Efek tempat diperdagangkannya Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu dan saham yang mendasarinya tercatat (jika ada);
 - n. rencana Emiten atau Perusahaan Publik untuk mengeluarkan atau tidak mengeluarkan saham atau Efek lain yang dapat

dikonversikan menjadi saham dalam waktu 12 (dua belas) bulan setelah tanggal efektif;

o. nama lengkap Pihak yang bertindak sebagai pembeli siaga (jika ada);

p. pernyataan berikut dalam huruf cetak besar yang dapat secara langsung menarik perhatian para pembaca:

1. BAPEPAM TIDAK MEMBERIKAN PERNYATAAN MENYETUJUI ATAU TIDAK MENYETUJUI EFEK INI, TIDAK JUGA MENYATAKAN KEBENARAN ATAU KECUKUPAN ISI PROSPEKTUS INI. SETIAP PERNYATAAN YANG BERTENTANGAN DENGAN HAL-HAL TERSEBUT ADALAH PERBUATAN MELANGGAR HUKUM.

2. EMITEN ATAU PERUSAHAAN PUBLIK BERTANGGUNG JAWAB SEPENUHNYA ATAS KEBENARAN SEMUA KETERANGAN, DATA, ATAU LAPORAN DAN KEJUJURAN PENDAPAT YANG TERCANTUM DALAM PROSPEKTUS.

q. pernyataan bahwa sehubungan dengan Penawaran Umum, setiap Pihak terafiliasi dilarang untuk memberikan keterangan atau pernyataan mengenai data yang tidak diungkapkan dalam Prospektus, tanpa persetujuan tertulis dari Emiten atau Perusahaan Publik;

r. pernyataan ringkas dalam huruf cetak besar yang dapat secara langsung menarik perhatian para pembaca tentang faktor risiko yang material yang mungkin mempunyai dampak merugikan bagi pemodal; dan

s. pernyataan ringkas dalam huruf cetak besar yang dapat secara langsung menarik perhatian para pembaca tentang dampak dilusi dari penerbitan efek baru.

2. Jika para pemegang saham setelah Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu selesai akan menerima Efek yang tidak mempunyai sifat-sifat yang sama seperti hak suara atau dividen, sebagaimana yang mereka miliki pada saat itu, maka uraian mengenai Efek dimaksud dengan penjelasan perbedaan sifat-sifatnya dan alasan perbedaan tersebut harus diungkapkan.

3. Dalam hal penerbitan hak untuk Efek utang konversi, Emiten atau Perusahaan Publik wajib menyajikan hal-hal sebagai berikut:

- a. hak para pemegang Efek;
 - b. sifat Efek yang dapat dikonversikan ke jenis Efek lain;
 - c. sifat Efek utang konversi yang memungkinkan pelunasan lebih dini atas pilihan Emiten atau Perusahaan Publik atau pemegang Efek;
 - d. harga dan tingkat suku bunga dari Efek utang konversi. Dalam hal suku bunga ditetapkan mengambang, wajib diuraikan cara penentuan tingkat suku bunga yang mengambang tersebut;
 - e. jadwal pelunasan atau cicilan termasuk jumlahnya;
 - f. jadwal pembayaran bunga;
 - g. jadwal konversi;
 - h. ketentuan tentang dana pelunasan atau sinking fund (jika ada);
 - i. denominasi mata uang yang menjadi denominasi utang dan mata uang lain yang menjadi alternatif (jika ada) digunakan dalam penerbitan Efek utang bersangkutan (jika ada);
 - j. nama, alamat kantor pusat dan uraian mengenai Pihak-pihak yang bertindak sebagai Wali Amanat dan Penanggung (jika ada);
 - k. ringkasan pokok-pokok perjanjian penanggungan (jika ada);
 - l. ringkasan pokok-pokok perjanjian perwaliamanatan, termasuk tingkat senioritas dari utang dibandingkan dengan utang Emiten atau Perusahaan Publik yang masih ada dan utang lainnya yang mungkin diperoleh Emiten atau Perusahaan Publik pada masa yang akan datang; dan
 - m. ringkasan tentang setiap tuntutan atas aktiva dari Emiten atau Perusahaan Publik yang dijadikan agunan untuk Efek yang ditawarkan.
4. Pernyataan tentang dicatatkan atau tidaknya Efek yang bersangkutan di Bursa Efek. Jika dicatatkan maka jumlah dan persentasenya harus diungkapkan.
 5. Rincian struktur modal sebelum dan sesudah Penawaran Umum yang disajikan dalam bentuk tabel. Informasi dalam tabel dimaksud meliputi sekurang-kurangnya:
 - a. modal dasar, modal ditempatkan dan disetor penuh yang meliputi jumlah saham dan nilai nominal;

- b. jumlah dan nilai nominal saham yang baru diterbitkan pada saat Penawaran Umum.
6. Uraian tentang persyaratan penting dari perjanjian pembelian sisa Efek atau persetujuan untuk membeli Efek oleh Pihak yang disebut namanya (jika ada).
7. Uraian tentang penggunaan dana secara terinci yang diperoleh dari Penawaran Umum dimaksud yang meliputi antara lain:
 - a. dalam hal penggunaan dana untuk membayar hutang wajib mengungkapkan jumlah hutang, nama kreditur, terafiliasi atau tidak terafiliasi, penggunaan hutang dan riwayat hutang;
 - b. dalam hal penggunaan dana untuk transaksi yang mengandung Benturan Kepentingan wajib mengungkapkan informasi sebagaimana dimaksud dalam Peraturan Nomor IX.E.1 tentang Benturan Kepentingan Transaksi Tertentu;
 - c. dalam hal penggunaan dana untuk Transaksi Material namun tidak mengandung Benturan Kepentingan wajib mengungkapkan informasi sebagaimana dimaksud dalam Peraturan Nomor IX.E.2 tentang Transaksi Material Dan Perubahan Kegiatan Usaha Utama.
8. Uraian tentang sisa penggunaan dana secara terinci yang diperoleh dari Penawaran Umum sebelumnya (jika ada).
9. Informasi sebagaimana disyaratkan dalam angka 5 sampai dengan 14 Peraturan Nomor IX.C.3 tentang Pedoman Mengenai Bentuk dan Isi Prospektus Ringkas Dalam Rangka Penawaran Umum.
10. Keterangan tentang Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu.
11. Persyaratan tentang pemesanan pembelian saham.
12. Dalam hal penerbitan Waran, Emiten atau Perusahaan Publik wajib menyajikan hal-hal antara lain :
 - a. rasio konversi;
 - b. tanggal dimulai dan diakhirinya konversi tersebut;
 - c. harga konversi;
 - d. nilai terakhir, jika hak konversi tidak dilaksanakan;
 - e. informasi tentang Waran yang bersifat tetap atau yang tergantung pada suatu kondisi (jika ada); dan

- f. perubahan rasio konversi sebagai akibat adanya penambahan jumlah modal disetor, saham bonus, dividen saham atau pemecahan saham;
 - g. faktor-faktor yang diperkirakan dapat mempengaruhi likuiditas Waran tersebut termasuk perkiraan jumlah pemegang Waran, dan likuiditas saham yang mendasarinya serta rencana pencatatan Efek di Bursa Efek tersebut (jika ada).
13. Pelanggaran terhadap ketentuan peraturan ini dikenakan sanksi berdasarkan peraturan perundang-undangan di bidang Pasar Modal.



Lampiran IV

Ringkasan Hasil Perhitungan Alpha dan Beta Sekuritas

No.	Kode Sekuritas	Alpha (α)	Beta (β)
1	ARNA	0.001582	0.276
2	MEGA	0.001221	-0.0932
3	BHIT	-0.000768	0.607
4	RMBA	0.001296	1.191
5	BNII	0,007171	-0,650
6	CPPR	0.0003832	1.187
7	AISA	-0.00282	0.05975
8	BGIN	-0.00145	0.001039
9	BVIC	0.004152	0.02955
10	TIRT	0.001455	-0.0292
11	TRST	0.00007031	0.02271
12	ADES	-0.00181	0.833
13	ABDA	-0.000341	0.207
14	UNSP	0.001958	-0.327
15	BHIT	-0.00187	0.343
16	DOID	-0.00257	-0.134
17	KPIG	0.001904	0.348
18	LPKR	0.002868	0.559
19	PLAS	0.09983	1.459
20	RICY	0.01302	0.312
21	SUBA	0.001570	0.838
22	ULTJ	-0.00106	0.462
23	UNIT	0.01201	0.584
24	UNTR	0.001913	1.226

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return Realisasi*, *Return Pasar* dan *Return Estimasi*
Selama Periode Estimasi

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-106	ARNA	100	520.465			
-105	ARNA	100	513.726	0.00000	-0.01295	-0.00199
-104	ARNA	100	514.028	0.00000	0.00059	0.00174
-103	ARNA	100	511.366	0.00000	-0.00518	0.00015
-102	ARNA	100	516.821	0.00000	0.01067	0.00453
-101	ARNA	100	523.965	0.00000	0.01382	0.00540
-100	ARNA	95	540.080	-0.05000	0.03076	0.01007
-99	ARNA	100	545.004	0.05263	0.00912	0.00410
-98	ARNA	100	544.513	0.00000	-0.00090	0.00133
-97	ARNA	100	539.816	0.00000	-0.00863	-0.00080
-96	ARNA	100	534.520	0.00000	-0.00981	-0.00113
-95	ARNA	100	530.002	0.00000	-0.00845	-0.00075
-94	ARNA	100	525.863	0.00000	-0.00781	-0.00057
-93	ARNA	100	518.811	0.00000	-0.01341	-0.00212
-92	ARNA	100	516.959	0.00000	-0.00357	0.00060
-91	ARNA	100	503.500	0.00000	-0.02603	-0.00560
-90	ARNA	100	506.866	0.00000	0.00669	0.00343
-89	ARNA	100	505.009	0.00000	-0.00366	0.00057
-88	ARNA	100	492.266	0.00000	-0.02523	-0.00538
-87	ARNA	95	483.780	-0.05000	-0.01724	-0.00318
-86	ARNA	95	478.534	0.00000	-0.01084	-0.00141
-85	ARNA	95	488.724	0.00000	0.02129	0.00746
-84	ARNA	95	492.780	0.00000	0.00830	0.00387
-83	ARNA	95	484.615	0.00000	-0.01657	-0.00299
-82	ARNA	95	480.309	0.00000	-0.00889	-0.00087
-81	ARNA	95	477.375	0.00000	-0.00611	-0.00010
-80	ARNA	90	470.819	-0.05263	-0.01373	-0.00221
-79	ARNA	90	479.613	0.00000	0.01868	0.00674
-78	ARNA	95	480.902	0.05556	0.00269	0.00232
-77	ARNA	100	481.767	0.05263	0.00180	0.00208
-76	ARNA	100	479.377	0.00000	-0.00496	0.00021
-75	ARNA	100	488.220	0.00000	0.01845	0.00667
-74	ARNA	100	484.850	0.00000	-0.00690	-0.00032
-73	ARNA	95	475.274	-0.05000	-0.01975	-0.00387
-72	ARNA	95	477.081	0.00000	0.00380	0.00263
-71	ARNA	95	460.028	0.00000	-0.03574	-0.00828
-70	ARNA	95	453.155	0.00000	-0.01494	-0.00254
-69	ARNA	90	441.875	-0.05263	-0.02489	-0.00529
-68	ARNA	90	455.086	0.00000	0.02990	0.00983

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan Return Realisasi, Return Pasar dan Return Estimasi
Selama Periode Estimasi (Lanjutan)

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-67	ARNA	95	462.819	0.05556	0.01699	0.00627
-66	ARNA	95	463.669	0.00000	0.00184	0.00209
-65	ARNA	95	461.283	0.00000	-0.00515	0.00016
-64	ARNA	95	456.315	0.00000	-0.01077	-0.00139
-63	ARNA	95	449.873	0.00000	-0.01412	-0.00231
-62	ARNA	90	440.932	-0.05263	-0.01987	-0.00390
-61	ARNA	90	447.061	0.00000	0.01390	0.00542
-60	ARNA	90	446.465	0.00000	-0.00133	0.00121
-59	ARNA	90	450.236	0.00000	0.00845	0.00391
-58	ARNA	90	448.518	0.00000	-0.00382	0.00053
-57	ARNA	90	450.971	0.00000	0.00547	0.00309
-56	ARNA	85	447.680	-0.05556	-0.00730	-0.00043
-55	ARNA	85	448.733	0.00000	0.00235	0.00223
-54	ARNA	90	450.985	0.05882	0.00502	0.00297
-53	ARNA	90	451.449	0.00000	0.00103	0.00187
-52	ARNA	90	456.751	0.00000	0.01174	0.00482
-51	ARNA	90	457.224	0.00000	0.00104	0.00187
-50	ARNA	90	454.345	0.00000	-0.00630	-0.00016
-49	ARNA	90	458.271	0.00000	0.00864	0.00397
-48	ARNA	90	456.409	0.00000	-0.00406	0.00046
-47	ARNA	95	452.064	0.05556	-0.00952	-0.00105
-46	ARNA	95	442.969	0.00000	-0.02012	-0.00397
-45	ARNA	95	438.924	0.00000	-0.00913	-0.00094
-44	ARNA	95	443.674	0.00000	0.01082	0.00457
-43	ARNA	95	439.989	0.00000	-0.00831	-0.00071
-42	ARNA	90	429.988	-0.05263	-0.02273	-0.00469
-41	ARNA	90	420.442	0.00000	-0.02220	-0.00455
-40	ARNA	90	427.119	0.00000	0.01588	0.00597
-39	ARNA	95	427.800	0.05556	0.00159	0.00202
-38	ARNA	95	430.271	0.00000	0.00578	0.00318
-37	ARNA	95	429.336	0.00000	-0.00217	0.00098
-36	ARNA	95	430.121	0.00000	0.00183	0.00209
-35	ARNA	95	428.183	0.00000	-0.00451	0.00034
-34	ARNA	95	421.003	0.00000	-0.01677	-0.00305
-33	ARNA	90	420.217	-0.05263	-0.00187	0.00107
-32	ARNA	90	427.183	0.00000	0.01658	0.00616
-31	ARNA	90	419.121	0.00000	-0.01887	-0.00363
-30	ARNA	90	408.696	0.00000	-0.02487	-0.00528
-29	ARNA	95	408.799	0.05556	0.00025	0.00165

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return* Realisasi, *Return* Pasar dan *Return* Estimasi
Selama Periode Estimasi (Lanjutan)

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-28	ARNA	90	410.772	-0.05263	0.00483	0.00291
-27	ARNA	90	408.304	0.00000	-0.00601	-0.00008
-26	ARNA	90	408.647	0.00000	0.00084	0.00181
-25	ARNA	95	411.941	0.05556	0.00806	0.00381
-24	ARNA	110	412.973	0.15789	0.00251	0.00227
-23	ARNA	110	419.307	0.00000	0.01534	0.00582
-22	ARNA	100	407.518	-0.09091	-0.02812	-0.00618
-21	ARNA	100	409.502	0.00000	0.00487	0.00293
-20	ARNA	100	408.431	0.00000	-0.00262	0.00086
-19	ARNA	105	401.843	0.05000	-0.01613	-0.00287
-18	ARNA	105	402.052	0.00000	0.00052	0.00173
-17	ARNA	105	391.837	0.00000	-0.02541	-0.00543
-16	ARNA	100	384.487	-0.04762	-0.01876	-0.00360
-15	ARNA	100	376.466	0.00000	-0.02086	-0.00418
-14	ARNA	100	337.475	0.00000	-0.10357	-0.02700
-13	ARNA	95	342.204	-0.05000	0.01401	0.00545
-12	ARNA	95	357.377	0.00000	0.04434	0.01382
-11	ARNA	105	355.105	0.10526	-0.00636	-0.00017
-10	ARNA	105	360.905	0.00000	0.01633	0.00609
-9	ARNA	100	361.869	-0.04762	0.00267	0.00232
-8	ARNA	100	353.814	0.00000	-0.02226	-0.00456
-7	ARNA	95	354.851	-0.05000	0.00293	0.00239
-6	ARNA	100	353.188	0.05263	-0.00469	0.00029

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return* Realisasi, *Return* Pasar dan *Return* Estimasi
Selama Periode Estimasi

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-106	MEGA	850	371.246			
-105	MEGA	850	372.853	0.00000	0.00433	0.00082
-104	MEGA	850	374.690	0.00000	0.00493	0.00076
-103	MEGA	850	375.074	0.00000	0.00102	0.00113
-102	MEGA	850	377.828	0.00000	0.00734	0.00054
-101	MEGA	850	378.251	0.00000	0.00112	0.00112
-100	MEGA	850	377.968	0.00000	-0.00075	0.00129
-99	MEGA	850	379.967	0.00000	0.00529	0.00073
-98	MEGA	850	392.036	0.00000	0.03176	-0.00174
-97	MEGA	850	383.458	0.00000	-0.02188	0.00326
-96	MEGA	850	381.512	0.00000	-0.00507	0.00169
-95	MEGA	850	385.201	0.00000	0.00967	0.00032
-94	MEGA	850	388.724	0.00000	0.00915	0.00037
-93	MEGA	850	387.694	0.00000	-0.00265	0.00147
-92	MEGA	850	391.498	0.00000	0.00981	0.00031
-91	MEGA	850	402.069	0.00000	0.02700	-0.00130
-90	MEGA	850	411.775	0.00000	0.02414	-0.00103
-89	MEGA	850	415.837	0.00000	0.00986	0.00030
-88	MEGA	850	421.254	0.00000	0.01303	0.00001
-87	MEGA	850	423.585	0.00000	0.00553	0.00071
-86	MEGA	850	425.042	0.00000	0.00344	0.00090
-85	MEGA	850	426.411	0.00000	0.00322	0.00092
-84	MEGA	850	426.151	0.00000	-0.00061	0.00128
-83	MEGA	850	428.472	0.00000	0.00545	0.00071
-82	MEGA	850	433.975	0.00000	0.01284	0.00002
-81	MEGA	850	445.856	0.00000	0.02738	-0.00133
-80	MEGA	850	452.459	0.00000	0.01481	-0.00016
-79	MEGA	850	441.567	0.00000	-0.02407	0.00346
-78	MEGA	850	446.840	0.00000	0.01194	0.00011
-77	MEGA	850	444.424	0.00000	-0.00541	0.00172
-76	MEGA	850	451.636	0.00000	0.01623	-0.00029
-75	MEGA	850	454.282	0.00000	0.00586	0.00067
-74	MEGA	850	451.172	0.00000	-0.00685	0.00186
-73	MEGA	850	450.490	0.00000	-0.00151	0.00136
-72	MEGA	850	446.210	0.00000	-0.00950	0.00211
-71	MEGA	850	433.170	0.00000	-0.02922	0.00394
-70	MEGA	850	436.980	0.00000	0.00880	0.00040
-69	MEGA	850	438.847	0.00000	0.00427	0.00082

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return* Realisasi, *Return* Pasar dan *Return* Estimasi
Selama Periode Estimasi (Lanjutan)

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-68	MEGA	850	436.789	0.00000	-0.00469	0.00166
-67	MEGA	850	439.402	0.00000	0.00598	0.00066
-66	MEGA	850	449.381	0.00000	0.02271	-0.00090
-65	MEGA	850	462.349	0.00000	0.02886	-0.00147
-64	MEGA	850	460.695	0.00000	-0.00358	0.00155
-63	MEGA	850	458.458	0.00000	-0.00486	0.00167
-62	MEGA	850	459.387	0.00000	0.00203	0.00103
-61	MEGA	850	449.316	0.00000	-0.02192	0.00326
-60	MEGA	850	448.688	0.00000	-0.00140	0.00135
-59	MEGA	850	454.502	0.00000	0.01296	0.00001
-58	MEGA	850	453.246	0.00000	-0.00276	0.00148
-57	MEGA	850	452.162	0.00000	-0.00239	0.00144
-56	MEGA	850	455.187	0.00000	0.00669	0.00060
-55	MEGA	850	459.271	0.00000	0.00897	0.00038
-54	MEGA	850	476.961	0.00000	0.03852	-0.00237
-53	MEGA	850	472.390	0.00000	-0.00958	0.00211
-52	MEGA	850	475.115	0.00000	0.00577	0.00068
-51	MEGA	850	474.026	0.00000	-0.00229	0.00143
-50	MEGA	850	469.366	0.00000	-0.00983	0.00214
-49	MEGA	850	474.000	0.00000	0.00987	0.00030
-48	MEGA	925	467.991	0.08824	-0.01268	0.00240
-47	MEGA	925	469.676	0.00000	0.00360	0.00089
-46	MEGA	925	471.643	0.00000	0.00419	0.00083
-45	MEGA	925	477.286	0.00000	0.01196	0.00011
-44	MEGA	925	480.647	0.00000	0.00704	0.00056
-43	MEGA	925	484.732	0.00000	0.00850	0.00043
-42	MEGA	925	479.428	0.00000	-0.01094	0.00224
-41	MEGA	925	481.862	0.00000	0.00508	0.00075
-40	MEGA	925	481.286	0.00000	-0.00120	0.00133
-39	MEGA	925	481.775	0.00000	0.00102	0.00113
-38	MEGA	925	486.668	0.00000	0.01016	0.00027
-37	MEGA	925	489.089	0.00000	0.00497	0.00076
-36	MEGA	925	488.157	0.00000	-0.00191	0.00140
-35	MEGA	925	502.500	0.00000	0.02938	-0.00152
-34	MEGA	925	508.994	0.00000	0.01292	0.00002
-33	MEGA	925	515.080	0.00000	0.01196	0.00011
-32	MEGA	925	520.001	0.00000	0.00955	0.00033
-31	MEGA	925	533.808	0.00000	0.02655	-0.00125
-30	MEGA	925	531.513	0.00000	-0.00430	0.00162

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return Realisasi*, *Return Pasar* dan *Return Estimasi*
Selama Periode Estimasi (Lanjutan)

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-29	MEGA	925	539.270	0.00000	0.01459	-0.00014
-28	MEGA	925	549.838	0.00000	0.01960	-0.00061
-27	MEGA	925	551.607	0.00000	0.00322	0.00092
-26	MEGA	925	542.274	0.00000	-0.01692	0.00280
-25	MEGA	925	534.838	0.00000	-0.01371	0.00250
-24	MEGA	925	532.781	0.00000	-0.00385	0.00158
-23	MEGA	925	535.685	0.00000	0.00545	0.00071
-22	MEGA	925	543.061	0.00000	0.01377	-0.00006
-21	MEGA	925	544.262	0.00000	0.00221	0.00101
-20	MEGA	925	544.587	0.00000	0.00060	0.00117
-19	MEGA	925	539.963	0.00000	-0.00849	0.00201
-18	MEGA	925	525.859	0.00000	-0.02612	0.00366
-17	MEGA	925	534.062	0.00000	0.01560	-0.00023
-16	MEGA	925	534.720	0.00000	0.00123	0.00111
-15	MEGA	925	539.700	0.00000	0.00931	0.00035
-14	MEGA	925	544.083	0.00000	0.00812	0.00046
-13	MEGA	925	539.808	0.00000	-0.00786	0.00195
-12	MEGA	925	544.886	0.00000	0.00941	0.00034
-11	MEGA	925	547.741	0.00000	0.00524	0.00073
-10	MEGA	925	543.905	0.00000	-0.00700	0.00187
-9	MEGA	925	537.144	0.00000	-0.01243	0.00238
-8	MEGA	925	538.628	0.00000	0.00276	0.00096
-7	MEGA	925	538.887	0.00000	0.00048	0.00118
-6	MEGA	925	529.745	0.00000	-0.01696	0.00280

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return Realisasi*, *Return Pasar* dan *Return Estimasi*
Selama Periode Estimasi

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{m,j}$	$E[R_{i,j}]$
-106	BHIT	435	539.963			
-105	BHIT	405	525.859	-0.06897	-0.02612	0.01186
-104	BHIT	400	534.062	-0.01235	0.01560	0.01124
-103	BHIT	400	534.720	0.00000	0.00123	-0.00276
-102	BHIT	440	539.700	0.10000	0.00931	0.01203
-101	BHIT	440	544.083	0.00000	0.00812	0.03243
-100	BHIT	425	539.808	-0.03409	-0.00786	0.02904
-99	BHIT	420	544.886	-0.01176	0.00941	0.01209
-98	BHIT	445	547.741	0.05952	0.00524	0.01585
-97	BHIT	440	543.905	-0.01124	-0.00700	0.00695
-96	BHIT	430	537.144	-0.02273	-0.01243	0.00447
-95	BHIT	425	538.628	-0.01163	0.00276	0.00421
-94	BHIT	425	538.887	0.00000	0.00048	-0.00034
-93	BHIT	415	529.745	-0.02353	-0.01696	0.00685
-92	BHIT	415	531.578	0.00000	0.00346	0.01563
-91	BHIT	410	526.934	-0.01205	-0.00874	0.03288
-90	BHIT	400	525.335	-0.02439	-0.00303	0.01796
-89	BHIT	390	511.631	-0.02500	-0.02609	-0.02819
-88	BHIT	390	503.669	0.00000	-0.01556	0.01456
-87	BHIT	410	506.955	0.05128	0.00652	-0.00603
-86	BHIT	405	512.794	-0.01220	0.01152	0.01965
-85	BHIT	420	513.584	0.03704	0.00154	0.00734
-84	BHIT	430	520.691	0.02381	0.01384	-0.00774
-83	BHIT	430	522.549	0.00000	0.00357	-0.00141
-82	BHIT	425	530.790	-0.01163	0.01577	-0.01089
-81	BHIT	410	523.870	-0.03529	-0.01304	-0.03431
-80	BHIT	415	518.935	0.01220	-0.00942	0.01082
-79	BHIT	405	520.465	-0.02410	0.00295	0.00545
-78	BHIT	405	513.726	0.00000	-0.01295	-0.00518
-77	BHIT	410	514.028	0.01235	0.00059	0.00748
-76	BHIT	410	511.366	0.00000	-0.00518	0.02734
-75	BHIT	410	516.821	0.00000	0.01067	0.03464
-74	BHIT	420	523.965	0.02439	0.01382	-0.00386
-73	BHIT	425	540.080	0.01190	0.03076	-0.00538
-72	BHIT	420	545.004	-0.01176	0.00912	0.00279
-71	BHIT	425	544.513	0.01190	-0.00090	-0.02564
-70	BHIT	410	539.816	-0.03529	-0.00863	-0.00128
-69	BHIT	420	534.520	0.02439	-0.00981	0.01576

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return Realisasi*, *Return Pasar* dan *Return Estimasi*
Selama Periode Estimasi (Lanjutan)

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-68	BHIT	410	530.002	-0.02381	-0.00845	-0.00290
-67	BHIT	410	525.863	0.00000	-0.00781	-0.00246
-66	BHIT	410	518.811	0.00000	-0.01341	0.00832
-65	BHIT	415	516.959	0.01220	-0.00357	0.01103
-64	BHIT	405	503.500	-0.02410	-0.02603	0.04610
-63	BHIT	405	506.866	0.00000	0.00669	-0.01099
-62	BHIT	410	505.009	0.01235	-0.00366	0.00723
-61	BHIT	400	492.266	-0.02439	-0.02523	-0.00234
-60	BHIT	395	483.780	-0.01250	-0.01724	-0.01129
-59	BHIT	400	478.534	0.01266	-0.01084	0.01210
-58	BHIT	400	488.724	0.00000	0.02129	-0.01466
-57	BHIT	400	492.780	0.00000	0.00830	0.00466
-56	BHIT	400	484.615	0.00000	-0.01657	0.00535
-55	BHIT	400	480.309	0.00000	-0.00889	0.01459
-54	BHIT	400	477.375	0.00000	-0.00611	0.00874
-53	BHIT	400	470.819	0.00000	-0.01373	0.01047
-52	BHIT	400	479.613	0.00000	0.01868	-0.01261
-51	BHIT	400	480.902	0.00000	0.00269	0.00641
-50	BHIT	400	481.767	0.00000	0.00180	-0.00104
-49	BHIT	400	479.377	0.00000	-0.00496	0.00159
-48	BHIT	400	488.220	0.00000	0.01845	0.01244
-47	BHIT	385	484.850	-0.03750	-0.00690	0.00629
-46	BHIT	380	475.274	-0.01299	-0.01975	-0.00188
-45	BHIT	380	477.081	0.00000	0.00380	0.03526
-44	BHIT	380	460.028	0.00000	-0.03574	0.01572
-43	BHIT	380	453.155	0.00000	-0.01494	0.01458
-42	BHIT	380	441.875	0.00000	-0.02489	0.01172
-41	BHIT	380	455.086	0.00000	0.02990	0.03190
-40	BHIT	385	462.819	0.01316	0.01699	-0.00472
-39	BHIT	385	463.669	0.00000	0.00184	0.01771
-38	BHIT	400	461.283	0.03896	-0.00515	0.02364
-37	BHIT	390	456.315	-0.02500	-0.01077	0.00420
-36	BHIT	385	449.873	-0.01282	-0.01412	-0.01970
-35	BHIT	380	440.932	-0.01299	-0.01987	-0.01589
-34	BHIT	385	447.061	0.01316	0.01390	-0.00418
-33	BHIT	385	446.465	0.00000	-0.00133	0.00685
-32	BHIT	385	450.236	0.00000	0.00845	0.01673
-31	BHIT	395	448.518	0.02597	-0.00382	0.00301
-30	BHIT	400	450.971	0.01266	0.00547	0.00109

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return* Realisasi, *Return* Pasar dan *Return* Estimasi
Selama Periode Estimasi (Lanjutan)

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-29	BHIT	395	447.680	-0.01250	-0.00730	-0.00970
-28	BHIT	390	448.733	-0.01266	0.00235	-0.03062
-27	BHIT	390	450.985	0.00000	0.00502	0.01890
-26	BHIT	390	451.449	0.00000	0.00103	0.00185
-25	BHIT	395	456.751	0.01282	0.01174	0.01144
-24	BHIT	390	457.224	-0.01266	0.00104	0.01002
-23	BHIT	390	454.345	0.00000	-0.00630	-0.00894
-22	BHIT	395	458.271	0.01282	0.00864	0.01155
-21	BHIT	385	456.409	-0.02532	-0.00406	0.00660
-20	BHIT	380	452.064	-0.01299	-0.00952	-0.00793
-19	BHIT	380	442.969	0.00000	-0.02012	-0.01437
-18	BHIT	380	438.924	0.00000	-0.00913	0.00366
-17	BHIT	380	443.674	0.00000	0.01082	0.00095
-16	BHIT	375	439.989	-0.01316	-0.00831	-0.01975
-15	BHIT	380	429.988	0.01333	-0.02273	0.00449
-14	BHIT	370	420.442	-0.02632	-0.02220	-0.00999
-13	BHIT	370	427.119	0.00000	0.01588	-0.00322
-12	BHIT	370	427.800	0.00000	0.00159	-0.03058
-11	BHIT	365	430.271	-0.01351	0.00578	-0.01809
-10	BHIT	365	429.336	0.00000	-0.00217	0.00813
-9	BHIT	370	430.121	0.01370	0.00183	0.01405
-8	BHIT	365	428.183	-0.01351	-0.00451	0.00221
-7	BHIT	350	421.003	-0.04110	-0.01677	0.01681
-6	BHIT	340	420.217	-0.02857	-0.00187	0.00462

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return Realisasi*, *Return Pasar* dan *Return Estimasi*
Selama Periode Estimasi

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-106	RMBA	150	447.625			
-105	RMBA	145	443.694	-0.03333	-0.00878	-0.00916
-104	RMBA	150	447.381	0.03448	0.00831	0.01119
-103	RMBA	150	449.191	0.00000	0.00405	0.00611
-102	RMBA	145	444.081	-0.03333	-0.01138	-0.01225
-101	RMBA	145	443.194	0.00000	-0.00200	-0.00108
-100	RMBA	140	436.461	-0.03448	-0.01519	-0.01680
-99	RMBA	140	435.150	0.00000	-0.00300	-0.00228
-98	RMBA	145	430.810	0.03571	-0.00997	-0.01058
-97	RMBA	140	432.936	-0.03448	0.00493	0.00717
-96	RMBA	150	442.526	0.07143	0.02215	0.02768
-95	RMBA	145	430.693	-0.03333	-0.02674	-0.03055
-94	RMBA	145	435.674	0.00000	0.01157	0.01507
-93	RMBA	145	441.181	0.00000	0.01264	0.01635
-92	RMBA	145	441.897	0.00000	0.00162	0.00323
-91	RMBA	140	436.406	-0.03448	-0.01243	-0.01350
-90	RMBA	140	435.319	0.00000	-0.00249	-0.00167
-89	RMBA	140	437.869	0.00000	0.00586	0.00827
-88	RMBA	140	437.197	0.00000	-0.00153	-0.00053
-87	RMBA	140	441.978	0.00000	0.01094	0.01432
-86	RMBA	140	439.690	0.00000	-0.00518	-0.00487
-85	RMBA	135	441.219	-0.03571	0.00348	0.00544
-84	RMBA	135	441.307	0.00000	0.00020	0.00153
-83	RMBA	135	440.940	0.00000	-0.00083	0.00031
-82	RMBA	135	437.841	0.00000	-0.00703	-0.00707
-81	RMBA	135	434.318	0.00000	-0.00805	-0.00829
-80	RMBA	135	435.552	0.00000	0.00284	0.00468
-79	RMBA	140	432.772	0.03704	-0.00638	-0.00631
-78	RMBA	140	441.163	0.00000	0.01939	0.02439
-77	RMBA	135	442.232	-0.03571	0.00242	0.00418
-76	RMBA	140	448.690	0.03704	0.01460	0.01869
-75	RMBA	140	443.806	0.00000	-0.01089	-0.01167
-74	RMBA	150	443.601	0.07143	-0.00046	0.00075
-73	RMBA	155	445.477	0.03333	0.00423	0.00633
-72	RMBA	145	429.847	-0.06452	-0.03509	-0.04049
-71	RMBA	150	432.567	0.03448	0.00633	0.00883
-70	RMBA	145	425.653	-0.03333	-0.01598	-0.01774
-69	RMBA	135	407.250	-0.06897	-0.04323	-0.05020

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return Realisasi*, *Return Pasar* dan *Return Estimasi*
Selama Periode Estimasi (Lanjutan)

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-68	RMBA	145	413.833	0.07407	0.01616	0.02055
-67	RMBA	150	422.450	0.03448	0.02082	0.02610
-66	RMBA	150	422.346	0.00000	-0.00025	0.00100
-65	RMBA	145	414.427	-0.03333	-0.01875	-0.02104
-64	RMBA	140	410.394	-0.03448	-0.00973	-0.01029
-63	RMBA	145	409.087	0.03571	-0.00318	-0.00250
-62	RMBA	140	401.018	-0.03448	-0.01972	-0.02220
-61	RMBA	140	395.044	0.00000	-0.01490	-0.01645
-60	RMBA	140	392.479	0.00000	-0.00649	-0.00644
-59	RMBA	140	388.675	0.00000	-0.00969	-0.01025
-58	RMBA	135	377.232	-0.03571	-0.02944	-0.03377
-57	RMBA	135	371.488	0.00000	-0.01523	-0.01684
-56	RMBA	140	381.241	0.03704	0.02625	0.03256
-55	RMBA	145	381.588	0.03571	0.00091	0.00238
-54	RMBA	140	367.073	-0.03448	-0.03804	-0.04401
-53	RMBA	140	369.797	0.00000	0.00742	0.01013
-52	RMBA	135	368.297	-0.03571	-0.00406	-0.00354
-51	RMBA	140	370.589	0.03704	0.00622	0.00871
-50	RMBA	140	378.598	0.00000	0.02161	0.02704
-49	RMBA	140	378.880	0.00000	0.00074	0.00218
-48	RMBA	140	381.369	0.00000	0.00657	0.00912
-47	RMBA	140	385.165	0.00000	0.00995	0.01315
-46	RMBA	140	387.854	0.00000	0.00698	0.00961
-45	RMBA	150	391.760	0.07143	0.01007	0.01329
-44	RMBA	150	391.785	0.00000	0.00006	0.00137
-43	RMBA	145	385.961	-0.03333	-0.01487	-0.01641
-42	RMBA	145	390.435	0.00000	0.01159	0.01510
-41	RMBA	145	387.822	0.00000	-0.00669	-0.00667
-40	RMBA	140	384.328	-0.03448	-0.00901	-0.00943
-39	RMBA	140	378.362	0.00000	-0.01552	-0.01719
-38	RMBA	140	383.735	0.00000	0.01420	0.01821
-37	RMBA	140	381.999	0.00000	-0.00452	-0.00409
-36	RMBA	140	380.652	0.00000	-0.00353	-0.00290
-35	RMBA	140	375.214	0.00000	-0.01429	-0.01572
-34	RMBA	140	375.429	0.00000	0.00057	0.00198
-33	RMBA	140	377.501	0.00000	0.00552	0.00787
-32	RMBA	140	381.837	0.00000	0.01149	0.01498
-31	RMBA	145	377.340	0.03571	-0.01178	-0.01273
-30	RMBA	145	371.362	0.00000	-0.01584	-0.01757

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return* Realisasi, *Return* Pasar dan *Return* Estimasi
Selama Periode Estimasi (Lanjutan)

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-29	RMBA	145	369.248	0.00000	-0.00569	-0.00548
-28	RMBA	145	372.789	0.00000	0.00959	0.01272
-27	RMBA	145	378.377	0.00000	0.01499	0.01915
-26	RMBA	145	378.670	0.00000	0.00077	0.00222
-25	RMBA	145	382.787	0.00000	0.01087	0.01424
-24	RMBA	145	381.838	0.00000	-0.00248	-0.00166
-23	RMBA	145	382.094	0.00000	0.00067	0.00209
-22	RMBA	145	380.834	0.00000	-0.00330	-0.00263
-21	RMBA	140	382.704	-0.03448	0.00491	0.00714
-20	RMBA	140	381.428	0.00000	-0.00333	-0.00267
-19	RMBA	140	380.976	0.00000	-0.00119	-0.00012
-18	RMBA	140	382.901	0.00000	0.00505	0.00731
-17	RMBA	140	380.193	0.00000	-0.00707	-0.00713
-16	RMBA	140	380.308	0.00000	0.00030	0.00166
-15	RMBA	140	380.800	0.00000	0.00129	0.00284
-14	RMBA	140	377.557	0.00000	-0.00852	-0.00885
-13	RMBA	140	377.942	0.00000	0.00102	0.00251
-12	RMBA	140	379.355	0.00000	0.00374	0.00575
-11	RMBA	140	377.211	0.00000	-0.00565	-0.00544
-10	RMBA	140	373.863	0.00000	-0.00888	-0.00927
-9	RMBA	140	371.246	0.00000	-0.00700	-0.00704
-8	RMBA	140	372.853	0.00000	0.00433	0.00645
-7	RMBA	140	374.690	0.00000	0.00493	0.00716
-6	RMBA	135	375.074	-0.03571	0.00102	0.00252

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return Realisasi*, *Return Pasar* dan *Return Estimasi*
Selama Periode Estimasi

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-106	BNII	25	423.585			
-105	BNII	25	425.042	0.00000	0.00344	0.00494
-104	BNII	25	426.411	0.00000	0.00322	0.00508
-103	BNII	20	426.151	-0.20000	-0.00061	0.00757
-102	BNII	20	428.472	0.00000	0.00545	0.00363
-101	BNII	20	433.975	0.00000	0.01284	-0.00118
-100	BNII	20	445.856	0.00000	0.02738	-0.01062
-99	BNII	20	452.459	0.00000	0.01481	-0.00246
-98	BNII	20	441.567	0.00000	-0.02407	0.02282
-97	BNII	20	446.840	0.00000	0.01194	-0.00059
-96	BNII	20	444.424	0.00000	-0.00541	0.01069
-95	BNII	20	451.636	0.00000	0.01623	-0.00338
-94	BNII	25	454.282	0.25000	0.00586	0.00336
-93	BNII	25	451.172	0.00000	-0.00685	0.01162
-92	BNII	20	450.490	-0.20000	-0.00151	0.00815
-91	BNII	25	446.210	0.25000	-0.00950	0.01335
-90	BNII	25	433.170	0.00000	-0.02922	0.02617
-89	BNII	25	436.980	0.00000	0.00880	0.00145
-88	BNII	20	438.847	-0.20000	0.00427	0.00439
-87	BNII	20	436.789	0.00000	-0.00469	0.01022
-86	BNII	25	439.402	0.25000	0.00598	0.00328
-85	BNII	25	449.381	0.00000	0.02271	-0.00759
-84	BNII	20	462.349	-0.20000	0.02886	-0.01159
-83	BNII	25	460.695	0.25000	-0.00358	0.00950
-82	BNII	20	458.458	-0.20000	-0.00486	0.01033
-81	BNII	20	459.387	0.00000	0.00203	0.00585
-80	BNII	25	449.316	0.25000	-0.02192	0.02142
-79	BNII	25	448.688	0.00000	-0.00140	0.00808
-78	BNII	25	454.502	0.00000	0.01296	-0.00125
-77	BNII	25	453.246	0.00000	-0.00276	0.00897
-76	BNII	25	452.162	0.00000	-0.00239	0.00873
-75	BNII	25	455.187	0.00000	0.00669	0.00282
-74	BNII	25	459.271	0.00000	0.00897	0.00134
-73	BNII	25	476.961	0.00000	0.03852	-0.01787
-72	BNII	30	472.390	0.20000	-0.00958	0.01340
-71	BNII	30	475.115	0.00000	0.00577	0.00342
-70	BNII	30	474.026	0.00000	-0.00229	0.00866
-69	BNII	30	469.366	0.00000	-0.00983	0.01356

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return Realisasi*, *Return Pasar* dan *Return Estimasi*
Selama Periode Estimasi (Lanjutan)

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-68	BNII	30	474.000	0.00000	0.00987	0.00075
-67	BNII	30	467.991	0.00000	-0.01268	0.01541
-66	BNII	35	469.676	0.16667	0.00360	0.00483
-65	BNII	35	471.643	0.00000	0.00419	0.00445
-64	BNII	35	477.286	0.00000	0.01196	-0.00061
-63	BNII	30	480.647	-0.14286	0.00704	0.00259
-62	BNII	30	484.732	0.00000	0.00850	0.00165
-61	BNII	30	479.428	0.00000	-0.01094	0.01428
-60	BNII	30	481.862	0.00000	0.00508	0.00387
-59	BNII	25	481.286	-0.16667	-0.00120	0.00795
-58	BNII	25	481.775	0.00000	0.00102	0.00651
-57	BNII	25	486.668	0.00000	0.01016	0.00057
-56	BNII	30	489.089	0.20000	0.00497	0.00394
-55	BNII	25	488.157	-0.16667	-0.00191	0.00841
-54	BNII	25	502.500	0.00000	0.02938	-0.01193
-53	BNII	25	508.994	0.00000	0.01292	-0.00123
-52	BNII	30	515.080	0.20000	0.01196	-0.00060
-51	BNII	30	520.001	0.00000	0.00955	0.00096
-50	BNII	30	533.808	0.00000	0.02655	-0.01009
-49	BNII	30	531.513	0.00000	-0.00430	0.00997
-48	BNII	30	539.270	0.00000	0.01459	-0.00232
-47	BNII	30	549.838	0.00000	0.01960	-0.00557
-46	BNII	30	551.607	0.00000	0.00322	0.00508
-45	BNII	30	542.274	0.00000	-0.01692	0.01817
-44	BNII	30	534.838	0.00000	-0.01371	0.01608
-43	BNII	30	532.781	0.00000	-0.00385	0.00967
-42	BNII	30	535.685	0.00000	0.00545	0.00363
-41	BNII	30	543.061	0.00000	0.01377	-0.00178
-40	BNII	30	544.262	0.00000	0.00221	0.00573
-39	BNII	25	544.587	-0.16667	0.00060	0.00678
-38	BNII	25	539.963	0.00000	-0.00849	0.01269
-37	BNII	25	525.859	0.00000	-0.02612	0.02415
-36	BNII	30	534.062	0.20000	0.01560	-0.00297
-35	BNII	25	534.720	-0.16667	0.00123	0.00637
-34	BNII	30	539.700	0.20000	0.00931	0.00112
-33	BNII	30	544.083	0.00000	0.00812	0.00189
-32	BNII	25	539.808	-0.16667	-0.00786	0.01228
-31	BNII	25	544.886	0.00000	0.00941	0.00106
-30	BNII	25	547.741	0.00000	0.00524	0.00377

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return Realisasi*, *Return Pasar* dan *Return Estimasi*
Selama Periode Estimasi (Lanjutan)

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-29	BNII	25	543.905	0.00000	-0.00700	0.01172
-28	BNII	20	537.144	-0.20000	-0.01243	0.01525
-27	BNII	20	538.628	0.00000	0.00276	0.00538
-26	BNII	20	538.887	0.00000	0.00048	0.00686
-25	BNII	20	529.745	0.00000	-0.01696	0.01820
-24	BNII	20	531.578	0.00000	0.00346	0.00492
-23	BNII	20	526.934	0.00000	-0.00874	0.01285
-22	BNII	15	525.335	-0.25000	-0.00303	0.00914
-21	BNII	20	511.631	0.33333	-0.02609	0.02413
-20	BNII	20	503.669	0.00000	-0.01556	0.01729
-19	BNII	15	506.955	-0.25000	0.00652	0.00293
-18	BNII	20	512.794	0.33333	0.01152	-0.00032
-17	BNII	20	513.584	0.00000	0.00154	0.00617
-16	BNII	15	520.691	-0.25000	0.01384	-0.00182
-15	BNII	15	522.549	0.00000	0.00357	0.00485
-14	BNII	15	530.790	0.00000	0.01577	-0.00308
-13	BNII	20	523.870	0.33333	-0.01304	0.01565
-12	BNII	20	518.935	0.00000	-0.00942	0.01329
-11	BNII	20	520.465	0.00000	0.00295	0.00525
-10	BNII	20	513.726	0.00000	-0.01295	0.01559
-9	BNII	20	514.028	0.00000	0.00059	0.00679
-8	BNII	15	511.366	-0.25000	-0.00518	0.01054
-7	BNII	15	516.821	0.00000	0.01067	0.00024
-6	BNII	20	523.965	0.33333	0.01382	-0.00181

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return* Realisasi, *Return* Pasar dan *Return* Estimasi
Selama Periode Estimasi

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-106	CPPR	295	381.512			
-105	CPPR	290	385.201	-0.01695	0.00967	0.01186
-104	CPPR	295	388.724	0.01724	0.00915	0.01124
-103	CPPR	270	387.694	-0.08475	-0.00265	-0.00276
-102	CPPR	270	391.498	0.00000	0.00981	0.01203
-101	CPPR	280	402.069	0.03704	0.02700	0.03243
-100	CPPR	290	411.775	0.03571	0.02414	0.02904
-99	CPPR	290	415.837	0.00000	0.00986	0.01209
-98	CPPR	305	421.254	0.05172	0.01303	0.01585
-97	CPPR	325	423.585	0.06557	0.00553	0.00695
-96	CPPR	400	425.042	0.23077	0.00344	0.00447
-95	CPPR	420	426.411	0.05000	0.00322	0.00421
-94	CPPR	400	426.151	-0.04762	-0.00061	-0.00034
-93	CPPR	400	428.472	0.00000	0.00545	0.00685
-92	CPPR	410	433.975	0.02500	0.01284	0.01563
-91	CPPR	420	445.856	0.02439	0.02738	0.03288
-90	CPPR	430	452.459	0.02381	0.01481	0.01796
-89	CPPR	405	441.567	-0.05814	-0.02407	-0.02819
-88	CPPR	410	446.840	0.01235	0.01194	0.01456
-87	CPPR	400	444.424	-0.02439	-0.00541	-0.00603
-86	CPPR	415	451.636	0.03750	0.01623	0.01965
-85	CPPR	435	454.282	0.04819	0.00586	0.00734
-84	CPPR	450	451.172	0.03448	-0.00685	-0.00774
-83	CPPR	450	450.490	0.00000	-0.00151	-0.00141
-82	CPPR	450	446.210	0.00000	-0.00950	-0.01089
-81	CPPR	430	433.170	-0.04444	-0.02922	-0.03431
-80	CPPR	425	436.980	-0.01163	0.00880	0.01082
-79	CPPR	445	438.847	0.04706	0.00427	0.00545
-78	CPPR	445	436.789	0.00000	-0.00469	-0.00518
-77	CPPR	460	439.402	0.03371	0.00598	0.00748
-76	CPPR	445	449.381	-0.03261	0.02271	0.02734
-75	CPPR	500	462.349	0.12360	0.02886	0.03464
-74	CPPR	450	460.695	-0.10000	-0.00358	-0.00386
-73	CPPR	450	458.458	0.00000	-0.00486	-0.00538
-72	CPPR	435	459.387	-0.03333	0.00203	0.00279
-71	CPPR	420	449.316	-0.03448	-0.02192	-0.02564
-70	CPPR	430	448.688	0.02381	-0.00140	-0.00128
-69	CPPR	430	454.502	0.00000	0.01296	0.01576

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return Realisasi*, *Return Pasar* dan *Return Estimasi*
Selama Periode Estimasi (Lanjutan)

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-68	CPPR	420	453.246	-0.02326	-0.00276	-0.00290
-67	CPPR	420	452.162	0.00000	-0.00239	-0.00246
-66	CPPR	420	455.187	0.00000	0.00669	0.00832
-65	CPPR	430	459.271	0.02381	0.00897	0.01103
-64	CPPR	430	476.961	0.00000	0.03852	0.04610
-63	CPPR	470	472.390	0.09302	-0.00958	-0.01099
-62	CPPR	450	475.115	-0.04255	0.00577	0.00723
-61	CPPR	435	474.026	-0.03333	-0.00229	-0.00234
-60	CPPR	435	469.366	0.00000	-0.00983	-0.01129
-59	CPPR	435	474.000	0.00000	0.00987	0.01210
-58	CPPR	430	467.991	-0.01149	-0.01268	-0.01466
-57	CPPR	430	469.676	0.00000	0.00360	0.00466
-56	CPPR	430	471.643	0.00000	0.00419	0.00535
-55	CPPR	470	477.286	0.09302	0.01196	0.01459
-54	CPPR	500	480.647	0.06383	0.00704	0.00874
-53	CPPR	500	484.732	0.00000	0.00850	0.01047
-52	CPPR	450	479.428	-0.10000	-0.01094	-0.01261
-51	CPPR	500	481.862	0.11111	0.00508	0.00641
-50	CPPR	475	481.286	-0.05000	-0.00120	-0.00104
-49	CPPR	450	481.775	-0.05263	0.00102	0.00159
-48	CPPR	445	486.668	-0.01111	0.01016	0.01244
-47	CPPR	450	489.089	0.01124	0.00497	0.00629
-46	CPPR	420	488.157	-0.06667	-0.00191	-0.00188
-45	CPPR	430	502.500	0.02381	0.02938	0.03526
-44	CPPR	400	508.994	-0.06977	0.01292	0.01572
-43	CPPR	415	515.080	0.03750	0.01196	0.01458
-42	CPPR	400	520.001	-0.03614	0.00955	0.01172
-41	CPPR	385	533.808	-0.03750	0.02655	0.03190
-40	CPPR	395	531.513	0.02597	-0.00430	-0.00472
-39	CPPR	380	539.270	-0.03797	0.01459	0.01771
-38	CPPR	405	549.838	0.06579	0.01960	0.02364
-37	CPPR	435	551.607	0.07407	0.00322	0.00420
-36	CPPR	435	542.274	0.00000	-0.01692	-0.01970
-35	CPPR	445	534.838	0.02299	-0.01371	-0.01589
-34	CPPR	450	532.781	0.01124	-0.00385	-0.00418
-33	CPPR	450	535.685	0.00000	0.00545	0.00685
-32	CPPR	450	543.061	0.00000	0.01377	0.01673
-31	CPPR	440	544.262	-0.02222	0.00221	0.00301
-30	CPPR	420	544.587	-0.04545	0.00060	0.00109

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return* Realisasi, *Return* Pasar dan *Return* Estimasi
Selama Periode Estimasi (Lanjutan)

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-29	CPPR	420	539.963	0.00000	-0.00849	-0.00970
-28	CPPR	410	525.859	-0.02381	-0.02612	-0.03062
-27	CPPR	460	534.062	0.12195	0.01560	0.01890
-26	CPPR	460	534.720	0.00000	0.00123	0.00185
-25	CPPR	465	539.700	0.01087	0.00931	0.01144
-24	CPPR	455	544.083	-0.02151	0.00812	0.01002
-23	CPPR	440	539.808	-0.03297	-0.00786	-0.00894
-22	CPPR	440	544.886	0.00000	0.00941	0.01155
-21	CPPR	430	547.741	-0.02273	0.00524	0.00660
-20	CPPR	425	543.905	-0.01163	-0.00700	-0.00793
-19	CPPR	410	537.144	-0.03529	-0.01243	-0.01437
-18	CPPR	410	538.628	0.00000	0.00276	0.00366
-17	CPPR	410	538.887	0.00000	0.00048	0.00095
-16	CPPR	475	529.745	0.15854	-0.01696	-0.01975
-15	CPPR	455	531.578	-0.04211	0.00346	0.00449
-14	CPPR	425	526.934	-0.06593	-0.00874	-0.00999
-13	CPPR	425	525.335	0.00000	-0.00303	-0.00322
-12	CPPR	400	511.631	-0.05882	-0.02609	-0.03058
-11	CPPR	375	503.669	-0.06250	-0.01556	-0.01809
-10	CPPR	385	506.955	0.02667	0.00652	0.00813
-9	CPPR	410	512.794	0.06494	0.01152	0.01405
-8	CPPR	385	513.584	-0.06098	0.00154	0.00221
-7	CPPR	395	520.691	0.02597	0.01384	0.01681
-6	CPPR	395	522.549	0.00000	0.00357	0.00462

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return* Realisasi, *Return* Pasar dan *Return* Estimasi
Selama Periode Estimasi

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-106	AISA	255	505.724			
-105	AISA	255	502.425	0.00000	-0.00652	-0.00321
-104	AISA	260	504.532	0.01961	0.00419	-0.00257
-103	AISA	260	511.166	0.00000	0.01315	-0.00203
-102	AISA	250	510.693	-0.03846	-0.00093	-0.00288
-101	AISA	260	519.325	0.04000	0.01690	-0.00181
-100	AISA	255	519.543	-0.01923	0.00042	-0.00279
-99	AISA	255	515.713	0.00000	-0.00737	-0.00326
-98	AISA	250	501.806	-0.01961	-0.02697	-0.00443
-97	AISA	250	510.479	0.00000	0.01728	-0.00179
-96	AISA	240	512.691	-0.04000	0.00433	-0.00256
-95	AISA	230	509.042	-0.04167	-0.00712	-0.00325
-94	AISA	205	503.233	-0.10870	-0.01141	-0.00350
-93	AISA	205	509.829	0.00000	0.01311	-0.00204
-92	AISA	205	511.452	0.00000	0.00318	-0.00263
-91	AISA	205	506.313	0.00000	-0.01005	-0.00342
-90	AISA	205	500.191	0.00000	-0.01209	-0.00354
-89	AISA	205	500.279	0.00000	0.00018	-0.00281
-88	AISA	205	497.814	0.00000	-0.00493	-0.00311
-87	AISA	205	506.781	0.00000	0.01801	-0.00174
-86	AISA	205	505.499	0.00000	-0.00253	-0.00297
-85	AISA	210	394.519	0.02439	-0.21955	-0.01594
-84	AISA	205	506.071	-0.02381	0.28275	0.01407
-83	AISA	205	507.765	0.00000	0.00335	-0.00262
-82	AISA	205	504.099	0.00000	-0.00722	-0.00325
-81	AISA	200	511.378	-0.02439	0.01444	-0.00196
-80	AISA	200	518.530	0.00000	0.01399	-0.00198
-79	AISA	205	519.811	0.02500	0.00247	-0.00267
-78	AISA	205	518.246	0.00000	-0.00301	-0.00300
-77	AISA	210	524.688	0.02439	0.01243	-0.00208
-76	AISA	210	534.961	0.00000	0.01958	-0.00165
-75	AISA	210	533.830	0.00000	-0.00211	-0.00295
-74	AISA	200	524.261	-0.04762	-0.01793	-0.00389
-73	AISA	200	523.553	0.00000	-0.00135	-0.00290
-72	AISA	200	525.500	0.00000	0.00372	-0.00260
-71	AISA	200	520.913	0.00000	-0.00873	-0.00334
-70	AISA	200	516.779	0.00000	-0.00794	-0.00329
-69	AISA	200	512.621	0.00000	-0.00805	-0.00330
-68	AISA	200	505.044	0.00000	-0.01478	-0.00370

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return Realisasi*, *Return Pasar* dan *Return Estimasi*
Selama Periode Estimasi (Lanjutan)

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-67	AISA	200	510.083	0.00000	0.00998	-0.00222
-66	AISA	200	512.794	0.00000	0.00531	-0.00250
-65	AISA	200	511.472	0.00000	-0.00258	-0.00297
-64	AISA	210	508.222	0.05000	-0.00635	-0.00320
-63	AISA	210	507.985	0.00000	-0.00047	-0.00285
-62	AISA	210	389.414	0.00000	-0.23341	-0.01677
-61	AISA	195	503.942	-0.07143	0.29410	0.01475
-60	AISA	200	488.529	0.02564	-0.03058	-0.00465
-59	AISA	195	494.436	-0.02500	0.01209	-0.00210
-58	AISA	180	508.270	-0.07692	0.02798	-0.00115
-57	AISA	180	505.360	0.00000	-0.00573	-0.00316
-56	AISA	205	587.057	0.13889	0.16166	0.00684
-55	AISA	160	504.841	-0.21951	-0.14005	-0.01119
-54	AISA	160	506.417	0.00000	0.00312	-0.00263
-53	AISA	155	511.225	-0.03125	0.00949	-0.00225
-52	AISA	200	510.129	0.29032	-0.00214	-0.00295
-51	AISA	230	516.647	0.15000	0.01278	-0.00206
-50	AISA	235	517.053	0.02174	0.00079	-0.00277
-49	AISA	235	518.777	0.00000	0.00333	-0.00262
-48	AISA	235	525.583	0.00000	0.01312	-0.00204
-47	AISA	240	528.943	0.02128	0.00639	-0.00244
-46	AISA	230	529.036	-0.04167	0.00018	-0.00281
-45	AISA	240	528.759	0.04348	-0.00052	-0.00285
-44	AISA	225	530.862	-0.06250	0.00398	-0.00258
-43	AISA	225	530.240	0.00000	-0.00117	-0.00289
-42	AISA	235	529.675	0.04444	-0.00107	-0.00288
-41	AISA	230	534.337	-0.02128	0.00880	-0.00229
-40	AISA	230	538.939	0.00000	0.00861	-0.00231
-39	AISA	255	558.249	0.10870	0.03583	-0.00068
-38	AISA	250	575.192	-0.01961	0.03035	-0.00101
-37	AISA	200	582.323	-0.20000	0.01240	-0.00208
-36	AISA	205	587.057	0.02500	0.00813	-0.00233
-35	AISA	240	585.292	0.17073	-0.00301	-0.00300
-34	AISA	240	572.853	0.00000	-0.02125	-0.00409
-33	AISA	230	565.638	-0.04167	-0.01259	-0.00357
-32	AISA	230	578.375	0.00000	0.02252	-0.00147
-31	AISA	230	574.799	0.00000	-0.00618	-0.00319
-30	AISA	230	581.245	0.00000	0.01121	-0.00215
-29	AISA	230	585.913	0.00000	0.00803	-0.00234

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return* Realisasi, *Return* Pasar dan *Return* Estimasi
Selama Periode Estimasi(Lanjutan)

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-28	AISA	220	582.687	-0.04348	-0.00551	-0.00315
-27	AISA	220	585.671	0.00000	0.00512	-0.00251
-26	AISA	220	588.511	0.00000	0.00485	-0.00253
-25	AISA	225	605.623	0.02273	0.02908	-0.00108
-24	AISA	215	603.708	-0.04444	-0.00316	-0.00301
-23	AISA	190	599.840	-0.11628	-0.00641	-0.00320
-22	AISA	190	597.140	0.00000	-0.00450	-0.00309
-21	AISA	190	597.652	0.00000	0.00086	-0.00277
-20	AISA	195	606.039	0.02632	0.01403	-0.00198
-19	AISA	150	619.593	-0.23077	0.02236	-0.00148
-18	AISA	165	621.862	0.10000	0.00366	-0.00260
-17	AISA	165	615.874	0.00000	-0.00963	-0.00340
-16	AISA	165	615.309	0.00000	-0.00092	-0.00287
-15	AISA	165	624.328	0.00000	0.01466	-0.00194
-14	AISA	150	636.227	-0.09091	0.01906	-0.00168
-13	AISA	160	644.818	0.06667	0.01350	-0.00201
-12	AISA	160	644.434	0.00000	-0.00060	-0.00286
-11	AISA	170	648.716	0.06250	0.00664	-0.00242
-10	AISA	165	650.440	-0.02941	0.00266	-0.00266
-9	AISA	165	649.298	0.00000	-0.00176	-0.00292
-8	AISA	165	649.646	0.00000	0.00054	-0.00279
-7	AISA	160	652.759	-0.03030	0.00479	-0.00253
-6	AISA	160	646.971	0.00000	-0.00887	-0.00335

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return* Realisasi, *Return* Pasar dan *Return* Estimasi
Selama Periode Estimasi

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-106	BGIN	105	382.000			
-105	BGIN	105	382.000	0.00000	0.00000	-0.00145
-104	BGIN	105	383.000	0.00000	0.00262	-0.00145
-103	BGIN	105	390.000	0.00000	0.01828	-0.00143
-102	BGIN	105	390.000	0.00000	0.00000	-0.00145
-101	BGIN	85	389.270	-0.23529	-0.00187	-0.00145
-100	BGIN	110	397.738	0.22727	0.02175	-0.00143
-99	BGIN	100	397.083	-0.10000	-0.00165	-0.00145
-98	BGIN	100	391.742	0.00000	-0.01345	-0.00146
-97	BGIN	105	393.859	0.04762	0.00540	-0.00144
-96	BGIN	105	391.222	0.00000	-0.00670	-0.00146
-95	BGIN	105	395.296	0.00000	0.01041	-0.00144
-94	BGIN	105	402.394	0.00000	0.01796	-0.00143
-93	BGIN	110	406.392	0.04545	0.00994	-0.00144
-92	BGIN	120	420.326	0.08333	0.03429	-0.00141
-91	BGIN	120	425.120	0.00000	0.01141	-0.00144
-90	BGIN	110	425.606	-0.09091	0.00114	-0.00145
-89	BGIN	120	424.945	0.08333	-0.00155	-0.00145
-88	BGIN	120	538.939	0.00000	0.26826	-0.00117
-87	BGIN	120	389.793	0.00000	-0.27674	-0.00174
-86	BGIN	120	382.665	0.00000	-0.01829	-0.00147
-85	BGIN	120	379.351	0.00000	-0.00866	-0.00146
-84	BGIN	120	534.337	0.00000	0.40856	-0.00103
-83	BGIN	120	396.228	0.00000	-0.25847	-0.00172
-82	BGIN	120	407.177	0.00000	0.02763	-0.00142
-81	BGIN	120	405.598	0.00000	-0.00388	-0.00145
-80	BGIN	120	397.109	0.00000	-0.02093	-0.00147
-79	BGIN	120	401.649	0.00000	0.01143	-0.00144
-78	BGIN	120	404.423	0.00000	0.00691	-0.00144
-77	BGIN	115	405.164	-0.04348	0.00183	-0.00145
-76	BGIN	115	405.701	0.00000	0.00133	-0.00145
-75	BGIN	115	406.770	0.00000	0.00263	-0.00145
-74	BGIN	115	405.343	0.00000	-0.00351	-0.00145
-73	BGIN	115	393.558	0.00000	-0.02907	-0.00148
-72	BGIN	115	395.210	0.00000	0.00420	-0.00145
-71	BGIN	110	391.530	-0.04545	-0.00931	-0.00146
-70	BGIN	110	392.293	0.00000	0.00195	-0.00145
-69	BGIN	105	388.443	-0.04762	-0.00981	-0.00146
-68	BGIN	110	409.125	0.04545	0.05324	-0.00139

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return* Realisasi, *Return* Pasar dan *Return* Estimasi
Selama Periode Estimasi(Lanjutan)

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-67	BGIN	110	390.215	0.00000	-0.04622	-0.00150
-66	BGIN	110	394.147	0.00000	0.01008	-0.00144
-65	BGIN	110	392.313	0.00000	-0.00465	-0.00145
-64	BGIN	110	394.455	0.00000	0.00546	-0.00144
-63	BGIN	110	394.631	0.00000	0.00045	-0.00145
-62	BGIN	110	538.939	0.00000	0.36568	-0.00107
-61	BGIN	100	397.218	-0.10000	-0.26296	-0.00172
-60	BGIN	110	395.559	0.09091	-0.00418	-0.00145
-59	BGIN	110	395.472	0.00000	-0.00022	-0.00145
-58	BGIN	110	399.516	0.00000	0.01023	-0.00144
-57	BGIN	110	404.398	0.00000	0.01222	-0.00144
-56	BGIN	110	402.948	0.00000	-0.00359	-0.00145
-55	BGIN	110	401.953	0.00000	-0.00247	-0.00145
-54	BGIN	110	399.965	0.00000	-0.00495	-0.00146
-53	BGIN	110	402.244	0.00000	0.00570	-0.00144
-52	BGIN	110	403.032	0.00000	0.00196	-0.00145
-51	BGIN	105	399.108	-0.04762	-0.00974	-0.00146
-50	BGIN	105	397.536	0.00000	-0.00394	-0.00145
-49	BGIN	105	398.949	0.00000	0.00355	-0.00145
-48	BGIN	105	399.220	0.00000	0.00068	-0.00145
-47	BGIN	105	407.512	0.00000	0.02077	-0.00143
-46	BGIN	105	395.367	0.00000	-0.02980	-0.00148
-45	BGIN	105	391.182	0.00000	-0.01059	-0.00146
-44	BGIN	105	393.985	0.00000	0.00717	-0.00144
-43	BGIN	105	389.793	0.00000	-0.01064	-0.00146
-42	BGIN	100	558.249	-0.05000	0.43217	-0.00100
-41	BGIN	105	382.665	0.04762	-0.31453	-0.00178
-40	BGIN	105	379.351	0.00000	-0.00866	-0.00146
-39	BGIN	105	387.247	0.00000	0.02081	-0.00143
-38	BGIN	105	383.856	0.00000	-0.00876	-0.00146
-37	BGIN	95	387.880	-0.10526	0.01048	-0.00144
-36	BGIN	100	382.149	0.05000	-0.01478	-0.00147
-35	BGIN	100	384.637	0.00000	0.00651	-0.00144
-34	BGIN	100	385.483	0.00000	0.00220	-0.00145
-33	BGIN	100	394.638	0.00000	0.02375	-0.00143
-32	BGIN	100	394.039	0.00000	-0.00152	-0.00145
-31	BGIN	100	395.086	0.00000	0.00266	-0.00145
-30	BGIN	100	394.936	0.00000	-0.00038	-0.00145
-29	BGIN	100	401.039	0.00000	0.01545	-0.00143

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return Realisasi*, *Return Pasar* dan *Return Estimasi*
Selama Periode Estimasi(Lanjutan)

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-28	BGIN	100	401.343	0.00000	0.00076	-0.00145
-27	BGIN	100	404.432	0.00000	0.00770	-0.00144
-26	BGIN	100	398.004	0.00000	-0.01589	-0.00147
-25	BGIN	100	398.055	0.00000	0.00013	-0.00145
-24	BGIN	100	400.757	0.00000	0.00679	-0.00144
-23	BGIN	100	405.678	0.00000	0.01228	-0.00144
-22	BGIN	100	423.814	0.00000	0.04471	-0.00140
-21	BGIN	100	422.111	0.00000	-0.00402	-0.00145
-20	BGIN	100	430.276	0.00000	0.01934	-0.00143
-19	BGIN	100	430.447	0.00000	0.00040	-0.00145
-18	BGIN	100	438.549	0.00000	0.01882	-0.00143
-17	BGIN	100	433.947	0.00000	-0.01049	-0.00146
-16	BGIN	100	437.724	0.00000	0.00870	-0.00144
-15	BGIN	100	442.720	0.00000	0.01141	-0.00144
-14	BGIN	100	443.857	0.00000	0.00257	-0.00145
-13	BGIN	100	447.941	0.00000	0.00920	-0.00144
-12	BGIN	100	442.737	0.00000	-0.01162	-0.00146
-11	BGIN	100	447.686	0.00000	0.01118	-0.00144
-10	BGIN	100	445.152	0.00000	-0.00566	-0.00146
-9	BGIN	100	435.043	0.00000	-0.02271	-0.00147
-8	BGIN	100	430.917	0.00000	-0.00948	-0.00146
-7	BGIN	100	444.182	0.00000	0.03078	-0.00142
-6	BGIN	100	450.861	0.00000	0.01504	-0.00143

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return* Realisasi, *Return* Pasar dan *Return* Estimasi
Selama Periode Estimasi

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-106	BVIC	45	420.217			
-105	BVIC	45	427.183	0.00000	0.01658	0.00464
-104	BVIC	45	419.121	0.00000	-0.01887	0.00359
-103	BVIC	45	408.696	0.00000	-0.02487	0.00342
-102	BVIC	45	408.799	0.00000	0.00025	0.00416
-101	BVIC	45	410.772	0.00000	0.00483	0.00429
-100	BVIC	45	408.304	0.00000	-0.00601	0.00397
-99	BVIC	45	408.647	0.00000	0.00084	0.00418
-98	BVIC	45	411.941	0.00000	0.00806	0.00439
-97	BVIC	45	412.973	0.00000	0.00251	0.00423
-96	BVIC	45	419.307	0.00000	0.01534	0.00461
-95	BVIC	45	407.518	0.00000	-0.02812	0.00332
-94	BVIC	45	409.502	0.00000	0.00487	0.00430
-93	BVIC	45	408.431	0.00000	-0.00262	0.00407
-92	BVIC	45	401.843	0.00000	-0.01613	0.00368
-91	BVIC	45	402.052	0.00000	0.00052	0.00417
-90	BVIC	45	391.837	0.00000	-0.02541	0.00340
-89	BVIC	35	384.487	-0.22222	-0.01876	0.00360
-88	BVIC	45	376.466	0.28571	-0.02086	0.00354
-87	BVIC	45	337.475	0.00000	-0.10357	0.00109
-86	BVIC	45	342.204	0.00000	0.01401	0.00457
-85	BVIC	45	357.377	0.00000	0.04434	0.00546
-84	BVIC	45	355.105	0.00000	-0.00636	0.00396
-83	BVIC	45	360.905	0.00000	0.01633	0.00463
-82	BVIC	45	361.869	0.00000	0.00267	0.00423
-81	BVIC	45	353.814	0.00000	-0.02226	0.00349
-80	BVIC	40	354.851	-0.11111	0.00293	0.00424
-79	BVIC	40	353.188	0.00000	-0.00469	0.00401
-78	BVIC	40	353.654	0.00000	0.00132	0.00419
-77	BVIC	40	361.680	0.00000	0.02269	0.00482
-76	BVIC	40	361.919	0.00000	0.00066	0.00417
-75	BVIC	40	361.119	0.00000	-0.00221	0.00409
-74	BVIC	40	369.044	0.00000	0.02195	0.00480
-73	BVIC	40	371.000	0.00000	0.00530	0.00431
-72	BVIC	40	384.000	0.00000	0.03504	0.00519
-71	BVIC	40	375.000	0.00000	-0.02344	0.00346
-70	BVIC	40	369.000	0.00000	-0.01600	0.00368
-69	BVIC	40	369.000	0.00000	0.00000	0.00415
-68	BVIC	40	366.000	0.00000	-0.00813	0.00391

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return Realisasi*, *Return Pasar* dan *Return Estimasi*
Selama Periode Estimasi(Lanjutan)

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-67	BVIC	40	363.000	0.00000	-0.00820	0.00391
-66	BVIC	35	371.000	-0.12500	0.02204	0.00480
-65	BVIC	35	367.000	0.00000	-0.01078	0.00383
-64	BVIC	35	371.000	0.00000	0.01090	0.00447
-63	BVIC	35	374.000	0.00000	0.00809	0.00439
-62	BVIC	35	368.000	0.00000	-0.01604	0.00368
-61	BVIC	35	369.000	0.00000	0.00272	0.00423
-60	BVIC	35	372.000	0.00000	0.00813	0.00439
-59	BVIC	35	373.000	0.00000	0.00269	0.00423
-58	BVIC	35	381.000	0.00000	0.02145	0.00479
-57	BVIC	35	382.000	0.00000	0.00262	0.00423
-56	BVIC	30	382.000	-0.14286	0.00000	0.00415
-55	BVIC	30	383.000	0.00000	0.00262	0.00423
-54	BVIC	30	390.000	0.00000	0.01828	0.00469
-53	BVIC	30	390.000	0.00000	0.00000	0.00415
-52	BVIC	31	389.270	0.03333	-0.00187	0.00410
-51	BVIC	31	397.738	0.00000	0.02175	0.00479
-50	BVIC	31	397.083	0.00000	-0.00165	0.00410
-49	BVIC	31	391.742	0.00000	-0.01345	0.00375
-48	BVIC	31	393.859	0.00000	0.00540	0.00431
-47	BVIC	31	391.222	0.00000	-0.00670	0.00395
-46	BVIC	31	395.296	0.00000	0.01041	0.00446
-45	BVIC	31	402.394	0.00000	0.01796	0.00468
-44	BVIC	31	406.392	0.00000	0.00994	0.00445
-43	BVIC	31	420.326	0.00000	0.03429	0.00517
-42	BVIC	35	425.120	0.12903	0.01141	0.00449
-41	BVIC	35	425.606	0.00000	0.00114	0.00419
-40	BVIC	35	424.945	0.00000	-0.00155	0.00411
-39	BVIC	35	538.939	0.00000	0.26826	0.01208
-38	BVIC	35	389.793	0.00000	-0.27674	0.00403
-37	BVIC	35	382.665	0.00000	-0.01829	0.00361
-36	BVIC	30	379.351	-0.14286	-0.00866	0.00390
-35	BVIC	30	534.337	0.00000	0.40856	0.01622
-34	BVIC	30	396.228	0.00000	-0.25847	0.00349
-33	BVIC	30	407.177	0.00000	0.02763	0.00497
-32	BVIC	30	405.598	0.00000	-0.00388	0.00404
-31	BVIC	35	397.109	0.16667	-0.02093	0.00353
-30	BVIC	35	401.649	0.00000	0.01143	0.00449

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return* Realisasi, *Return* Pasar dan *Return* Estimasi
Selama Periode Estimasi(Lanjutan)

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-29	BVIC	35	404.423	0.00000	0.00691	0.00436
-28	BVIC	35	405.164	0.00000	0.00183	0.00421
-27	BVIC	25	405.701	-0.28571	0.00133	0.00419
-26	BVIC	25	406.770	0.00000	0.00263	0.00423
-25	BVIC	25	405.343	0.00000	-0.00351	0.00405
-24	BVIC	25	393.558	0.00000	-0.02907	0.00329
-23	BVIC	25	395.210	0.00000	0.00420	0.00428
-22	BVIC	25	391.530	0.00000	-0.00931	0.00388
-21	BVIC	25	392.293	0.00000	0.00195	0.00421
-20	BVIC	25	388.443	0.00000	-0.00981	0.00386
-19	BVIC	35	409.125	0.40000	0.05324	0.00573
-18	BVIC	50	390.215	0.42857	-0.04622	0.00279
-17	BVIC	50	394.147	0.00000	0.01008	0.00445
-16	BVIC	50	392.313	0.00000	-0.00465	0.00401
-15	BVIC	50	394.455	0.00000	0.00546	0.00431
-14	BVIC	55	394.631	0.10000	0.00045	0.00417
-13	BVIC	55	538.939	0.00000	0.36568	0.01496
-12	BVIC	50	397.218	-0.09091	-0.26296	-0.00362
-11	BVIC	50	395.559	0.00000	-0.00418	0.00403
-10	BVIC	50	395.472	0.00000	-0.00022	0.00415
-9	BVIC	50	399.516	0.00000	0.01023	0.00445
-8	BVIC	50	404.398	0.00000	0.01222	0.00451
-7	BVIC	50	402.948	0.00000	-0.00359	0.00405
-6	BVIC	50	401.953	0.00000	-0.00247	0.00408

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return Realisasi*, *Return Pasar* dan *Return Estimasi*
Selama Periode Estimasi

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-106	TIRT	125	429.336			
-105	TIRT	125	430.121	0.00000	0.00183	0.00140
-104	TIRT	120	428.183	-0.04000	-0.00451	0.00159
-103	TIRT	120	421.003	0.00000	-0.01677	0.00194
-102	TIRT	120	420.217	0.00000	-0.00187	0.00151
-101	TIRT	120	427.183	0.00000	0.01658	0.00097
-100	TIRT	120	419.121	0.00000	-0.01887	0.00201
-99	TIRT	120	408.696	0.00000	-0.02487	0.00218
-98	TIRT	120	408.799	0.00000	0.00025	0.00145
-97	TIRT	120	410.772	0.00000	0.00483	0.00131
-96	TIRT	120	408.304	0.00000	-0.00601	0.00163
-95	TIRT	120	408.647	0.00000	0.00084	0.00143
-94	TIRT	120	411.941	0.00000	0.00806	0.00122
-93	TIRT	115	412.973	-0.04167	0.00251	0.00138
-92	TIRT	115	419.307	0.00000	0.01534	0.00101
-91	TIRT	115	407.518	0.00000	-0.02812	0.00228
-90	TIRT	115	409.502	0.00000	0.00487	0.00131
-89	TIRT	115	408.431	0.00000	-0.00262	0.00153
-88	TIRT	115	401.843	0.00000	-0.01613	0.00193
-87	TIRT	115	402.052	0.00000	0.00052	0.00144
-86	TIRT	115	391.837	0.00000	-0.02541	0.00220
-85	TIRT	115	384.487	0.00000	-0.01876	0.00200
-84	TIRT	110	376.466	-0.04348	-0.02086	0.00206
-83	TIRT	110	337.475	0.00000	-0.10357	0.00448
-82	TIRT	100	342.204	-0.09091	0.01401	0.00105
-81	TIRT	100	357.377	0.00000	0.04434	0.00016
-80	TIRT	100	355.105	0.00000	-0.00636	0.00164
-79	TIRT	100	360.905	0.00000	0.01633	0.00098
-78	TIRT	100	361.869	0.00000	0.00267	0.00138
-77	TIRT	100	353.814	0.00000	-0.02226	0.00210
-76	TIRT	80	354.851	-0.20000	0.00293	0.00137
-75	TIRT	80	353.188	0.00000	-0.00469	0.00159
-74	TIRT	80	353.654	0.00000	0.00132	0.00142
-73	TIRT	80	361.680	0.00000	0.02269	0.00079
-72	TIRT	80	361.919	0.00000	0.00066	0.00144
-71	TIRT	80	361.119	0.00000	-0.00221	0.00152
-70	TIRT	80	369.044	0.00000	0.02195	0.00081
-69	TIRT	80	371.000	0.00000	0.00530	0.00130
-68	TIRT	80	384.000	0.00000	0.03504	0.00043

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return Realisasi*, *Return Pasar* dan *Return Estimasi*
Selama Periode Estimasi(Lanjutan)

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-67	TIRT	80	375.000	0.00000	-0.02344	0.00214
-66	TIRT	80	369.000	0.00000	-0.01600	0.00192
-65	TIRT	80	369.000	0.00000	0.00000	0.00146
-64	TIRT	80	366.000	0.00000	-0.00813	0.00169
-63	TIRT	80	363.000	0.00000	-0.00820	0.00169
-62	TIRT	80	371.000	0.00000	0.02204	0.00081
-61	TIRT	80	367.000	0.00000	-0.01078	0.00177
-60	TIRT	80	371.000	0.00000	0.01090	0.00114
-59	TIRT	80	374.000	0.00000	0.00809	0.00122
-58	TIRT	75	368.000	-0.06250	-0.01604	0.00192
-57	TIRT	75	369.000	0.00000	0.00272	0.00138
-56	TIRT	75	372.000	0.00000	0.00813	0.00122
-55	TIRT	70	373.000	-0.06667	0.00269	0.00138
-54	TIRT	80	381.000	0.14286	0.02145	0.00083
-53	TIRT	80	382.000	0.00000	0.00262	0.00138
-52	TIRT	80	382.000	0.00000	0.00000	0.00146
-51	TIRT	85	383.000	0.06250	0.00262	0.00138
-50	TIRT	85	390.000	0.00000	0.01828	0.00092
-49	TIRT	85	390.000	0.00000	0.00000	0.00146
-48	TIRT	95	389.270	0.11765	-0.00187	0.00151
-47	TIRT	100	397.738	0.05263	0.02175	0.00082
-46	TIRT	100	397.083	0.00000	-0.00165	0.00150
-45	TIRT	100	391.742	0.00000	-0.01345	0.00185
-44	TIRT	100	393.859	0.00000	0.00540	0.00130
-43	TIRT	100	391.222	0.00000	-0.00670	0.00165
-42	TIRT	100	395.296	0.00000	0.01041	0.00115
-41	TIRT	100	402.394	0.00000	0.01796	0.00093
-40	TIRT	100	406.392	0.00000	0.00994	0.00116
-39	TIRT	100	420.326	0.00000	0.03429	0.00045
-38	TIRT	100	425.120	0.00000	0.01141	0.00112
-37	TIRT	100	425.606	0.00000	0.00114	0.00142
-36	TIRT	125	424.945	0.25000	-0.00155	0.00150
-35	TIRT	125	538.939	0.00000	0.26826	-0.00638
-34	TIRT	105	389.793	-0.16000	-0.27674	0.00954
-33	TIRT	100	382.665	-0.04762	-0.01829	0.00199
-32	TIRT	95	379.351	-0.05000	-0.00866	0.00171
-31	TIRT	90	387.247	-0.05263	0.02081	0.00085
-30	TIRT	90	529.675	0.00000	0.36780	-0.00928
-29	TIRT	80	534.337	-0.11111	0.00880	0.00120

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return Realisasi*, *Return Pasar* dan *Return Estimasi*
Selama Periode Estimasi (Lanjutan)

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-28	TIRT	80	396.228	0.00000	-0.25847	0.00900
-27	TIRT	80	407.177	0.00000	0.02763	0.00065
-26	TIRT	80	405.598	0.00000	-0.00388	0.00157
-25	TIRT	80	397.109	0.00000	-0.02093	0.00207
-24	TIRT	80	401.649	0.00000	0.01143	0.00112
-23	TIRT	80	404.423	0.00000	0.00691	0.00125
-22	TIRT	80	405.164	0.00000	0.00183	0.00140
-21	TIRT	90	405.701	0.12500	0.00133	0.00142
-20	TIRT	110	406.770	0.22222	0.00263	0.00138
-19	TIRT	120	405.343	0.09091	-0.00351	0.00156
-18	TIRT	120	393.558	0.00000	-0.02907	0.00230
-17	TIRT	120	395.210	0.00000	0.00420	0.00133
-16	TIRT	120	391.530	0.00000	-0.00931	0.00173
-15	TIRT	120	392.293	0.00000	0.00195	0.00140
-14	TIRT	130	388.443	0.08333	-0.00981	0.00174
-13	TIRT	130	409.125	0.00000	0.05324	-0.00010
-12	TIRT	130	390.215	0.00000	-0.04622	0.00280
-11	TIRT	120	394.147	-0.07692	0.01008	0.00116
-10	TIRT	120	392.313	0.00000	-0.00465	0.00159
-9	TIRT	120	394.455	0.00000	0.00546	0.00130
-8	TIRT	145	394.631	0.20833	0.00045	0.00144
-7	TIRT	120	538.939	-0.17241	0.36568	-0.00922
-6	TIRT	120	395.559	0.00000	-0.26604	0.00922

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return* Realisasi, *Return* Pasar dan *Return* Estimasi
Selama Periode Estimasi

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-106	TRST	235	503.233			
-105	TRST	230	509.829	-0.02128	0.01311	0.00037
-104	TRST	230	511.452	0.00000	0.00318	0.00014
-103	TRST	230	506.313	0.00000	-0.01005	-0.00016
-102	TRST	225	500.191	-0.02174	-0.01209	-0.00020
-101	TRST	220	500.279	-0.02222	0.00018	0.00007
-100	TRST	225	497.814	0.02273	-0.00493	-0.00004
-99	TRST	245	506.781	0.08889	0.01801	0.00048
-98	TRST	245	505.499	0.00000	-0.00253	0.00001
-97	TRST	245	394.519	0.00000	-0.21955	-0.00492
-96	TRST	245	506.071	0.00000	0.28275	0.00649
-95	TRST	240	507.765	-0.02041	0.00335	0.00015
-94	TRST	235	504.099	-0.02083	-0.00722	-0.00009
-93	TRST	230	511.378	-0.02128	0.01444	0.00040
-92	TRST	235	518.530	0.02174	0.01399	0.00039
-91	TRST	235	519.811	0.00000	0.00247	0.00013
-90	TRST	230	518.246	-0.02128	-0.00301	0.00000
-89	TRST	230	524.688	0.00000	0.01243	0.00035
-88	TRST	225	534.961	-0.02174	0.01958	0.00051
-87	TRST	215	533.830	-0.04444	-0.00211	0.00002
-86	TRST	215	524.261	0.00000	-0.01793	-0.00034
-85	TRST	210	523.553	-0.02326	-0.00135	0.00004
-84	TRST	220	525.500	0.04762	0.00372	0.00015
-83	TRST	215	520.913	-0.02273	-0.00873	-0.00013
-82	TRST	215	516.779	0.00000	-0.00794	-0.00011
-81	TRST	210	512.621	-0.02326	-0.00805	-0.00011
-80	TRST	210	505.044	0.00000	-0.01478	-0.00027
-79	TRST	210	510.083	0.00000	0.00998	0.00030
-78	TRST	205	512.794	-0.02381	0.00531	0.00019
-77	TRST	205	511.472	0.00000	-0.00258	0.00001
-76	TRST	210	508.222	0.02439	-0.00635	-0.00007
-75	TRST	210	507.985	0.00000	-0.00047	0.00006
-74	TRST	225	389.414	0.07143	-0.23341	-0.00523
-73	TRST	210	503.942	-0.06667	0.29410	0.00675
-72	TRST	210	488.529	0.00000	-0.03058	-0.00062
-71	TRST	215	494.436	0.02381	0.01209	0.00034
-70	TRST	220	508.270	0.02326	0.02798	0.00071
-69	TRST	225	505.360	0.02273	-0.00573	-0.00006
-68	TRST	250	587.057	0.11111	0.16166	0.00374

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return* Realisasi, *Return* Pasar dan *Return* Estimasi
Selama Periode Estimasi(Lanjutan)

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-67	TRST	220	504.841	-0.12000	-0.14005	-0.00311
-66	TRST	215	506.417	-0.02273	0.00312	0.00014
-65	TRST	220	511.225	0.02326	0.00949	0.00029
-64	TRST	225	510.129	0.02273	-0.00214	0.00002
-63	TRST	230	516.647	0.02222	0.01278	0.00036
-62	TRST	225	517.053	-0.02174	0.00079	0.00009
-61	TRST	225	518.777	0.00000	0.00333	0.00015
-60	TRST	225	525.583	0.00000	0.01312	0.00037
-59	TRST	225	528.943	0.00000	0.00639	0.00022
-58	TRST	240	529.036	0.06667	0.00018	0.00007
-57	TRST	225	528.759	-0.06250	-0.00052	0.00006
-56	TRST	230	530.862	0.02222	0.00398	0.00016
-55	TRST	230	530.240	0.00000	-0.00117	0.00004
-54	TRST	235	529.675	0.02174	-0.00107	0.00005
-53	TRST	235	534.337	0.00000	0.00880	0.00027
-52	TRST	245	538.939	0.04255	0.00861	0.00027
-51	TRST	260	558.249	0.06122	0.03583	0.00088
-50	TRST	245	575.192	-0.05769	0.03035	0.00076
-49	TRST	245	582.323	0.00000	0.01240	0.00035
-48	TRST	250	587.057	0.02041	0.00813	0.00025
-47	TRST	255	585.292	0.02000	-0.00301	0.00000
-46	TRST	250	572.853	-0.01961	-0.02125	-0.00041
-45	TRST	245	565.638	-0.02000	-0.01259	-0.00022
-44	TRST	255	578.375	0.04082	0.02252	0.00058
-43	TRST	255	574.799	0.00000	-0.00618	-0.00007
-42	TRST	255	581.245	0.00000	0.01121	0.00032
-41	TRST	255	585.913	0.00000	0.00803	0.00025
-40	TRST	250	582.687	-0.01961	-0.00551	-0.00005
-39	TRST	250	585.671	0.00000	0.00512	0.00019
-38	TRST	255	588.511	0.02000	0.00485	0.00018
-37	TRST	250	605.623	-0.01961	0.02908	0.00073
-36	TRST	250	603.708	0.00000	-0.00316	0.00000
-35	TRST	245	599.840	-0.02000	-0.00641	-0.00008
-34	TRST	245	597.140	0.00000	-0.00450	-0.00003
-33	TRST	245	597.652	0.00000	0.00086	0.00009
-32	TRST	240	606.039	-0.02041	0.01403	0.00039
-31	TRST	275	619.593	0.14583	0.02236	0.00058
-30	TRST	255	621.862	-0.07273	0.00366	0.00015
-29	TRST	255	615.874	0.00000	-0.00963	-0.00015

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return Realisasi*, *Return Pasar* dan *Return Estimasi*
Selama Periode Estimasi(Lanjutan)

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,i}$	$E[R_{i,j}]$
-28	TRST	255	615.309	0.00000	-0.00092	0.00005
-27	TRST	265	624.328	0.03922	0.01466	0.00040
-26	TRST	260	636.227	-0.01887	0.01906	0.00050
-25	TRST	255	644.818	-0.01923	0.01350	0.00038
-24	TRST	255	644.434	0.00000	-0.00060	0.00006
-23	TRST	250	648.716	-0.01961	0.00664	0.00022
-22	TRST	250	650.440	0.00000	0.00266	0.00013
-21	TRST	250	649.298	0.00000	-0.00176	0.00003
-20	TRST	250	649.646	0.00000	0.00054	0.00008
-19	TRST	250	652.759	0.00000	0.00479	0.00018
-18	TRST	245	646.971	-0.02000	-0.00887	-0.00013
-17	TRST	245	646.165	0.00000	-0.00125	0.00004
-16	TRST	235	630.992	-0.04082	-0.02348	-0.00046
-15	TRST	235	634.567	0.00000	0.00567	0.00020
-14	TRST	235	629.052	0.00000	-0.00869	-0.00013
-13	TRST	225	626.862	-0.04255	-0.00348	-0.00001
-12	TRST	230	624.563	0.02222	-0.00367	-0.00001
-11	TRST	225	627.834	-0.02174	0.00524	0.00019
-10	TRST	235	625.546	0.04444	-0.00364	-0.00001
-9	TRST	230	617.261	-0.02128	-0.01324	-0.00023
-8	TRST	230	626.490	0.00000	0.01495	0.00041
-7	TRST	230	635.817	0.00000	0.01489	0.00041
-6	TRST	225	632.811	-0.02174	-0.00473	-0.00004

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return* Realisasi, *Return* Pasar dan *Return* Estimasi
Selama Periode Estimasi

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-106	ADES	1000	633.728			
-105	ADES	1050	643.863	0.05000	0.01599	0.01151
-104	ADES	1025	641.150	-0.02381	-0.00421	-0.00532
-103	ADES	1025	638.045	0.00000	-0.00484	-0.00584
-102	ADES	1025	647.771	0.00000	0.01524	0.01089
-101	ADES	1050	644.459	0.02439	-0.00511	-0.00607
-100	ADES	1050	645.961	0.00000	0.00233	0.00013
-99	ADES	1050	653.324	0.00000	0.01140	0.00768
-98	ADES	1050	656.740	0.00000	0.00523	0.00255
-97	ADES	1050	658.522	0.00000	0.00271	0.00045
-96	ADES	1000	656.909	-0.04762	-0.00245	-0.00385
-95	ADES	1000	655.698	0.00000	-0.00184	-0.00335
-94	ADES	1000	664.877	0.00000	0.01400	0.00985
-93	ADES	1025	672.292	0.02500	0.01115	0.00748
-92	ADES	1000	674.395	-0.02439	0.00313	0.00080
-91	ADES	1025	679.307	0.02500	0.00728	0.00426
-90	ADES	1025	693.033	0.00000	0.02021	0.01502
-89	ADES	1025	691.895	0.00000	-0.00164	-0.00318
-88	ADES	1000	704.498	-0.02439	0.01822	0.01336
-87	ADES	1025	725.472	0.02500	0.02977	0.02299
-86	ADES	1025	723.989	0.00000	-0.00204	-0.00351
-85	ADES	1025	709.367	0.00000	-0.02020	-0.01863
-84	ADES	1025	730.815	0.00000	0.03024	0.02338
-83	ADES	1025	753.692	0.00000	0.03130	0.02427
-82	ADES	1025	742.506	0.00000	-0.01484	-0.01417
-81	ADES	1025	743.143	0.00000	0.00086	-0.00110
-80	ADES	1025	756.563	0.00000	0.01806	0.01323
-79	ADES	1050	763.453	0.02439	0.00911	0.00578
-78	ADES	1075	770.334	0.02381	0.00901	0.00570
-77	ADES	1050	766.483	-0.02326	-0.00500	-0.00597
-76	ADES	1075	773.125	0.02381	0.00867	0.00541
-75	ADES	1150	776.301	0.06977	0.00411	0.00161
-74	ADES	1200	785.879	0.04348	0.01234	0.00847
-73	ADES	1150	786.874	-0.04167	0.00127	-0.00076
-72	ADES	1100	772.494	-0.04348	-0.01827	-0.01703
-71	ADES	1100	767.107	0.00000	-0.00697	-0.00762
-70	ADES	1075	759.644	-0.02273	-0.00973	-0.00991
-69	ADES	1075	752.932	0.00000	-0.00884	-0.00917

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return* Realisasi, *Return* Pasar dan *Return* Estimasi
Selama Periode Estimasi (Lanjutan)

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-68	ADES	1025	730.319	-0.04651	-0.03003	-0.02683
-67	ADES	1050	730.275	0.02439	-0.00006	-0.00186
-66	ADES	1050	736.468	0.00000	0.00848	0.00525
-65	ADES	1050	758.924	0.00000	0.03049	0.02359
-64	ADES	1075	767.255	0.02381	0.01098	0.00733
-63	ADES	1050	766.771	-0.02326	-0.00063	-0.00234
-62	ADES	1125	769.793	0.07143	0.00394	0.00147
-61	ADES	1125	766.083	0.00000	-0.00482	-0.00582
-60	ADES	1125	773.140	0.00000	0.00921	0.00586
-59	ADES	1075	775.225	-0.04444	0.00270	0.00044
-58	ADES	1125	776.999	0.04651	0.00229	0.00010
-57	ADES	1125	785.907	0.00000	0.01146	0.00774
-56	ADES	1100	789.432	-0.02222	0.00449	0.00193
-55	ADES	1100	794.467	0.00000	0.00638	0.00350
-54	ADES	1075	780.753	-0.02273	-0.01726	-0.01619
-53	ADES	1075	777.053	0.00000	-0.00474	-0.00576
-52	ADES	1125	776.016	0.04651	-0.00133	-0.00292
-51	ADES	1100	761.081	-0.02222	-0.01925	-0.01784
-50	ADES	1100	759.006	0.00000	-0.00273	-0.00408
-49	ADES	1200	779.746	0.09091	0.02733	0.02095
-48	ADES	1200	776.826	0.00000	-0.00374	-0.00493
-47	ADES	1200	774.768	0.00000	-0.00265	-0.00402
-46	ADES	1100	778.010	-0.08333	0.00418	0.00168
-45	ADES	1125	772.868	0.02273	-0.00661	-0.00732
-44	ADES	1075	771.078	-0.04444	-0.00232	-0.00374
-43	ADES	1050	760.327	-0.02326	-0.01394	-0.01342
-42	ADES	1000	741.198	-0.04762	-0.02516	-0.02277
-41	ADES	1000	738.152	0.00000	-0.00411	-0.00523
-40	ADES	1000	724.151	0.00000	-0.01897	-0.01761
-39	ADES	950	716.177	-0.05000	-0.01101	-0.01098
-38	ADES	975	730.585	0.02632	0.02012	0.01495
-37	ADES	975	733.570	0.00000	0.00409	0.00159
-36	ADES	975	742.914	0.00000	0.01274	0.00880
-35	ADES	950	736.442	-0.02564	-0.00871	-0.00907
-34	ADES	975	738.793	0.02632	0.00319	0.00085
-33	ADES	950	727.103	-0.02564	-0.01582	-0.01499
-32	ADES	925	714.129	-0.02632	-0.01784	-0.01667
-31	ADES	950	716.921	0.02703	0.00391	0.00145

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return Realisasi*, *Return Pasar* dan *Return Estimasi*
Selama Periode Estimasi (Lanjutan)

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-30	ADES	950	730.061	0.00000	0.01833	0.01346
-29	ADES	925	735.677	-0.02632	0.00769	0.00460
-28	ADES	975	737.653	0.05405	0.00269	0.00043
-27	ADES	950	750.652	-0.02564	0.01762	0.01287
-26	ADES	1000	771.548	0.05263	0.02784	0.02138
-25	ADES	1000	774.399	0.00000	0.00370	0.00127
-24	ADES	975	779.617	-0.02500	0.00674	0.00380
-23	ADES	975	767.812	0.00000	-0.01511	-0.01442
-22	ADES	975	771.739	0.00000	0.00511	0.00245
-21	ADES	1000	777.988	0.02564	0.00810	0.00494
-20	ADES	1050	772.987	0.05000	-0.00643	-0.00716
-19	ADES	1000	776.572	-0.04762	0.00464	0.00205
-18	ADES	1000	784.839	0.00000	0.01065	0.00706
-17	ADES	1000	810.859	0.00000	0.03315	0.02581
-16	ADES	1000	814.203	0.00000	0.00412	0.00163
-15	ADES	1000	804.427	0.00000	-0.01201	-0.01181
-14	ADES	1000	815.444	0.00000	0.01370	0.00960
-13	ADES	975	811.745	-0.02500	-0.00454	-0.00559
-12	ADES	1000	818.159	0.02564	0.00790	0.00477
-11	ADES	1000	817.933	0.00000	-0.00028	-0.00204
-10	ADES	1000	801.967	0.00000	-0.01952	-0.01807
-9	ADES	975	783.413	-0.02500	-0.02314	-0.02108
-8	ADES	975	779.603	0.00000	-0.00486	-0.00586
-7	ADES	950	758.082	-0.02564	-0.02761	-0.02481
-6	ADES	925	746.117	-0.02632	-0.01578	-0.01496

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return* Realisasi, *Return* Pasar dan *Return* Estimasi
Selama Periode Estimasi

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-106	ABDA	465	717.135			
-105	ABDA	465	718.005	0.00000	0.00121	-0.00009
-104	ABDA	465	728.313	0.00000	0.01436	0.00263
-103	ABDA	465	733.990	0.00000	0.00779	0.00127
-102	ABDA	465	732.516	0.00000	-0.00201	-0.00076
-101	ABDA	465	731.202	0.00000	-0.00179	-0.00071
-100	ABDA	465	719.042	0.00000	-0.01663	-0.00378
-99	ABDA	465	697.937	0.00000	-0.02935	-0.00642
-98	ABDA	425	700.785	-0.08602	0.00408	0.00050
-97	ABDA	425	703.579	0.00000	0.00399	0.00048
-96	ABDA	425	709.753	0.00000	0.00878	0.00148
-95	ABDA	425	706.841	0.00000	-0.00410	-0.00119
-94	ABDA	425	704.125	0.00000	-0.00384	-0.00114
-93	ABDA	425	696.338	0.00000	-0.01106	-0.00263
-92	ABDA	425	707.411	0.00000	0.01590	0.00295
-91	ABDA	425	707.887	0.00000	0.00067	-0.00020
-90	ABDA	350	700.137	-0.17647	-0.01095	-0.00261
-89	ABDA	350	692.715	0.00000	-0.01060	-0.00254
-88	ABDA	400	689.615	0.14286	-0.00448	-0.00127
-87	ABDA	400	691.093	0.00000	0.00214	0.00010
-86	ABDA	400	699.756	0.00000	0.01254	0.00225
-85	ABDA	415	709.351	0.03750	0.01371	0.00250
-84	ABDA	415	720.232	0.00000	0.01534	0.00283
-83	ABDA	415	720.539	0.00000	0.00043	-0.00025
-82	ABDA	415	722.293	0.00000	0.00243	0.00016
-81	ABDA	415	732.401	0.00000	0.01399	0.00256
-80	ABDA	415	729.808	0.00000	-0.00354	-0.00107
-79	ABDA	445	745.025	0.07229	0.02085	0.00398
-78	ABDA	430	768.255	-0.03371	0.03118	0.00611
-77	ABDA	430	771.664	0.00000	0.00444	0.00058
-76	ABDA	430	759.742	0.00000	-0.01545	-0.00354
-75	ABDA	430	761.140	0.00000	0.00184	0.00004
-74	ABDA	430	757.575	0.00000	-0.00468	-0.00131
-73	ABDA	430	756.582	0.00000	-0.00131	-0.00061
-72	ABDA	430	744.316	0.00000	-0.01621	-0.00370
-71	ABDA	430	745.340	0.00000	0.00138	-0.00006
-70	ABDA	430	756.095	0.00000	0.01443	0.00265
-69	ABDA	430	754.273	0.00000	-0.00241	-0.00084

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return* Realisasi, *Return* Pasar dan *Return* Estimasi
Selama Periode Estimasi(Lanjutan)

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,i}$	$E[R_{i,j}]$
-68	ABDA	430	756.667	0.00000	0.00317	0.00032
-67	ABDA	430	761.239	0.00000	0.00604	0.00091
-66	ABDA	430	761.518	0.00000	0.00037	-0.00027
-65	ABDA	430	766.367	0.00000	0.00637	0.00098
-64	ABDA	430	761.804	0.00000	-0.00595	-0.00157
-63	ABDA	430	759.279	0.00000	-0.00331	-0.00103
-62	ABDA	430	760.200	0.00000	0.00121	-0.00009
-61	ABDA	430	760.973	0.00000	0.00102	-0.00013
-60	ABDA	430	756.983	0.00000	-0.00524	-0.00143
-59	ABDA	430	749.458	0.00000	-0.00994	-0.00240
-58	ABDA	430	757.295	0.00000	0.01046	0.00182
-57	ABDA	430	758.304	0.00000	0.00133	-0.00007
-56	ABDA	430	762.011	0.00000	0.00489	0.00067
-55	ABDA	430	753.932	0.00000	-0.01060	-0.00254
-54	ABDA	430	750.040	0.00000	-0.00516	-0.00141
-53	ABDA	430	752.443	0.00000	0.00320	0.00032
-52	ABDA	430	763.947	0.00000	0.01529	0.00282
-51	ABDA	430	758.179	0.00000	-0.00755	-0.00190
-50	ABDA	430	755.920	0.00000	-0.00298	-0.00096
-49	ABDA	430	751.950	0.00000	-0.00525	-0.00143
-48	ABDA	430	754.254	0.00000	0.00306	0.00029
-47	ABDA	430	753.689	0.00000	-0.00075	-0.00050
-46	ABDA	430	750.472	0.00000	-0.00427	-0.00122
-45	ABDA	430	749.371	0.00000	-0.00147	-0.00064
-44	ABDA	430	738.866	0.00000	-0.01402	-0.00324
-43	ABDA	430	731.716	0.00000	-0.00968	-0.00234
-42	ABDA	430	735.254	0.00000	0.00484	0.00066
-41	ABDA	430	746.760	0.00000	0.01565	0.00290
-40	ABDA	430	753.025	0.00000	0.00839	0.00140
-39	ABDA	430	754.704	0.00000	0.00223	0.00012
-38	ABDA	430	775.096	0.00000	0.02702	0.00525
-37	ABDA	430	780.271	0.00000	0.00668	0.00104
-36	ABDA	430	786.490	0.00000	0.00797	0.00131
-35	ABDA	430	784.787	0.00000	-0.00217	-0.00079
-34	ABDA	430	786.687	0.00000	0.00242	0.00016
-33	ABDA	450	789.135	0.04651	0.00311	0.00030
-32	ABDA	450	782.650	0.00000	-0.00822	-0.00204
-31	ABDA	450	797.775	0.00000	0.01933	0.00366
-30	ABDA	450	809.016	0.00000	0.01409	0.00258

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return* Realisasi, *Return* Pasar dan *Return* Estimasi
Selama Periode Estimasi(Lanjutan)

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-29	ABDA	450	815.486	0.00000	0.00800	0.00131
-28	ABDA	450	813.064	0.00000	-0.00297	-0.00096
-27	ABDA	450	814.626	0.00000	0.00192	0.00006
-26	ABDA	450	823.858	0.00000	0.01133	0.00200
-25	ABDA	450	818.230	0.00000	-0.00683	-0.00176
-24	ABDA	450	816.762	0.00000	-0.00179	-0.00071
-23	ABDA	450	819.821	0.00000	0.00375	0.00043
-22	ABDA	450	815.582	0.00000	-0.00517	-0.00141
-21	ABDA	450	812.127	0.00000	-0.00424	-0.00122
-20	ABDA	450	812.892	0.00000	0.00094	-0.00015
-19	ABDA	450	820.134	0.00000	0.00891	0.00150
-18	ABDA	450	835.905	0.00000	0.01923	0.00364
-17	ABDA	450	856.449	0.00000	0.02458	0.00475
-16	ABDA	450	861.318	0.00000	0.00569	0.00084
-15	ABDA	450	856.060	0.00000	-0.00610	-0.00160
-14	ABDA	450	849.826	0.00000	-0.00728	-0.00185
-13	ABDA	450	855.719	0.00000	0.00693	0.00109
-12	ABDA	450	860.144	0.00000	0.00517	0.00073
-11	ABDA	450	849.193	0.00000	-0.01273	-0.00298
-10	ABDA	450	863.171	0.00000	0.01646	0.00307
-9	ABDA	450	859.664	0.00000	-0.00406	-0.00118
-8	ABDA	450	857.593	0.00000	-0.00241	-0.00084
-7	ABDA	450	854.387	0.00000	-0.00374	-0.00111
-6	ABDA	450	853.393	0.00000	-0.00116	-0.00058

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return* Realisasi, *Return* Pasar dan *Return* Estimasi
Selama Periode Estimasi

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-106	UNSP	925	704.125			
-105	UNSP	925	696.338	0.00000	-0.01106	0.00557
-104	UNSP	925	707.411	0.00000	0.01590	-0.00324
-103	UNSP	925	707.887	0.00000	0.00067	0.00174
-102	UNSP	900	700.137	-0.02703	-0.01095	0.00554
-101	UNSP	900	692.715	0.00000	-0.01060	0.00542
-100	UNSP	875	689.615	-0.02778	-0.00448	0.00342
-99	UNSP	875	691.093	0.00000	0.00214	0.00126
-98	UNSP	875	699.756	0.00000	0.01254	-0.00214
-97	UNSP	850	709.351	-0.02857	0.01371	-0.00253
-96	UNSP	825	720.232	-0.02941	0.01534	-0.00306
-95	UNSP	875	720.539	0.06061	0.00043	0.00182
-94	UNSP	925	722.293	0.05714	0.00243	0.00116
-93	UNSP	900	732.401	-0.02703	0.01399	-0.00262
-92	UNSP	925	729.808	0.02778	-0.00354	0.00312
-91	UNSP	925	745.025	0.00000	0.02085	-0.00486
-90	UNSP	975	768.255	0.05405	0.03118	-0.00824
-89	UNSP	950	771.664	-0.02564	0.00444	0.00051
-88	UNSP	1000	759.742	0.05263	-0.01545	0.00701
-87	UNSP	1050	761.140	0.05000	0.00184	0.00136
-86	UNSP	1025	757.575	-0.02381	-0.00468	0.00349
-85	UNSP	1000	756.582	-0.02439	-0.00131	0.00239
-84	UNSP	1025	744.316	0.02500	-0.01621	0.00726
-83	UNSP	1075	745.340	0.04878	0.00138	0.00151
-82	UNSP	1075	756.095	0.00000	0.01443	-0.00276
-81	UNSP	1075	754.273	0.00000	-0.00241	0.00275
-80	UNSP	1075	756.667	0.00000	0.00317	0.00092
-79	UNSP	1075	761.239	0.00000	0.00604	-0.00002
-78	UNSP	1075	761.518	0.00000	0.00037	0.00184
-77	UNSP	1075	766.367	0.00000	0.00637	-0.00012
-76	UNSP	1025	761.804	-0.04651	-0.00595	0.00390
-75	UNSP	1025	759.279	0.00000	-0.00331	0.00304
-74	UNSP	1050	760.200	0.02439	0.00121	0.00156
-73	UNSP	1025	760.973	-0.02381	0.00102	0.00163
-72	UNSP	1100	756.983	0.07317	-0.00524	0.00367
-71	UNSP	1025	749.458	-0.06818	-0.00994	0.00521
-70	UNSP	1025	757.295	0.00000	0.01046	-0.00146
-69	UNSP	1000	758.304	-0.02439	0.00133	0.00152
-68	UNSP	1000	762.011	0.00000	0.00489	0.00036

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return* Realisasi, *Return* Pasar dan *Return* Estimasi
Selama Periode Estimasi(Lanjutan)

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-67	UNSP	1000	753.932	0.00000	-0.01060	0.00542
-66	UNSP	1025	750.040	0.02500	-0.00516	0.00365
-65	UNSP	1025	752.443	0.00000	0.00320	0.00091
-64	UNSP	1025	763.947	0.00000	0.01529	-0.00304
-63	UNSP	1000	758.179	-0.02439	-0.00755	0.00443
-62	UNSP	1000	755.920	0.00000	-0.00298	0.00293
-61	UNSP	1125	751.950	0.12500	-0.00525	0.00368
-60	UNSP	1100	754.254	-0.02222	0.00306	0.00096
-59	UNSP	1100	753.689	0.00000	-0.00075	0.00220
-58	UNSP	1175	750.472	0.06818	-0.00427	0.00335
-57	UNSP	1175	749.371	0.00000	-0.00147	0.00244
-56	UNSP	1125	738.866	-0.04255	-0.01402	0.00654
-55	UNSP	1100	731.716	-0.02222	-0.00968	0.00512
-54	UNSP	1075	735.254	-0.02273	0.00484	0.00038
-53	UNSP	1125	746.760	0.04651	0.01565	-0.00316
-52	UNSP	1125	753.025	0.00000	0.00839	-0.00079
-51	UNSP	1100	754.704	-0.02222	0.00223	0.00123
-50	UNSP	1125	775.096	0.02273	0.02702	-0.00688
-49	UNSP	1125	780.271	0.00000	0.00668	-0.00023
-48	UNSP	1125	786.490	0.00000	0.00797	-0.00065
-47	UNSP	1125	784.787	0.00000	-0.00217	0.00267
-46	UNSP	1125	786.687	0.00000	0.00242	0.00117
-45	UNSP	1150	789.135	0.02222	0.00311	0.00094
-44	UNSP	1125	782.650	-0.02174	-0.00822	0.00465
-43	UNSP	1125	797.775	0.00000	0.01933	-0.00436
-42	UNSP	1125	809.016	0.00000	0.01409	-0.00265
-41	UNSP	1125	815.486	0.00000	0.00800	-0.00066
-40	UNSP	1125	813.064	0.00000	-0.00297	0.00293
-39	UNSP	1400	814.626	0.24444	0.00192	0.00133
-38	UNSP	1450	823.858	0.03571	0.01133	-0.00175
-37	UNSP	1525	818.230	0.05172	-0.00683	0.00419
-36	UNSP	1600	816.762	0.04918	-0.00179	0.00254
-35	UNSP	1550	819.821	-0.03125	0.00375	0.00073
-34	UNSP	1550	815.582	0.00000	-0.00517	0.00365
-33	UNSP	1575	812.127	0.01613	-0.00424	0.00334
-32	UNSP	1550	812.892	-0.01587	0.00094	0.00165
-31	UNSP	1500	820.134	-0.03226	0.00891	-0.00096
-30	UNSP	1500	835.905	0.00000	0.01923	-0.00433
-29	UNSP	1525	856.449	0.01667	0.02458	-0.00608

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return* Realisasi, *Return* Pasar dan *Return* Estimasi
Selama Periode Estimasi(Lanjutan)

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-28	UNSP	1500	861.318	-0.01639	0.00569	0.00010
-27	UNSP	1525	856.060	0.01667	-0.00610	0.00395
-26	UNSP	1525	849.826	0.00000	-0.00728	0.00434
-25	UNSP	1500	855.719	-0.01639	0.00693	-0.00031
-24	UNSP	1500	860.144	0.00000	0.00517	0.00027
-23	UNSP	1500	849.193	0.00000	-0.01273	0.00612
-22	UNSP	1650	863.171	0.10000	0.01646	-0.00342
-21	UNSP	1625	859.664	-0.01515	-0.00406	0.00329
-20	UNSP	1650	857.593	0.01538	-0.00241	0.00275
-19	UNSP	1650	854.387	0.00000	-0.00374	0.00318
-18	UNSP	1650	853.393	0.00000	-0.00116	0.00234
-17	UNSP	1600	840.791	-0.03030	-0.01477	0.00679
-16	UNSP	1600	834.169	0.00000	-0.00788	0.00453
-15	UNSP	1650	850.774	0.03125	0.01991	-0.00455
-14	UNSP	1650	846.635	0.00000	-0.00486	0.00355
-13	UNSP	1700	841.353	0.03030	-0.00624	0.00400
-12	UNSP	1675	849.184	-0.01471	0.00931	-0.00109
-11	UNSP	1600	862.119	-0.04478	0.01523	-0.00302
-10	UNSP	1625	860.487	0.01563	-0.00189	0.00258
-9	UNSP	1850	863.589	0.13846	0.00360	0.00078
-8	UNSP	1975	881.396	0.06757	0.02062	-0.00478
-7	UNSP	400	890.365	-0.79747	0.01018	-0.00137
-6	UNSP	430	888.336	0.07500	-0.00228	0.00270

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return* Realisasi, *Return* Pasar dan *Return* Estimasi
Selama Periode Estimasi

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-106	BHIT	350	693.033			
-105	BHIT	350	691.895	0.00000	-0.00164	-0.00243
-104	BHIT	345	704.498	-0.01429	0.01822	0.00438
-103	BHIT	340	725.472	-0.01449	0.02977	0.00834
-102	BHIT	335	723.989	-0.01471	-0.00204	-0.00257
-101	BHIT	335	709.367	0.00000	-0.02020	-0.00880
-100	BHIT	330	730.815	-0.01493	0.03024	0.00850
-99	BHIT	335	753.692	0.01515	0.03130	0.00887
-98	BHIT	330	742.506	-0.01493	-0.01484	-0.00696
-97	BHIT	335	743.143	0.01515	0.00086	-0.00158
-96	BHIT	335	756.563	0.00000	0.01806	0.00432
-95	BHIT	330	763.453	-0.01493	0.00911	0.00125
-94	BHIT	340	770.334	0.03030	0.00901	0.00122
-93	BHIT	360	766.483	0.05882	-0.00500	-0.00358
-92	BHIT	385	773.125	0.06944	0.00867	0.00110
-91	BHIT	415	776.301	0.07792	0.00411	-0.00046
-90	BHIT	425	785.879	0.02410	0.01234	0.00236
-89	BHIT	410	786.874	-0.03529	0.00127	-0.00144
-88	BHIT	410	772.494	0.00000	-0.01827	-0.00814
-87	BHIT	405	767.107	-0.01220	-0.00697	-0.00426
-86	BHIT	410	759.644	0.01235	-0.00973	-0.00521
-85	BHIT	410	752.932	0.00000	-0.00884	-0.00490
-84	BHIT	380	730.319	-0.07317	-0.03003	-0.01217
-83	BHIT	365	730.275	-0.03947	-0.00006	-0.00189
-82	BHIT	365	736.468	0.00000	0.00848	0.00104
-81	BHIT	400	758.924	0.09589	0.03049	0.00859
-80	BHIT	395	767.255	-0.01250	0.01098	0.00190
-79	BHIT	395	766.771	0.00000	-0.00063	-0.00209
-78	BHIT	390	769.793	-0.01266	0.00394	-0.00052
-77	BHIT	390	766.083	0.00000	-0.00482	-0.00352
-76	BHIT	395	773.140	0.01282	0.00921	0.00129
-75	BHIT	390	775.225	-0.01266	0.00270	-0.00094
-74	BHIT	390	776.999	0.00000	0.00229	-0.00109
-73	BHIT	425	785.907	0.08974	0.01146	0.00206
-72	BHIT	420	789.432	-0.01176	0.00449	-0.00033
-71	BHIT	420	794.467	0.00000	0.00638	0.00032
-70	BHIT	405	780.753	-0.03571	-0.01726	-0.00779
-69	BHIT	415	777.053	0.02469	-0.00474	-0.00350
-68	BHIT	410	776.016	-0.01205	-0.00133	-0.00233

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return* Realisasi, *Return* Pasar dan *Return* Estimasi
Selama Periode Estimasi (Lanjutan)

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-67	BHIT	400	761.081	-0.02439	-0.01925	-0.00847
-66	BHIT	400	759.006	0.00000	-0.00273	-0.00281
-65	BHIT	400	779.746	0.00000	0.02733	0.00750
-64	BHIT	390	776.826	-0.02500	-0.00374	-0.00315
-63	BHIT	385	774.768	-0.01282	-0.00265	-0.00278
-62	BHIT	380	778.010	-0.01299	0.00418	-0.00043
-61	BHIT	365	772.868	-0.03947	-0.00661	-0.00414
-60	BHIT	370	771.078	0.01370	-0.00232	-0.00266
-59	BHIT	370	760.327	0.00000	-0.01394	-0.00665
-58	BHIT	360	741.198	-0.02703	-0.02516	-0.01050
-57	BHIT	360	738.152	0.00000	-0.00411	-0.00328
-56	BHIT	345	724.151	-0.04167	-0.01897	-0.00838
-55	BHIT	360	716.177	0.04348	-0.01101	-0.00565
-54	BHIT	360	730.585	0.00000	0.02012	0.00503
-53	BHIT	360	733.570	0.00000	0.00409	-0.00047
-52	BHIT	375	742.914	0.04167	0.01274	0.00250
-51	BHIT	360	736.442	-0.04000	-0.00871	-0.00486
-50	BHIT	360	738.793	0.00000	0.00319	-0.00078
-49	BHIT	350	727.103	-0.02778	-0.01582	-0.00730
-48	BHIT	345	714.129	-0.01429	-0.01784	-0.00799
-47	BHIT	370	716.921	0.07246	0.00391	-0.00053
-46	BHIT	370	730.061	0.00000	0.01833	0.00442
-45	BHIT	375	735.677	0.01351	0.00769	0.00077
-44	BHIT	345	737.653	-0.08000	0.00269	-0.00095
-43	BHIT	360	750.652	0.04348	0.01762	0.00417
-42	BHIT	370	771.548	0.02778	0.02784	0.00768
-41	BHIT	365	774.399	-0.01351	0.00370	-0.00060
-40	BHIT	370	779.617	0.01370	0.00674	0.00044
-39	BHIT	375	767.812	0.01351	-0.01514	-0.00706
-38	BHIT	380	771.739	0.01333	0.00511	-0.00012
-37	BHIT	380	777.988	0.00000	0.00810	0.00091
-36	BHIT	375	772.987	-0.01316	-0.00643	-0.00407
-35	BHIT	375	776.572	0.00000	0.00464	-0.00028
-34	BHIT	375	784.839	0.00000	0.01065	0.00178
-33	BHIT	360	810.859	-0.04000	0.03315	0.00950
-32	BHIT	370	814.203	0.02778	0.00412	-0.00046
-31	BHIT	370	804.427	0.00000	-0.01201	-0.00599
-30	BHIT	370	815.444	0.00000	0.01370	0.00283
-29	BHIT	365	811.745	-0.01351	-0.00454	-0.00343

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return* Realisasi, *Return* Pasar dan *Return* Estimasi
Selama Periode Estimasi(Lanjutan)

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-28	BHIT	370	818.159	0.01370	0.00790	0.00084
-27	BHIT	360	817.933	-0.02703	-0.00028	-0.00196
-26	BHIT	355	801.967	-0.01389	-0.01952	-0.00857
-25	BHIT	340	783.413	-0.04225	-0.02314	-0.00981
-24	BHIT	350	779.603	0.02941	-0.00486	-0.00354
-23	BHIT	345	758.082	-0.01429	-0.02761	-0.01134
-22	BHIT	340	746.117	-0.01449	-0.01578	-0.00728
-21	BHIT	335	743.637	-0.01471	-0.00332	-0.00301
-20	BHIT	345	707.218	0.02985	-0.04897	-0.01867
-19	BHIT	345	718.261	0.00000	0.01561	0.00349
-18	BHIT	345	744.291	0.00000	0.03624	0.01056
-17	BHIT	330	739.137	-0.04348	-0.00692	-0.00425
-16	BHIT	330	722.709	0.00000	-0.02223	-0.00949
-15	BHIT	330	668.477	0.00000	-0.07504	-0.02761
-14	BHIT	330	676.152	0.00000	0.01148	0.00207
-13	BHIT	325	706.797	-0.01515	0.04532	0.01368
-12	BHIT	315	724.932	-0.03077	0.02566	0.00693
-11	BHIT	315	732.580	0.00000	0.01055	0.00175
-10	BHIT	310	717.135	-0.01587	-0.02108	-0.00910
-9	BHIT	300	718.005	-0.03226	0.00121	-0.00145
-8	BHIT	300	728.313	0.00000	0.01436	0.00305
-7	BHIT	295	733.990	-0.01667	0.00779	0.00080
-6	BHIT	285	732.516	-0.03390	-0.00201	-0.00256

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return* Realisasi, *Return* Pasar dan *Return* Estimasi
Selama Periode Estimasi

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-106	DOID	120	772.494			
-105	DOID	120	767.107	0.00000	-0.00697	-0.00164
-104	DOID	120	759.644	0.00000	-0.00973	-0.00127
-103	DOID	120	752.932	0.00000	-0.00884	-0.00139
-102	DOID	120	730.319	0.00000	-0.03003	0.00145
-101	DOID	120	730.275	0.00000	-0.00006	-0.00256
-100	DOID	120	736.468	0.00000	0.00848	-0.00371
-99	DOID	120	758.924	0.00000	0.03049	-0.00666
-98	DOID	120	767.255	0.00000	0.01098	-0.00404
-97	DOID	120	766.771	0.00000	-0.00063	-0.00249
-96	DOID	120	769.793	0.00000	0.00394	-0.00310
-95	DOID	120	766.083	0.00000	-0.00482	-0.00192
-94	DOID	120	773.140	0.00000	0.00921	-0.00380
-93	DOID	120	775.225	0.00000	0.00270	-0.00293
-92	DOID	110	776.999	-0.08333	0.00229	-0.00288
-91	DOID	110	785.907	0.00000	0.01146	-0.00411
-90	DOID	110	789.432	0.00000	0.00449	-0.00317
-89	DOID	110	794.467	0.00000	0.00638	-0.00342
-88	DOID	110	780.753	0.00000	-0.01726	-0.00026
-87	DOID	110	777.053	0.00000	-0.00474	-0.00193
-86	DOID	110	776.016	0.00000	-0.00133	-0.00239
-85	DOID	110	761.081	0.00000	-0.01925	0.00001
-84	DOID	110	759.006	0.00000	-0.00273	-0.00220
-83	DOID	110	779.746	0.00000	0.02733	-0.00623
-82	DOID	100	776.826	-0.09091	-0.00374	-0.00207
-81	DOID	100	774.768	0.00000	-0.00265	-0.00222
-80	DOID	100	778.010	0.00000	0.00418	-0.00313
-79	DOID	100	772.868	0.00000	-0.00661	-0.00168
-78	DOID	100	771.078	0.00000	-0.00232	-0.00226
-77	DOID	100	760.327	0.00000	-0.01394	-0.00070
-76	DOID	100	741.198	0.00000	-0.02516	0.00080
-75	DOID	100	738.152	0.00000	-0.00411	-0.00202
-74	DOID	100	724.151	0.00000	-0.01897	-0.00003
-73	DOID	100	716.177	0.00000	-0.01101	-0.00109
-72	DOID	80	730.585	-0.20000	0.02012	-0.00527
-71	DOID	80	733.570	0.00000	0.00409	-0.00312
-70	DOID	80	742.914	0.00000	0.01274	-0.00428
-69	DOID	80	736.442	0.00000	-0.00871	-0.00140
-68	DOID	80	738.793	0.00000	0.00319	-0.00300

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return* Realisasi, *Return* Pasar dan *Return* Estimasi
Selama Periode Estimasi (Lanjutan)

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-67	DOID	80	727.103	0.00000	-0.01582	-0.00045
-66	DOID	80	714.129	0.00000	-0.01784	-0.00018
-65	DOID	80	716.921	0.00000	0.00391	-0.00309
-64	DOID	80	730.061	0.00000	0.01833	-0.00503
-63	DOID	80	735.677	0.00000	0.00769	-0.00360
-62	DOID	80	737.653	0.00000	0.00269	-0.00293
-61	DOID	80	750.652	0.00000	0.01762	-0.00493
-60	DOID	80	771.548	0.00000	0.02784	-0.00630
-59	DOID	80	774.399	0.00000	0.00370	-0.00307
-58	DOID	80	779.617	0.00000	0.00674	-0.00347
-57	DOID	80	767.812	0.00000	-0.01514	-0.00054
-56	DOID	80	771.739	0.00000	0.00511	-0.00326
-55	DOID	80	777.988	0.00000	0.00810	-0.00366
-54	DOID	80	772.987	0.00000	-0.00643	-0.00171
-53	DOID	80	776.572	0.00000	0.00464	-0.00319
-52	DOID	80	784.839	0.00000	0.01065	-0.00400
-51	DOID	80	810.859	0.00000	0.03315	-0.00701
-50	DOID	80	814.203	0.00000	0.00412	-0.00312
-49	DOID	80	804.427	0.00000	-0.01201	-0.00096
-48	DOID	80	815.444	0.00000	0.01370	-0.00441
-47	DOID	80	811.745	0.00000	-0.00454	-0.00196
-46	DOID	80	818.159	0.00000	0.00790	-0.00363
-45	DOID	80	817.933	0.00000	-0.00028	-0.00253
-44	DOID	80	801.967	0.00000	-0.01952	0.00005
-43	DOID	80	783.413	0.00000	-0.02314	0.00053
-42	DOID	80	779.603	0.00000	-0.00486	-0.00192
-41	DOID	80	758.082	0.00000	-0.02761	0.00113
-40	DOID	85	746.117	0.06250	-0.01578	-0.00046
-39	DOID	85	743.637	0.00000	-0.00332	-0.00212
-38	DOID	85	707.218	0.00000	-0.04897	0.00399
-37	DOID	85	718.261	0.00000	0.01561	-0.00466
-36	DOID	85	744.291	0.00000	0.03624	-0.00743
-35	DOID	85	739.137	0.00000	-0.00692	-0.00164
-34	DOID	85	722.709	0.00000	-0.02223	0.00041
-33	DOID	85	668.477	0.00000	-0.07504	0.00749
-32	DOID	85	676.152	0.00000	0.01148	-0.00411
-31	DOID	85	706.797	0.00000	0.04532	-0.00864
-30	DOID	85	724.932	0.00000	0.02566	-0.00601

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return* Realisasi, *Return* Pasar dan *Return* Estimasi
Selama Periode Estimasi (Lanjutan)

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-29	DOID	85	732.580	0.00000	0.01055	-0.00398
-28	DOID	85	717.135	0.00000	-0.02108	0.00026
-27	DOID	85	718.005	0.00000	0.00121	-0.00273
-26	DOID	85	728.313	0.00000	0.01436	-0.00449
-25	DOID	85	733.990	0.00000	0.00779	-0.00361
-24	DOID	85	732.516	0.00000	-0.00201	-0.00230
-23	DOID	85	731.202	0.00000	-0.00179	-0.00233
-22	DOID	85	719.042	0.00000	-0.01663	-0.00034
-21	DOID	85	697.937	0.00000	-0.02935	0.00136
-20	DOID	85	700.785	0.00000	0.00408	-0.00312
-19	DOID	85	703.579	0.00000	0.00399	-0.00310
-18	DOID	85	709.753	0.00000	0.00878	-0.00375
-17	DOID	85	706.841	0.00000	-0.00410	-0.00202
-16	DOID	80	704.125	-0.05882	-0.00384	-0.00206
-15	DOID	80	696.338	0.00000	-0.01106	-0.00109
-14	DOID	80	707.411	0.00000	0.01590	-0.00470
-13	DOID	85	707.887	0.06250	0.00067	-0.00266
-12	DOID	85	700.137	0.00000	-0.01095	-0.00110
-11	DOID	85	692.715	0.00000	-0.01060	-0.00115
-10	DOID	85	689.615	0.00000	-0.00448	-0.00197
-9	DOID	85	691.093	0.00000	0.00214	-0.00286
-8	DOID	85	699.756	0.00000	0.01254	-0.00425
-7	DOID	85	709.351	0.00000	0.01371	-0.00441
-6	DOID	90	720.232	0.05882	0.01534	-0.00463

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return* Realisasi, *Return* Pasar dan *Return* Estimasi
Selama Periode Estimasi

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-106	KPIG	75	745.340			
-105	KPIG	75	756.095	0.00000	0.01443	0.00693
-104	KPIG	75	754.273	0.00000	-0.00241	0.00107
-103	KPIG	80	756.667	0.06667	0.00317	0.00301
-102	KPIG	75	761.239	-0.06250	0.00604	0.00401
-101	KPIG	75	761.518	0.00000	0.00037	0.00203
-100	KPIG	80	766.367	0.06667	0.00637	0.00412
-99	KPIG	75	761.804	-0.06250	-0.00595	-0.00017
-98	KPIG	75	759.279	0.00000	-0.00331	0.00075
-97	KPIG	80	760.200	0.06667	0.00121	0.00233
-96	KPIG	80	760.973	0.00000	0.00102	0.00226
-95	KPIG	75	756.983	-0.06250	-0.00524	0.00008
-94	KPIG	80	749.458	0.06667	-0.00994	-0.00156
-93	KPIG	80	757.295	0.00000	0.01046	0.00554
-92	KPIG	80	758.304	0.00000	0.00133	0.00237
-91	KPIG	80	762.011	0.00000	0.00489	0.00361
-90	KPIG	80	753.932	0.00000	-0.01060	-0.00179
-89	KPIG	75	750.040	-0.06250	-0.00516	0.00011
-88	KPIG	75	752.443	0.00000	0.00320	0.00302
-87	KPIG	80	763.947	0.06667	-0.01529	0.00722
-86	KPIG	75	758.179	-0.06250	-0.00755	-0.00072
-85	KPIG	75	755.920	0.00000	-0.00298	0.00087
-84	KPIG	80	751.950	0.06667	-0.00525	0.00008
-83	KPIG	75	754.254	-0.06250	0.00306	0.00297
-82	KPIG	75	753.689	0.00000	-0.00075	0.00164
-81	KPIG	75	750.472	0.00000	-0.00427	0.00042
-80	KPIG	80	749.371	0.06667	-0.00147	0.00139
-79	KPIG	80	738.866	0.00000	-0.01402	-0.00297
-78	KPIG	85	731.716	0.06250	-0.00968	-0.00146
-77	KPIG	80	735.254	-0.05882	0.00484	0.00359
-76	KPIG	80	746.760	0.00000	0.01565	0.00735
-75	KPIG	80	753.025	0.00000	0.00839	0.00482
-74	KPIG	85	754.704	0.06250	0.00223	0.00268
-73	KPIG	80	775.096	-0.05882	0.02702	0.01131
-72	KPIG	85	780.271	0.06250	0.00668	0.00423
-71	KPIG	85	786.490	0.00000	0.00797	0.00468
-70	KPIG	85	784.787	0.00000	-0.00217	0.00115
-69	KPIG	85	786.687	0.00000	0.00242	0.00275
-68	KPIG	85	789.135	0.00000	0.00311	0.00299

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return* Realisasi, *Return* Pasar dan *Return* Estimasi
Selama Periode Estimasi (Lanjutan)

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,i}$	$E[R_{i,j}]$
-67	KPIG	80	782.650	-0.05882	-0.00822	-0.00096
-66	KPIG	85	797.775	0.06250	0.01933	0.00863
-65	KPIG	80	809.016	-0.05882	0.01409	0.00681
-64	KPIG	85	815.486	0.06250	0.00800	0.00469
-63	KPIG	85	813.064	0.00000	-0.00297	0.00087
-62	KPIG	85	814.626	0.00000	0.00192	0.00257
-61	KPIG	90	823.858	0.05882	0.01133	0.00585
-60	KPIG	85	818.230	-0.05556	-0.00683	-0.00047
-59	KPIG	85	816.762	0.00000	-0.00179	0.00128
-58	KPIG	90	819.821	0.05882	0.00375	0.00321
-57	KPIG	85	815.582	-0.05556	-0.00517	0.00010
-56	KPIG	85	812.127	0.00000	-0.00424	0.00043
-55	KPIG	85	812.892	0.00000	0.00094	0.00223
-54	KPIG	85	820.134	0.00000	0.00891	0.00500
-53	KPIG	95	835.905	0.11765	0.01923	0.00860
-52	KPIG	90	856.449	-0.05263	0.02458	0.01046
-51	KPIG	90	861.318	0.00000	0.00569	0.00388
-50	KPIG	90	856.060	0.00000	-0.00610	-0.00022
-49	KPIG	90	849.826	0.00000	-0.00728	-0.00063
-48	KPIG	90	855.719	0.00000	0.00693	0.00432
-47	KPIG	90	860.144	0.00000	0.00517	0.00370
-46	KPIG	90	849.193	0.00000	-0.01273	-0.00253
-45	KPIG	90	863.171	0.00000	0.01646	0.00763
-44	KPIG	95	859.664	0.05556	-0.00406	0.00049
-43	KPIG	90	857.593	-0.05263	-0.00241	0.00107
-42	KPIG	90	854.387	0.00000	-0.00374	0.00060
-41	KPIG	90	853.393	0.00000	-0.00116	0.00150
-40	KPIG	85	840.791	-0.05556	-0.01477	-0.00323
-39	KPIG	85	834.169	0.00000	-0.00788	-0.00084
-38	KPIG	85	850.774	0.00000	0.01991	0.00883
-37	KPIG	85	846.635	0.00000	-0.00486	0.00021
-36	KPIG	85	841.353	0.00000	-0.00624	-0.00027
-35	KPIG	90	849.184	0.05882	0.00931	0.00514
-34	KPIG	85	862.119	-0.05556	0.01523	0.00720
-33	KPIG	85	860.487	0.00000	-0.00189	0.00125
-32	KPIG	85	863.589	0.00000	0.00360	0.00316
-31	KPIG	90	881.396	0.05882	0.02062	0.00908
-30	KPIG	85	890.365	-0.05556	0.01018	0.00545

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return* Realisasi, *Return* Pasar dan *Return* Estimasi
Selama Periode Estimasi (Lanjutan)

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-29	KPIG	85	888.336	0.00000	-0.00228	0.00111
-28	KPIG	85	893.639	0.00000	0.00597	0.00398
-27	KPIG	85	888.738	0.00000	-0.00548	0.00000
-26	KPIG	80	901.380	-0.05882	0.01422	0.00685
-25	KPIG	85	918.713	0.06250	0.01923	0.00860
-24	KPIG	90	925.185	0.05882	0.00704	0.00436
-23	KPIG	85	934.030	-0.05556	0.00956	0.00523
-22	KPIG	90	939.991	0.05882	0.00638	0.00412
-21	KPIG	85	959.019	-0.05556	0.02024	0.00895
-20	KPIG	85	961.324	0.00000	0.00240	0.00274
-19	KPIG	85	955.681	0.00000	-0.00587	-0.00014
-18	KPIG	85	965.216	0.00000	0.00998	0.00538
-17	KPIG	90	964.086	0.05882	-0.00117	0.00150
-16	KPIG	90	977.767	0.00000	0.01419	0.00684
-15	KPIG	95	986.199	0.05556	0.00862	0.00491
-14	KPIG	90	997.698	-0.05263	0.01166	0.00596
-13	KPIG	90	981.407	0.00000	-0.01633	-0.00378
-12	KPIG	90	983.198	0.00000	0.00182	0.00254
-11	KPIG	90	986.410	0.00000	0.00327	0.00304
-10	KPIG	90	979.220	0.00000	-0.00729	-0.00063
-9	KPIG	90	963.797	0.00000	-0.01575	-0.00358
-8	KPIG	90	945.230	0.00000	-0.01926	-0.00480
-7	KPIG	90	935.784	0.00000	-0.00999	-0.00157
-6	KPIG	90	922.073	0.00000	-0.01465	-0.00319

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return* Realisasi, *Return* Pasar dan *Return* Estimasi
Selama Periode Estimasi

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-106	LPKR	1225	757.575			
-105	LPKR	1225	756.582	0.00000	-0.00131	0.00214
-104	LPKR	1200	744.316	-0.02041	-0.01621	-0.00619
-103	LPKR	1200	745.340	0.00000	0.00138	0.00364
-102	LPKR	1200	756.095	0.00000	0.01443	0.01093
-101	LPKR	1175	754.273	-0.02083	-0.00241	0.00152
-100	LPKR	1225	756.667	0.04255	0.00317	0.00464
-99	LPKR	1225	761.239	0.00000	0.00604	0.00625
-98	LPKR	1250	761.518	0.02041	0.00037	0.00307
-97	LPKR	1250	766.367	0.00000	0.00637	0.00643
-96	LPKR	1225	761.804	-0.02000	-0.00595	-0.00046
-95	LPKR	1325	759.279	0.08163	-0.00331	0.00102
-94	LPKR	1375	760.200	0.03774	0.00121	0.00355
-93	LPKR	1500	760.973	0.09091	0.00102	0.00344
-92	LPKR	1500	756.983	0.00000	-0.00524	-0.00006
-91	LPKR	1525	749.458	0.01667	-0.00994	-0.00269
-90	LPKR	1525	757.295	0.00000	0.01046	0.00871
-89	LPKR	1525	758.304	0.00000	0.00133	0.00361
-88	LPKR	1600	762.011	0.04918	0.00489	0.00560
-87	LPKR	1625	753.932	0.01563	-0.01060	-0.00306
-86	LPKR	1625	750.040	0.00000	-0.00516	-0.00002
-85	LPKR	1650	752.443	0.01538	0.00320	0.00466
-84	LPKR	1625	763.947	-0.01515	0.01529	0.01141
-83	LPKR	1625	758.179	0.00000	-0.00755	-0.00135
-82	LPKR	1625	755.920	0.00000	-0.00298	0.00120
-81	LPKR	1600	751.950	-0.01538	-0.00525	-0.00007
-80	LPKR	1600	754.254	0.00000	0.00306	0.00458
-79	LPKR	1600	753.689	0.00000	-0.00075	0.00245
-78	LPKR	1575	750.472	-0.01563	-0.00427	0.00048
-77	LPKR	1575	749.371	0.00000	-0.00147	0.00205
-76	LPKR	1550	738.866	-0.01587	-0.01402	-0.00497
-75	LPKR	1575	731.716	0.01613	-0.00968	-0.00254
-74	LPKR	1625	735.254	0.03175	0.00484	0.00557
-73	LPKR	1650	746.760	0.01538	0.01565	0.01162
-72	LPKR	1650	753.025	0.00000	0.00839	0.00756
-71	LPKR	1650	754.704	0.00000	0.00223	0.00411
-70	LPKR	1650	775.096	0.00000	0.02702	0.01797
-69	LPKR	1650	780.271	0.00000	0.00668	0.00660
-68	LPKR	1650	786.490	0.00000	0.00797	0.00732

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return* Realisasi, *Return* Pasar dan *Return* Estimasi
Selama Periode Estimasi (Lanjutan)

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-67	LPKR	1650	784.787	0.00000	-0.00217	0.00166
-66	LPKR	1675	786.687	0.01515	0.00242	0.00422
-65	LPKR	1675	789.135	0.00000	0.00311	0.00461
-64	LPKR	1600	782.650	-0.04478	-0.00822	-0.00173
-63	LPKR	1625	797.775	0.01563	0.01933	0.01367
-62	LPKR	1625	809.016	0.00000	0.01409	0.01074
-61	LPKR	1650	815.486	0.01538	0.00800	0.00734
-60	LPKR	1675	813.064	0.01515	-0.00297	0.00121
-59	LPKR	1675	814.626	0.00000	0.00192	0.00394
-58	LPKR	1675	823.858	0.00000	0.01133	0.00920
-57	LPKR	1675	818.230	0.00000	-0.00683	-0.00095
-56	LPKR	1675	816.762	0.00000	-0.00179	0.00187
-55	LPKR	1675	819.821	0.00000	0.00375	0.00496
-54	LPKR	1675	815.582	0.00000	-0.00517	-0.00002
-53	LPKR	1675	812.127	0.00000	-0.00424	0.00050
-52	LPKR	1650	812.892	-0.01493	0.00094	0.00339
-51	LPKR	1675	820.134	0.01515	0.00891	0.00785
-50	LPKR	1675	835.905	0.00000	0.01923	0.01362
-49	LPKR	1700	856.449	0.01493	0.02458	0.01661
-48	LPKR	1700	861.318	0.00000	0.00569	0.00605
-47	LPKR	1700	856.060	0.00000	-0.00610	-0.00054
-46	LPKR	1675	849.826	-0.01471	-0.00728	-0.00120
-45	LPKR	1700	855.719	0.01493	0.00693	0.00674
-44	LPKR	1750	860.144	0.02941	0.00517	0.00576
-43	LPKR	1750	849.193	0.00000	-0.01273	-0.00425
-42	LPKR	1750	863.171	0.00000	0.01646	0.01207
-41	LPKR	1725	859.664	-0.01429	-0.00406	0.00060
-40	LPKR	1700	857.593	-0.01449	-0.00241	0.00152
-39	LPKR	1700	854.387	0.00000	-0.00374	0.00078
-38	LPKR	1750	853.393	0.02941	-0.00116	0.00222
-37	LPKR	1700	840.791	-0.02857	-0.01477	-0.00539
-36	LPKR	1700	834.169	0.00000	-0.00788	-0.00153
-35	LPKR	1725	850.774	0.01471	0.01991	0.01400
-34	LPKR	1700	846.635	-0.01449	-0.00486	0.00015
-33	LPKR	1675	841.353	-0.01471	-0.00624	-0.00062
-32	LPKR	1675	849.184	0.00000	0.00931	0.00807
-31	LPKR	1700	862.119	0.01493	0.01523	0.01138
-30	LPKR	1675	860.487	-0.01471	-0.00189	0.00181

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return* Realisasi, *Return* Pasar dan *Return* Estimasi
Selama Periode Estimasi (Lanjutan)

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-29	LPKR	1675	863.589	0.00000	0.00360	0.00488
-28	LPKR	1675	881.396	0.00000	0.02062	0.01439
-27	LPKR	1675	890.365	0.00000	0.01018	0.00856
-26	LPKR	1675	888.336	0.00000	-0.00228	0.00159
-25	LPKR	1675	893.639	0.00000	0.00597	0.00620
-24	LPKR	1625	888.738	-0.02985	-0.00548	-0.00020
-23	LPKR	1625	901.380	0.00000	0.01422	0.01082
-22	LPKR	1825	918.713	0.12308	0.01923	0.01362
-21	LPKR	1825	925.185	0.00000	0.00704	0.00681
-20	LPKR	1825	934.030	0.00000	0.00956	0.00821
-19	LPKR	1900	939.991	0.04110	0.00638	0.00644
-18	LPKR	1875	959.019	-0.01316	0.02024	0.01418
-17	LPKR	1850	961.324	-0.01333	0.00240	0.00421
-16	LPKR	1850	955.681	0.00000	-0.00587	-0.00041
-15	LPKR	1850	965.216	0.00000	0.00998	0.00845
-14	LPKR	1825	964.086	-0.01351	-0.00117	0.00221
-13	LPKR	1800	977.767	-0.01370	0.01419	0.01080
-12	LPKR	1800	986.199	0.00000	0.00862	0.00769
-11	LPKR	1825	997.698	0.01389	0.01166	0.00939
-10	LPKR	1850	981.407	0.01370	-0.01633	-0.00626
-9	LPKR	1850	983.198	0.00000	0.00182	0.00389
-8	LPKR	1850	986.410	0.00000	0.00327	0.00469
-7	LPKR	1825	979.220	-0.01351	-0.00729	-0.00121
-6	LPKR	1825	963.797	0.00000	-0.01575	-0.00594

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return* Realisasi, *Return* Pasar dan *Return* Estimasi
Selama Periode Estimasi

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-106	PLAS	45	679.307			
-105	PLAS	40	693.033	-0.11111	0.02021	0.12931
-104	PLAS	40	691.895	0.00000	-0.00164	0.09743
-103	PLAS	40	704.498	0.00000	0.01822	0.12641
-102	PLAS	40	725.472	0.00000	0.02977	0.14327
-101	PLAS	40	723.989	0.00000	-0.00204	0.09685
-100	PLAS	40	709.367	0.00000	-0.02020	0.07036
-99	PLAS	40	730.815	0.00000	0.03024	0.14394
-98	PLAS	40	753.692	0.00000	0.03130	0.14550
-97	PLAS	40	742.506	0.00000	-0.01484	0.07818
-96	PLAS	40	743.143	0.00000	0.00086	0.10108
-95	PLAS	40	756.563	0.00000	0.01806	0.12618
-94	PLAS	40	763.453	0.00000	0.00911	0.11312
-93	PLAS	40	770.334	0.00000	0.00901	0.11298
-92	PLAS	40	766.483	0.00000	-0.00500	0.09254
-91	PLAS	40	773.125	0.00000	0.00867	0.11247
-90	PLAS	40	776.301	0.00000	0.00411	0.10582
-89	PLAS	40	785.879	0.00000	0.01234	0.11783
-88	PLAS	40	786.874	0.00000	0.00127	0.10168
-87	PLAS	40	772.494	0.00000	-0.01827	0.07317
-86	PLAS	40	767.107	0.00000	-0.00697	0.08966
-85	PLAS	40	759.644	0.00000	-0.00973	0.08564
-84	PLAS	40	752.932	0.00000	-0.00884	0.08694
-83	PLAS	40	730.319	0.00000	-0.03003	0.05601
-82	PLAS	40	730.275	0.00000	-0.00006	0.09974
-81	PLAS	40	736.468	0.00000	0.00848	0.11220
-80	PLAS	40	758.924	0.00000	0.03049	0.14432
-79	PLAS	40	767.255	0.00000	0.01098	0.11585
-78	PLAS	35	766.771	-0.12500	-0.00063	0.09891
-77	PLAS	35	769.793	0.00000	0.00394	0.10558
-76	PLAS	40	766.083	0.14286	-0.00482	0.09280
-75	PLAS	35	773.140	-0.12500	0.00921	0.11327
-74	PLAS	35	775.225	0.00000	0.00270	0.10376
-73	PLAS	35	776.999	0.00000	0.00229	0.10317
-72	PLAS	40	785.907	0.14286	0.01146	0.11656
-71	PLAS	35	789.432	-0.12500	0.00449	0.10637
-70	PLAS	35	794.467	0.00000	0.00638	0.10914
-69	PLAS	35	780.753	0.00000	-0.01726	0.07464

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return* Realisasi, *Return* Pasar dan *Return* Estimasi
Selama Periode Estimasi (Lanjutan)

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-68	PLAS	35	777.053	0.00000	-0.00474	0.09292
-67	PLAS	35	776.016	0.00000	-0.00133	0.09788
-66	PLAS	30	761.081	-0.14286	-0.01925	0.07175
-65	PLAS	30	759.006	0.00000	-0.00273	0.09585
-64	PLAS	30	779.746	0.00000	0.02733	0.13970
-63	PLAS	30	776.826	0.00000	-0.00374	0.09437
-62	PLAS	30	774.768	0.00000	-0.00265	0.09596
-61	PLAS	30	778.010	0.00000	0.00418	0.10594
-60	PLAS	30	772.868	0.00000	-0.00661	0.09019
-59	PLAS	30	771.078	0.00000	-0.00232	0.09645
-58	PLAS	30	760.327	0.00000	-0.01394	0.07949
-57	PLAS	25	741.198	-0.16667	-0.02516	0.06312
-56	PLAS	30	738.152	0.20000	-0.00411	0.09383
-55	PLAS	30	724.151	0.00000	-0.01897	0.07216
-54	PLAS	30	716.177	0.00000	-0.01101	0.08376
-53	PLAS	35	730.585	0.16667	0.02012	0.12918
-52	PLAS	400	733.570	10.42857	0.00409	0.10579
-51	PLAS	455	742.914	0.13750	0.01274	0.11841
-50	PLAS	505	736.442	0.10989	-0.00871	0.08712
-49	PLAS	550	738.793	0.08911	0.00319	0.10449
-48	PLAS	500	727.103	-0.09091	-0.01582	0.07674
-47	PLAS	525	714.129	0.05000	-0.01784	0.07380
-46	PLAS	500	716.921	-0.04762	0.00391	0.10553
-45	PLAS	500	730.061	0.00000	0.01833	0.12657
-44	PLAS	500	735.677	0.00000	0.00769	0.11105
-43	PLAS	475	737.653	-0.05000	0.00269	0.10375
-42	PLAS	475	750.652	0.00000	0.01762	0.12554
-41	PLAS	475	771.548	0.00000	0.02784	0.14044
-40	PLAS	475	774.399	0.00000	0.00370	0.10522
-39	PLAS	475	779.617	0.00000	0.00674	0.10966
-38	PLAS	475	767.812	0.00000	-0.01514	0.07774
-37	PLAS	450	771.739	-0.05263	0.00511	0.10729
-36	PLAS	450	777.988	0.00000	0.00810	0.11164
-35	PLAS	425	772.987	-0.05556	-0.00643	0.09045
-34	PLAS	425	776.572	0.00000	0.00464	0.10660
-33	PLAS	400	784.839	-0.05882	0.01065	0.11536
-32	PLAS	400	810.859	0.00000	0.03315	0.14820
-31	PLAS	400	814.203	0.00000	0.00412	0.10585
-30	PLAS	425	804.427	0.06250	-0.01201	0.08231

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return* Realisasi, *Return* Pasar dan *Return* Estimasi
Selama Periode Estimasi (Lanjutan)

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-29	PLAS	400	815.444	-0.05882	0.01370	0.11981
-28	PLAS	400	811.745	0.00000	-0.00454	0.09321
-27	PLAS	400	818.159	0.00000	0.00790	0.11136
-26	PLAS	400	817.933	0.00000	-0.00028	0.09943
-25	PLAS	400	801.967	0.00000	-0.01952	0.07135
-24	PLAS	400	783.413	0.00000	-0.02314	0.06608
-23	PLAS	400	779.603	0.00000	-0.00486	0.09273
-22	PLAS	375	758.082	-0.06250	-0.02761	0.05955
-21	PLAS	375	746.117	0.00000	-0.01578	0.07680
-20	PLAS	375	743.637	0.00000	-0.00332	0.09498
-19	PLAS	350	707.218	-0.06667	-0.04897	0.02838
-18	PLAS	350	718.261	0.00000	0.01561	0.12261
-17	PLAS	350	744.291	0.00000	0.03624	0.15270
-16	PLAS	350	739.137	0.00000	-0.00692	0.08973
-15	PLAS	325	722.709	-0.07143	-0.02223	0.06740
-14	PLAS	325	668.477	0.00000	-0.07504	-0.00965
-13	PLAS	325	676.152	0.00000	0.01148	0.11658
-12	PLAS	325	706.797	0.00000	0.04532	0.16596
-11	PLAS	325	724.932	0.00000	0.02566	0.13727
-10	PLAS	325	732.580	0.00000	0.01055	0.11522
-9	PLAS	325	717.135	0.00000	-0.02108	0.06907
-8	PLAS	325	718.005	0.00000	0.00121	0.10160
-7	PLAS	325	728.313	0.00000	0.01436	0.12078
-6	PLAS	325	733.990	0.00000	0.00779	0.11120

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return* Realisasi, *Return* Pasar dan *Return* Estimasi
Selama Periode Estimasi

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-106	RICY	125	773.125			
-105	RICY	130	776.301	0.04000	0.00411	0.01430
-104	RICY	125	785.879	-0.03846	0.01234	0.01687
-103	RICY	125	786.874	0.00000	0.00127	0.01342
-102	RICY	120	772.494	-0.04000	-0.01827	0.00732
-101	RICY	125	767.107	0.04167	-0.00697	0.01084
-100	RICY	125	759.644	0.00000	-0.00973	0.00998
-99	RICY	125	752.932	0.00000	-0.00884	0.01026
-98	RICY	125	730.319	0.00000	-0.03003	0.00365
-97	RICY	125	730.275	0.00000	-0.00006	0.01300
-96	RICY	125	736.468	0.00000	0.00848	0.01567
-95	RICY	125	758.924	0.00000	0.03049	0.02253
-94	RICY	125	767.255	0.00000	0.01098	0.01644
-93	RICY	125	766.771	0.00000	-0.00063	0.01282
-92	RICY	125	769.793	0.00000	0.00394	0.01425
-91	RICY	125	766.083	0.00000	-0.00482	0.01152
-90	RICY	130	773.140	0.04000	0.00921	0.01589
-89	RICY	130	775.225	0.00000	0.00270	0.01386
-88	RICY	130	776.999	0.00000	0.00229	0.01373
-87	RICY	130	785.907	0.00000	0.01146	0.01660
-86	RICY	135	789.432	0.03846	0.00449	0.01442
-85	RICY	135	794.467	0.00000	0.00638	0.01501
-84	RICY	135	780.753	0.00000	-0.01726	0.00763
-83	RICY	125	777.053	-0.07407	-0.00474	0.01154
-82	RICY	125	776.016	0.00000	-0.00133	0.01260
-81	RICY	125	761.081	0.00000	-0.01925	0.00702
-80	RICY	125	759.006	0.00000	-0.00273	0.01217
-79	RICY	125	779.746	0.00000	0.02733	0.02155
-78	RICY	125	776.826	0.00000	-0.00374	0.01185
-77	RICY	125	774.768	0.00000	-0.00265	0.01219
-76	RICY	130	778.010	0.04000	0.00418	0.01433
-75	RICY	130	772.868	0.00000	-0.00661	0.01096
-74	RICY	135	771.078	0.03846	-0.00232	0.01230
-73	RICY	130	760.327	-0.03704	-0.01394	0.00867
-72	RICY	130	741.198	0.00000	-0.02516	0.00517
-71	RICY	135	738.152	0.03846	-0.00411	0.01174
-70	RICY	160	724.151	0.18519	-0.01897	0.00710
-69	RICY	205	716.177	0.28125	-0.01101	0.00958
-68	RICY	215	730.585	0.04878	0.02012	0.01930

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return* Realisasi, *Return* Pasar dan *Return* Estimasi
Selama Periode Estimasi (Lanjutan)

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-67	RICY	225	733.570	0.04651	0.00409	0.01429
-66	RICY	220	742.914	-0.02222	0.01274	0.01699
-65	RICY	245	736.442	0.11364	-0.00871	0.01030
-64	RICY	265	738.793	0.08163	0.00319	0.01402
-63	RICY	265	727.103	0.00000	-0.01582	0.00808
-62	RICY	285	714.129	0.07547	-0.01784	0.00745
-61	RICY	285	716.921	0.00000	0.00391	0.01424
-60	RICY	320	730.061	0.12281	0.01833	0.01874
-59	RICY	320	735.677	0.00000	0.00769	0.01542
-58	RICY	320	737.653	0.00000	0.00269	0.01386
-57	RICY	320	750.652	0.00000	0.01762	0.01852
-56	RICY	320	771.548	0.00000	0.02784	0.02171
-55	RICY	320	774.399	0.00000	0.00370	0.01417
-54	RICY	340	779.617	0.06250	0.00674	0.01512
-53	RICY	330	767.812	-0.02941	-0.01514	0.00830
-52	RICY	345	771.739	0.04545	0.00511	0.01462
-51	RICY	350	777.988	0.01449	0.00810	0.01555
-50	RICY	350	772.987	0.00000	-0.00643	0.01101
-49	RICY	340	776.572	-0.02857	0.00464	0.01447
-48	RICY	335	784.839	-0.01471	0.01065	0.01634
-47	RICY	335	810.859	0.00000	0.03315	0.02336
-46	RICY	340	814.203	0.01493	0.00412	0.01431
-45	RICY	340	804.427	0.00000	-0.01201	0.00927
-44	RICY	340	815.444	0.00000	0.01370	0.01729
-43	RICY	340	811.745	0.00000	-0.00454	0.01160
-42	RICY	335	818.159	-0.01471	0.00790	0.01549
-41	RICY	335	817.933	0.00000	-0.00028	0.01293
-40	RICY	330	801.967	-0.01493	-0.01952	0.00693
-39	RICY	315	783.413	-0.04545	-0.02314	0.00580
-38	RICY	305	779.603	-0.03175	-0.00486	0.01150
-37	RICY	290	758.082	-0.04918	-0.02761	0.00441
-36	RICY	285	746.117	-0.01724	-0.01578	0.00810
-35	RICY	305	743.637	0.07018	-0.00332	0.01198
-34	RICY	305	707.218	0.00000	-0.04897	-0.00226
-33	RICY	335	718.261	0.09836	0.01561	0.01789
-32	RICY	360	744.291	0.07463	0.03624	0.02433
-31	RICY	370	739.137	0.02778	-0.00692	0.01086
-30	RICY	390	722.709	0.05405	-0.02223	0.00609

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return* Realisasi, *Return* Pasar dan *Return* Estimasi
Selama Periode Estimasi (Lanjutan)

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-29	RICY	395	668.477	0.01282	-0.07504	-0.01039
-28	RICY	380	676.152	-0.03797	0.01148	0.01660
-27	RICY	410	706.797	0.07895	0.04532	0.02716
-26	RICY	415	724.932	0.01220	0.02566	0.02103
-25	RICY	415	732.580	0.00000	0.01055	0.01631
-24	RICY	410	717.135	-0.01205	-0.02108	0.00644
-23	RICY	415	718.005	0.01220	0.00121	0.01340
-22	RICY	435	728.313	0.04819	0.01436	0.01750
-21	RICY	450	733.990	0.03448	0.00779	0.01545
-20	RICY	440	732.516	-0.02222	-0.00201	0.01239
-19	RICY	440	731.202	0.00000	-0.00179	0.01246
-18	RICY	430	719.042	-0.02273	-0.01663	0.00783
-17	RICY	420	697.937	-0.02326	-0.02935	0.00386
-16	RICY	405	700.785	-0.03571	0.00408	0.01429
-15	RICY	410	703.579	0.01235	0.00399	0.01426
-14	RICY	400	709.753	-0.02439	0.00878	0.01576
-13	RICY	400	706.841	0.00000	-0.00410	0.01174
-12	RICY	400	704.125	0.00000	-0.00384	0.01182
-11	RICY	390	696.338	-0.02500	-0.01106	0.00957
-10	RICY	400	707.411	0.02564	0.01590	0.01798
-9	RICY	395	707.887	-0.01250	0.00067	0.01323
-8	RICY	400	700.137	0.01266	-0.01095	0.00960
-7	RICY	400	692.715	0.00000	-0.01060	0.00971
-6	RICY	400	689.615	0.00000	-0.00448	0.01162

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return* Realisasi, *Return* Pasar dan *Return* Estimasi
Selama Periode Estimasi

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-106	SUBA	160	772.494			
-105	SUBA	160	767.107	0.00000	-0.00697	-0.00427
-104	SUBA	160	759.644	0.00000	-0.00973	-0.00658
-103	SUBA	165	752.932	0.03125	-0.00884	-0.00583
-102	SUBA	155	730.319	-0.06061	-0.03003	-0.02360
-101	SUBA	160	730.275	0.03226	-0.00006	0.00152
-100	SUBA	160	736.468	0.00000	0.00848	0.00868
-99	SUBA	160	758.924	0.00000	0.03049	0.02712
-98	SUBA	155	767.255	-0.03125	0.01098	0.01077
-97	SUBA	155	766.771	0.00000	-0.00063	0.00104
-96	SUBA	150	769.793	-0.03226	0.00394	0.00487
-95	SUBA	145	766.083	-0.03333	-0.00482	-0.00247
-94	SUBA	145	773.140	0.00000	0.00921	0.00929
-93	SUBA	145	775.225	0.00000	0.00270	0.00383
-92	SUBA	145	776.999	0.00000	0.00229	0.00349
-91	SUBA	155	785.907	0.06897	0.01146	0.01118
-90	SUBA	150	789.432	-0.03226	0.00449	0.00533
-89	SUBA	145	794.467	-0.03333	0.00638	0.00691
-88	SUBA	145	780.753	0.00000	-0.01726	-0.01290
-87	SUBA	145	777.053	0.00000	-0.00474	-0.00240
-86	SUBA	140	776.016	-0.03448	-0.00133	0.00045
-85	SUBA	140	761.081	0.00000	-0.01925	-0.01456
-84	SUBA	135	759.006	-0.03571	-0.00273	-0.00071
-83	SUBA	145	779.746	0.07407	0.02733	0.02447
-82	SUBA	145	776.826	0.00000	-0.00374	-0.00157
-81	SUBA	135	774.768	-0.06897	-0.00265	-0.00065
-80	SUBA	135	778.010	0.00000	0.00418	0.00508
-79	SUBA	140	772.868	0.03704	-0.00661	-0.00397
-78	SUBA	155	771.078	0.10714	-0.00232	-0.00037
-77	SUBA	145	760.327	-0.06452	-0.01394	-0.01011
-76	SUBA	135	741.198	-0.06897	-0.02516	-0.01951
-75	SUBA	140	738.152	0.03704	-0.00411	-0.00187
-74	SUBA	135	724.151	-0.03571	-0.01897	-0.01432
-73	SUBA	130	716.177	-0.03704	-0.01101	-0.00766
-72	SUBA	135	730.585	0.03846	0.02012	0.01843
-71	SUBA	135	733.570	0.00000	0.00409	0.00499
-70	SUBA	135	742.914	0.00000	0.01274	0.01224
-69	SUBA	135	736.442	0.00000	-0.00871	-0.00573

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return Realisasi*, *Return Pasar* dan *Return Estimasi*
Selama Periode Estimasi (Lanjutan)

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-68	SUBA	135	738.793	0.00000	0.00319	0.00425
-67	SUBA	130	727.103	-0.03704	-0.01582	-0.01169
-66	SUBA	135	714.129	0.03846	-0.01784	-0.01338
-65	SUBA	135	716.921	0.00000	0.00391	0.00485
-64	SUBA	130	730.061	-0.03704	0.01833	0.01693
-63	SUBA	130	735.677	0.00000	0.00769	0.00802
-62	SUBA	125	737.653	-0.03846	0.00269	0.00382
-61	SUBA	130	750.652	0.04000	0.01762	0.01634
-60	SUBA	125	771.548	-0.03846	0.02784	0.02490
-59	SUBA	125	774.399	0.00000	0.00370	0.00467
-58	SUBA	150	779.617	0.20000	0.00674	0.00722
-57	SUBA	145	767.812	-0.03333	-0.01514	-0.01112
-56	SUBA	130	771.739	-0.10345	0.00511	0.00586
-55	SUBA	130	777.988	0.00000	0.00810	0.00836
-54	SUBA	130	772.987	0.00000	-0.00643	-0.00382
-53	SUBA	130	776.572	0.00000	0.00464	0.00546
-52	SUBA	145	784.839	0.11538	0.01065	0.01049
-51	SUBA	140	810.859	-0.03448	0.03315	0.02935
-50	SUBA	145	814.203	0.03571	0.00412	0.00503
-49	SUBA	145	804.427	0.00000	-0.01201	-0.00849
-48	SUBA	140	815.444	-0.03448	0.01370	0.01305
-47	SUBA	140	811.745	0.00000	-0.00454	-0.00223
-46	SUBA	140	818.159	0.00000	0.00790	0.00819
-45	SUBA	140	817.933	0.00000	-0.00028	0.00134
-44	SUBA	135	801.967	-0.03571	-0.01952	-0.01479
-43	SUBA	135	783.413	0.00000	-0.02314	-0.01782
-42	SUBA	135	779.603	0.00000	-0.00486	-0.00251
-41	SUBA	130	758.082	-0.03704	-0.02761	-0.02156
-40	SUBA	130	746.117	0.00000	-0.01578	-0.01166
-39	SUBA	130	743.637	0.00000	-0.00332	-0.00122
-38	SUBA	125	707.218	-0.03846	-0.04897	-0.03947
-37	SUBA	125	718.261	0.00000	0.01561	0.01466
-36	SUBA	140	744.291	0.12000	0.03624	0.03194
-35	SUBA	145	739.137	0.03571	-0.00692	-0.00423
-34	SUBA	135	722.709	-0.06897	-0.02223	-0.01706
-33	SUBA	125	668.477	-0.07407	-0.07504	-0.06131
-32	SUBA	125	676.152	0.00000	0.01148	0.01119
-31	SUBA	125	706.797	0.00000	0.04532	0.03955

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return Realisasi*, *Return Pasar* dan *Return Estimasi*
Selama Periode Estimasi (Lanjutan)

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-30	SUBA	125	724.932	0.00000	0.02566	0.02307
-29	SUBA	125	732.580	0.00000	0.01055	0.01041
-28	SUBA	120	717.135	-0.04000	-0.02108	-0.01610
-27	SUBA	125	718.005	0.04167	0.00121	0.00259
-26	SUBA	125	728.313	0.00000	0.01436	0.01360
-25	SUBA	115	733.990	-0.08000	0.00779	0.00810
-24	SUBA	115	732.516	0.00000	-0.00201	-0.00011
-23	SUBA	125	731.202	0.08696	-0.00179	0.00007
-22	SUBA	125	719.042	0.00000	-0.01663	-0.01237
-21	SUBA	125	697.937	0.00000	-0.02935	-0.02303
-20	SUBA	125	700.785	0.00000	0.00408	0.00499
-19	SUBA	130	703.579	0.04000	0.00399	0.00491
-18	SUBA	125	709.753	-0.03846	0.00878	0.00892
-17	SUBA	140	706.841	0.12000	-0.00410	-0.00187
-16	SUBA	140	704.125	0.00000	-0.00384	-0.00165
-15	SUBA	150	696.338	0.07143	-0.01106	-0.00770
-14	SUBA	160	707.411	0.06667	0.01590	0.01490
-13	SUBA	150	707.887	-0.06250	0.00067	0.00213
-12	SUBA	145	700.137	-0.03333	-0.01095	-0.00760
-11	SUBA	140	692.715	-0.03448	-0.01060	-0.00731
-10	SUBA	145	689.615	0.03571	-0.00448	-0.00218
-9	SUBA	150	691.093	0.03448	0.00214	0.00337
-8	SUBA	145	699.756	-0.03333	0.01254	0.01207
-7	SUBA	160	709.351	0.10345	0.01371	0.01306
-6	SUBA	160	720.232	0.00000	0.01534	0.01442

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return* Realisasi, *Return* Pasar dan *Return* Estimasi
Selama Periode Estimasi

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-106	ULTJ	460	597.140			
-105	ULTJ	460	597.652	0.00000	0.00086	-0.00066
-104	ULTJ	455	606.039	-0.01087	0.01403	0.00542
-103	ULTJ	455	619.593	0.00000	0.02236	0.00927
-102	ULTJ	455	621.862	0.00000	0.00366	0.00063
-101	ULTJ	455	615.874	0.00000	-0.00963	-0.00551
-100	ULTJ	455	615.309	0.00000	-0.00092	-0.00148
-99	ULTJ	465	624.328	0.02198	0.01466	0.00571
-98	ULTJ	465	636.227	0.00000	0.01906	0.00775
-97	ULTJ	465	644.818	0.00000	0.01350	0.00518
-96	ULTJ	465	644.434	0.00000	-0.00060	-0.00134
-95	ULTJ	465	648.716	0.00000	0.00664	0.00201
-94	ULTJ	475	650.440	0.02151	0.00266	0.00017
-93	ULTJ	475	649.298	0.00000	-0.00176	-0.00187
-92	ULTJ	475	649.646	0.00000	0.00054	-0.00081
-91	ULTJ	475	652.759	0.00000	0.00479	0.00115
-90	ULTJ	475	646.971	0.00000	-0.00887	-0.00516
-89	ULTJ	475	646.165	0.00000	-0.00125	-0.00164
-88	ULTJ	475	630.992	0.00000	-0.02348	-0.01191
-87	ULTJ	475	634.567	0.00000	0.00567	0.00156
-86	ULTJ	475	629.052	0.00000	-0.00869	-0.00508
-85	ULTJ	475	626.862	0.00000	-0.00348	-0.00267
-84	ULTJ	475	624.563	0.00000	-0.00367	-0.00275
-83	ULTJ	475	627.834	0.00000	0.00524	0.00136
-82	ULTJ	500	625.546	0.05263	-0.00364	-0.00274
-81	ULTJ	500	617.261	0.00000	-0.01324	-0.00718
-80	ULTJ	500	626.490	0.00000	0.01495	0.00585
-79	ULTJ	500	635.817	0.00000	0.01489	0.00582
-78	ULTJ	500	632.811	0.00000	-0.00473	-0.00324
-77	ULTJ	500	626.737	0.00000	-0.00960	-0.00549
-76	ULTJ	500	620.070	0.00000	-0.01064	-0.00597
-75	ULTJ	500	617.718	0.00000	-0.00379	-0.00281
-74	ULTJ	500	619.872	0.00000	0.00349	0.00055
-73	ULTJ	500	614.636	0.00000	-0.00845	-0.00496
-72	ULTJ	500	610.335	0.00000	-0.00700	-0.00429
-71	ULTJ	500	607.789	0.00000	-0.00417	-0.00299
-70	ULTJ	450	605.787	-0.10000	-0.00329	-0.00258
-69	ULTJ	450	601.938	0.00000	-0.00635	-0.00400
-68	ULTJ	450	605.805	0.00000	0.00642	0.00191

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return* Realisasi, *Return* Pasar dan *Return* Estimasi
Selama Periode Estimasi (Lanjutan)

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-67	ULTJ	450	617.084	0.00000	0.01862	0.00754
-66	ULTJ	450	629.940	0.00000	0.02083	0.00857
-65	ULTJ	450	633.728	0.00000	0.00601	0.00172
-64	ULTJ	450	643.863	0.00000	0.01599	0.00633
-63	ULTJ	450	641.150	0.00000	-0.00421	-0.00301
-62	ULTJ	450	638.045	0.00000	-0.00484	-0.00330
-61	ULTJ	450	647.771	0.00000	0.01524	0.00598
-60	ULTJ	450	644.459	0.00000	-0.00511	-0.00342
-59	ULTJ	450	645.961	0.00000	0.00233	0.00002
-58	ULTJ	450	653.324	0.00000	0.01140	0.00421
-57	ULTJ	450	656.740	0.00000	0.00523	0.00136
-56	ULTJ	450	658.522	0.00000	0.00271	0.00019
-55	ULTJ	450	656.909	0.00000	-0.00245	-0.00219
-54	ULTJ	450	655.698	0.00000	-0.00184	-0.00191
-53	ULTJ	450	664.877	0.00000	0.01400	0.00541
-52	ULTJ	450	672.292	0.00000	0.01115	0.00409
-51	ULTJ	450	674.395	0.00000	0.00313	0.00039
-50	ULTJ	450	679.307	0.00000	0.00728	0.00231
-49	ULTJ	450	693.033	0.00000	0.02021	0.00828
-48	ULTJ	450	691.895	0.00000	-0.00164	-0.00182
-47	ULTJ	450	704.498	0.00000	0.01822	0.00736
-46	ULTJ	450	725.472	0.00000	0.02977	0.01269
-45	ULTJ	440	723.989	-0.02222	-0.00204	-0.00200
-44	ULTJ	430	709.367	-0.02273	-0.02020	-0.01039
-43	ULTJ	450	730.815	0.04651	0.03024	0.01291
-42	ULTJ	440	753.692	-0.02222	0.03130	0.01340
-41	ULTJ	460	742.506	0.04545	-0.01484	-0.00792
-40	ULTJ	460	743.143	0.00000	0.00086	-0.00066
-39	ULTJ	455	756.563	-0.01087	0.01806	0.00728
-38	ULTJ	440	763.453	-0.03297	0.00911	0.00315
-37	ULTJ	425	770.334	-0.03409	0.00901	0.00310
-36	ULTJ	440	766.483	0.03529	-0.00500	-0.00337
-35	ULTJ	465	773.125	0.05682	0.00867	0.00294
-34	ULTJ	465	776.301	0.00000	0.00411	0.00084
-33	ULTJ	455	785.879	-0.02151	0.01234	0.00464
-32	ULTJ	455	786.874	0.00000	0.00127	-0.00048
-31	ULTJ	460	772.494	0.01099	-0.01827	-0.00950
-30	ULTJ	460	767.107	0.00000	-0.00697	-0.00428

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return* Realisasi, *Return* Pasar dan *Return* Estimasi
Selama Periode Estimasi (Lanjutan)

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-29	ULTJ	460	759.644	0.00000	-0.00973	-0.00555
-28	ULTJ	460	752.932	0.00000	-0.00884	-0.00514
-27	ULTJ	420	730.319	-0.08696	-0.03003	-0.01494
-26	ULTJ	410	730.275	-0.02381	-0.00006	-0.00109
-25	ULTJ	410	736.468	0.00000	0.00848	0.00286
-24	ULTJ	460	758.924	0.12195	0.03049	0.01303
-23	ULTJ	460	767.255	0.00000	0.01098	0.00401
-22	ULTJ	460	766.771	0.00000	-0.00063	-0.00135
-21	ULTJ	440	769.793	-0.04348	0.00394	0.00076
-20	ULTJ	440	766.083	0.00000	-0.00482	-0.00329
-19	ULTJ	440	773.140	0.00000	0.00921	0.00320
-18	ULTJ	460	775.225	0.04545	0.00270	0.00019
-17	ULTJ	450	776.999	-0.02174	0.00229	0.00000
-16	ULTJ	465	785.907	0.03333	0.01146	0.00424
-15	ULTJ	465	789.432	0.00000	0.00449	0.00101
-14	ULTJ	470	794.467	0.01075	0.00638	0.00189
-13	ULTJ	465	780.753	-0.01064	-0.01726	-0.00903
-12	ULTJ	460	777.053	-0.01075	-0.00474	-0.00325
-11	ULTJ	460	776.016	0.00000	-0.00133	-0.00168
-10	ULTJ	470	761.081	0.02174	-0.01925	-0.00995
-9	ULTJ	470	759.006	0.00000	-0.00273	-0.00232
-8	ULTJ	470	779.746	0.00000	0.02733	0.01156
-7	ULTJ	465	776.826	-0.01064	-0.00374	-0.00279
-6	ULTJ	455	774.768	-0.02151	-0.00265	-0.00228

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return* Realisasi, *Return* Pasar dan *Return* Estimasi
Selama Periode Estimasi

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-106	UNIT	50	743.143			
-105	UNIT	55	756.563	0.10000	0.01806	0.02256
-104	UNIT	60	763.453	0.09091	0.00911	0.01733
-103	UNIT	60	770.334	0.00000	0.00901	0.01727
-102	UNIT	65	766.483	0.08333	-0.00500	0.00909
-101	UNIT	70	773.125	0.07692	0.00867	0.01707
-100	UNIT	75	776.301	0.07143	0.00411	0.01441
-99	UNIT	75	785.879	0.00000	0.01234	0.01922
-98	UNIT	70	786.874	-0.06667	0.00127	0.01275
-97	UNIT	65	772.494	-0.07143	-0.01827	0.00134
-96	UNIT	65	767.107	0.00000	-0.00697	0.00794
-95	UNIT	65	759.644	0.00000	-0.00973	0.00633
-94	UNIT	60	752.932	-0.07692	-0.00884	0.00685
-93	UNIT	60	730.319	0.00000	-0.03003	-0.00553
-92	UNIT	60	730.275	0.00000	-0.00006	0.01197
-91	UNIT	60	736.468	0.00000	0.00848	0.01696
-90	UNIT	60	758.924	0.00000	0.03049	0.02982
-89	UNIT	65	767.255	0.08333	0.01098	0.01842
-88	UNIT	60	766.771	-0.07692	-0.00063	0.01164
-87	UNIT	65	769.793	0.08333	0.00394	0.01431
-86	UNIT	65	766.083	0.00000	-0.00482	0.00920
-85	UNIT	65	773.140	0.00000	0.00921	0.01739
-84	UNIT	70	775.225	0.07692	0.00270	0.01358
-83	UNIT	70	776.999	0.00000	0.00229	0.01335
-82	UNIT	80	785.907	0.14286	0.01146	0.01871
-81	UNIT	110	789.432	0.37500	0.00449	0.01463
-80	UNIT	100	794.467	-0.09091	0.00638	0.01573
-79	UNIT	90	780.753	-0.10000	-0.01726	0.00193
-78	UNIT	85	777.053	-0.05556	-0.00474	0.00924
-77	UNIT	80	776.016	-0.05882	-0.00133	0.01123
-76	UNIT	90	761.081	0.12500	-0.01925	0.00077
-75	UNIT	80	759.006	-0.11111	-0.00273	0.01042
-74	UNIT	85	779.746	0.06250	0.02733	0.02797
-73	UNIT	75	776.826	-0.11765	-0.00374	0.00982
-72	UNIT	75	774.768	0.00000	-0.00265	0.01046
-71	UNIT	85	778.010	0.13333	0.00418	0.01445
-70	UNIT	100	772.868	0.17647	-0.00661	0.00815
-69	UNIT	105	771.078	0.05000	-0.00232	0.01066
-68	UNIT	105	760.327	0.00000	-0.01394	0.00387

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return* Realisasi, *Return* Pasar dan *Return* Estimasi
Selama Periode Estimasi(Lanjutan)

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-67	UNIT	90	741.198	-0.14286	-0.02516	-0.00268
-66	UNIT	95	738.152	0.05556	-0.00411	0.00961
-65	UNIT	95	724.151	0.00000	-0.01897	0.00093
-64	UNIT	95	716.177	0.00000	-0.01101	0.00558
-63	UNIT	95	730.585	0.00000	0.02012	0.02376
-62	UNIT	90	733.570	-0.05263	0.00409	0.01440
-61	UNIT	80	742.914	-0.11111	0.01274	0.01945
-60	UNIT	85	736.442	0.06250	-0.00871	0.00692
-59	UNIT	85	738.793	0.00000	0.00319	0.01387
-58	UNIT	80	727.103	-0.05882	-0.01582	0.00277
-57	UNIT	70	714.129	-0.12500	-0.01784	0.00159
-56	UNIT	70	716.921	0.00000	0.00391	0.01429
-55	UNIT	75	730.061	0.07143	0.01833	0.02271
-54	UNIT	70	735.677	-0.06667	0.00769	0.01650
-53	UNIT	70	737.653	0.00000	0.00269	0.01358
-52	UNIT	70	750.652	0.00000	0.01762	0.02230
-51	UNIT	70	771.548	0.00000	0.02784	0.02827
-50	UNIT	70	774.399	0.00000	0.00370	0.01417
-49	UNIT	70	779.617	0.00000	0.00674	0.01595
-48	UNIT	70	767.812	0.00000	-0.01514	0.00317
-47	UNIT	65	771.739	-0.07143	0.00511	0.01500
-46	UNIT	70	777.988	0.07692	0.00810	0.01674
-45	UNIT	70	772.987	0.00000	-0.00643	0.00826
-44	UNIT	65	776.572	-0.07143	0.00464	0.01472
-43	UNIT	65	784.839	0.00000	0.01065	0.01823
-42	UNIT	70	810.859	0.07692	0.03315	0.03137
-41	UNIT	70	814.203	0.00000	0.00412	0.01442
-40	UNIT	75	804.427	0.07143	-0.01201	0.00500
-39	UNIT	70	815.444	-0.06667	0.01370	0.02001
-38	UNIT	70	811.745	0.00000	-0.00454	0.00936
-37	UNIT	70	818.159	0.00000	0.00790	0.01662
-36	UNIT	70	817.933	0.00000	-0.00028	0.01185
-35	UNIT	125	801.967	0.78571	-0.01952	0.00061
-34	UNIT	120	783.413	-0.04000	-0.02314	-0.00150
-33	UNIT	140	779.603	0.16667	-0.00486	0.00917
-32	UNIT	130	758.082	-0.07143	-0.02761	-0.00411
-31	UNIT	125	746.117	-0.03846	-0.01578	0.00279
-30	UNIT	125	743.637	0.00000	-0.00332	0.01007
-29	UNIT	110	707.218	-0.12000	-0.04897	-0.01659

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return* Realisasi, *Return* Pasar dan *Return* Estimasi
Selama Periode Estimasi(Lanjutan)

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-28	UNIT	125	718.261	0.13636	0.01561	0.02113
-27	UNIT	125	744.291	0.00000	0.03624	0.03317
-26	UNIT	120	739.137	-0.04000	-0.00692	0.00797
-25	UNIT	110	722.709	-0.08333	-0.02223	-0.00097
-24	UNIT	110	668.477	0.00000	-0.07504	-0.03181
-23	UNIT	105	676.152	-0.04545	0.01148	0.01872
-22	UNIT	105	706.797	0.00000	0.04532	0.03848
-21	UNIT	105	724.932	0.00000	0.02566	0.02699
-20	UNIT	100	732.580	-0.04762	0.01055	0.01817
-19	UNIT	100	717.135	0.00000	-0.02108	-0.00030
-18	UNIT	100	718.005	0.00000	0.00121	0.01272
-17	UNIT	105	728.313	0.05000	0.01436	0.02039
-16	UNIT	105	733.990	0.00000	0.00779	0.01656
-15	UNIT	105	732.516	0.00000	-0.00201	0.01084
-14	UNIT	105	731.202	0.00000	-0.00179	0.01096
-13	UNIT	100	719.042	-0.04762	-0.01663	0.00230
-12	UNIT	100	697.937	0.00000	-0.02935	-0.00513
-11	UNIT	100	700.785	0.00000	0.00408	0.01439
-10	UNIT	100	703.579	0.00000	0.00399	0.01434
-9	UNIT	105	709.753	0.05000	0.00878	0.01713
-8	UNIT	110	706.841	0.04762	-0.00410	0.00961
-7	UNIT	115	704.125	0.04545	-0.00384	0.00977
-6	UNIT	100	696.338	-0.13043	-0.01106	0.00555

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return* Realisasi, *Return* Pasar dan *Return* Estimasi
Selama Periode Estimasi

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-106	UNTR	975	641.150			
-105	UNTR	1025	638.045	0.05128	-0.00484	-0.00402
-104	UNTR	1125	647.771	0.09756	0.01524	0.02060
-103	UNTR	1150	644.459	0.02222	-0.00511	-0.00436
-102	UNTR	1150	645.961	0.00000	0.00233	0.00477
-101	UNTR	1125	653.324	-0.02174	0.01140	0.01589
-100	UNTR	1150	656.740	0.02222	0.00523	0.00832
-99	UNTR	1150	658.522	0.00000	0.00271	0.00524
-98	UNTR	1125	656.909	-0.02174	-0.00245	-0.00109
-97	UNTR	1150	655.698	0.02222	-0.00184	-0.00035
-96	UNTR	1250	664.877	0.08696	0.01400	0.01908
-95	UNTR	1200	672.292	-0.04000	0.01115	0.01559
-94	UNTR	1250	674.395	0.04167	0.00313	0.00575
-93	UNTR	1325	679.307	0.06000	0.00728	0.01084
-92	UNTR	1350	693.033	0.01887	0.02021	0.02669
-91	UNTR	1250	691.895	-0.07407	-0.00164	-0.00010
-90	UNTR	1325	704.498	0.06000	0.01822	0.02424
-89	UNTR	1350	725.472	0.01887	0.02977	0.03841
-88	UNTR	1325	723.989	-0.01852	-0.00204	-0.00059
-87	UNTR	1325	709.367	0.00000	-0.02020	-0.02285
-86	UNTR	1450	730.815	0.09434	0.03024	0.03898
-85	UNTR	1300	753.692	-0.10345	0.03130	0.04029
-84	UNTR	1250	742.506	-0.03846	-0.01484	-0.01628
-83	UNTR	1375	743.143	0.10000	0.00086	0.00296
-82	UNTR	1350	756.563	-0.01818	0.01806	0.02405
-81	UNTR	1350	763.453	0.00000	0.00911	0.01308
-80	UNTR	1300	770.334	-0.03704	0.00901	0.01296
-79	UNTR	1300	766.483	0.00000	-0.00500	-0.00422
-78	UNTR	1325	773.125	0.01923	0.00867	0.01254
-77	UNTR	1325	776.301	0.00000	0.00411	0.00695
-76	UNTR	1350	785.879	0.01887	0.01234	0.01704
-75	UNTR	1325	786.874	-0.01852	0.00127	0.00347
-74	UNTR	1300	772.494	-0.01887	-0.01827	-0.02049
-73	UNTR	1275	767.107	-0.01923	-0.00697	-0.00664
-72	UNTR	1250	759.644	-0.01961	-0.00973	-0.01001
-71	UNTR	1250	752.932	0.00000	-0.00884	-0.00892
-70	UNTR	1175	730.319	-0.06000	-0.03003	-0.03491
-69	UNTR	1225	730.275	0.04255	-0.00006	0.00184

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return* Realisasi, *Return* Pasar dan *Return* Estimasi
Selama Periode Estimasi(Lanjutan)

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,j}$	$E[R_{i,j}]$
-68	UNTR	1300	736.468	0.06122	0.00848	0.01231
-67	UNTR	1325	758.924	0.01923	0.03049	0.03930
-66	UNTR	1350	767.255	0.01887	0.01098	0.01537
-65	UNTR	1325	766.771	-0.01852	-0.00063	0.00114
-64	UNTR	1350	769.793	0.01887	0.00394	0.00674
-63	UNTR	1350	766.083	0.00000	-0.00482	-0.00400
-62	UNTR	1375	773.140	0.01852	0.00921	0.01321
-61	UNTR	1400	775.225	0.01818	0.00270	0.00522
-60	UNTR	1400	776.999	0.00000	0.00229	0.00472
-59	UNTR	1500	785.907	0.07143	0.01146	0.01597
-58	UNTR	1550	789.432	0.03333	0.00449	0.00741
-57	UNTR	1550	794.467	0.00000	0.00638	0.00973
-56	UNTR	1475	780.753	-0.04839	-0.01726	-0.01925
-55	UNTR	1450	777.053	-0.01695	-0.00474	-0.00390
-54	UNTR	1475	776.016	0.01724	-0.00133	0.00028
-53	UNTR	1450	761.081	-0.01695	-0.01925	-0.02168
-52	UNTR	1400	759.006	-0.03448	-0.00273	-0.00143
-51	UNTR	1425	779.746	0.01786	0.02733	0.03541
-50	UNTR	1450	776.826	0.01754	-0.00374	-0.00268
-49	UNTR	1450	774.768	0.00000	-0.00265	-0.00133
-48	UNTR	1450	778.010	0.00000	0.00418	0.00704
-47	UNTR	1425	772.868	-0.01724	-0.00661	-0.00619
-46	UNTR	1400	771.078	-0.01754	-0.00232	-0.00093
-45	UNTR	1375	760.327	-0.01786	-0.01394	-0.01518
-44	UNTR	1350	741.198	-0.01818	-0.02516	-0.02893
-43	UNTR	1350	738.152	0.00000	-0.00411	-0.00313
-42	UNTR	1375	724.151	0.01852	-0.01897	-0.02134
-41	UNTR	1325	716.177	-0.03636	-0.01101	-0.01159
-40	UNTR	1375	730.585	0.03774	0.02012	0.02658
-39	UNTR	1500	733.570	0.09091	0.00409	0.00692
-38	UNTR	1450	742.914	-0.03333	0.01274	0.01753
-37	UNTR	1450	736.442	0.00000	-0.00871	-0.00877
-36	UNTR	1475	738.793	0.01724	0.00319	0.00583
-35	UNTR	1450	727.103	-0.01695	-0.01582	-0.01749
-34	UNTR	1375	714.129	-0.05172	-0.01784	-0.01996
-33	UNTR	1400	716.921	0.01818	0.00391	0.00671
-32	UNTR	1400	730.061	0.00000	0.01833	0.02438
-31	UNTR	1375	735.677	-0.01786	0.00769	0.01134

Lampiran IV.a.
Hasil Perhitungan *Return* Realisasi, *Return* Pasar dan *Return* Estimasi
Selama Periode Estimasi(Lanjutan)

Hari	Code	P	IHSG	$R_{i,j}$	$R_{M,i}$	$E[R_{i,j}]$
-30	UNTR	1400	737.653	0.01818	0.00269	0.00521
-29	UNTR	1450	750.652	0.03571	0.01762	0.02352
-28	UNTR	1500	771.548	0.03448	0.02784	0.03604
-27	UNTR	1475	774.399	-0.01667	0.00370	0.00644
-26	UNTR	1575	779.617	0.06780	0.00674	0.01017
-25	UNTR	1550	767.812	-0.01587	-0.01514	-0.01665
-24	UNTR	1675	771.739	0.08065	0.00511	0.00818
-23	UNTR	1675	777.988	0.00000	0.00810	0.01184
-22	UNTR	1650	772.987	-0.01493	-0.00643	-0.00597
-21	UNTR	1650	776.572	0.00000	0.00464	0.00760
-20	UNTR	1625	784.839	-0.01515	0.01065	0.01496
-19	UNTR	1675	810.859	0.03077	0.03315	0.04256
-18	UNTR	1700	814.203	0.01493	0.00412	0.00697
-17	UNTR	1625	804.427	-0.04412	-0.01201	-0.01281
-16	UNTR	1650	815.444	0.01538	0.01370	0.01870
-15	UNTR	1650	811.745	0.00000	-0.00454	-0.00365
-14	UNTR	1700	818.159	0.03030	0.00790	0.01160
-13	UNTR	1700	817.933	0.00000	-0.00028	0.00157
-12	UNTR	1625	801.967	-0.04412	-0.01952	-0.02202
-11	UNTR	1650	783.413	0.01538	-0.02314	-0.02645
-10	UNTR	1575	779.603	-0.04545	-0.00486	-0.00405
-9	UNTR	1550	758.082	-0.01587	-0.02761	-0.03193
-8	UNTR	1450	746.117	-0.06452	-0.01578	-0.01744
-7	UNTR	1375	743.637	-0.05172	-0.00332	-0.00216
-6	UNTR	1250	707.218	-0.09091	-0.04897	-0.05813

Lampiran IV.b.
Hasil Regresi *Return* Pasar Dengan *Return* Realisasi Selama Periode Estimasi
Dengan Bantuan SPSS 10.0

1. ARNA

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	1.582E-03	.003		.458	.648
	RMT	.276	.196	.141	1.408	.162

a. Dependent Variable: RIT

Persamaan : $R_{i,t} = 0.001582 + 0.276 R_{Mt}$
 Persamaan *Return* Ekspektasi : $E[R_{i,t}] = 0.001582 + 0.276 R_{Mt}$
 Persamaan *Return* Estimasi : $E[R_{i,j}] = 0.001582 + 0.276 R_{Mj}$

2. BHIT

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-7.68E-04	.002		-.378	.706
	RMT	.607	.157	.364	3.873	.000

a. Dependent Variable: RIT

Persamaan : $R_{i,t} = -0.000768 + 0.607 R_{Mt}$
 Persamaan *return* ekspektasi : $E[R_{i,t}] = -0.000768 + 0.607 E[R_{Mt}]$
 Persamaan *return* estimasi : $E[R_{i,j}] = -0.000768 + 0.607 E[R_{Mj}]$

Lampiran IV.b.
Hasil Regresi *Return* Pasar Dengan *Return* Realisasi Selama Periode Estimasi
Dengan Bantuan SPSS 10.0 (Lanjutan)

3. BNII

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	7.171E-03	.013		.548	.585
	RMT	-.650	1.045	-.063	-.622	.535

a. Dependent Variable: RIT

Persamaan : $R_{i,t} = 0,007171 - 0,650 R_{M,t}$
 Persamaan *return* ekspektasi : $E[R_{i,t}] = 0.007171 - 0.650 E[R_{M,t}]$
 Persamaan *return* Estimasi : $E[R_{i,j}] = 0.007171 - 0.650 E[R_{M,j}]$

4. CPPR

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	3.832E-04	.005		.074	.941
	RMT	1.187	.403	.285	2.945	.004

a. Dependent Variable: RIT

Persamaan : $R_{i,t} = 0.0003832 + 1.187 R_{M,t}$
 Persamaan *return* Ekspektasi : $E[R_{i,t}] = 0.0003832 + 1.187 E[R_{M,t}]$
 Persamaan *return* Estimasi : $E[R_{i,j}] = 0.0003832 + 1.187 E[R_{M,j}]$

Lampiran IV.b.
Hasil Regresi *Return* Pasar Dengan *Return* Realisasi Selama Periode Estimasi
Dengan Bantuan SPSS 10.0 (Lanjutan)

5. MEGA

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	1.221E-03	.001		1.333	.185
	RMT	-9.32E-02	.071	-.132	-1.318	.191

a. Dependent Variable: RIT

Persamaan : $R_{i,t} = 0.001221 - 0.0932 R_{Mt}$
 Persamaan *return* Ekspektasi : $E[R_{i,t}] = 0.0012210 - 0.0932 E[R_{Mt}]$
 Persamaan *return* Estimasi : $E[R_{i,j}] = 0.0012210 - 0.0932 E[R_{Mj}]$

6. RMBA

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	1.296E-03	.002		.592	.555
	RMT	1.191	.176	.564	6.760	.000

a. Dependent Variable: RIT

Persamaan : $R_{i,t} = 0.001296 + 1.191 R_{Mt}$
 Persamaan *return* Ekspektasi : $E[R_{i,t}] = 0.001296 + 1.191 E[R_{Mt}]$
 Persamaan *return* Estimasi : $E[R_{i,j}] = 0.001296 + 1.191 E[R_{Mj}]$

Lampiran IV.b.
Hasil Regresi *Return* Pasar Dengan *Return* Realisasi Selama Periode Estimasi
Dengan Bantuan SPSS 10.0

7. AISA

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-2.82E-03	.006		-.437	.663
	RMT	5.975E-02	.113	.053	.530	.598

a. Dependent Variable: RIT

Persamaan : $R_{i,t} = -0.00282 + 0.05975 R_{Mt}$
 Persamaan *return* Ekspektasi : $E[R_{i,t}] = -0.00282 + 0.05975 E[R_{Mt}]$
 Persamaan *return* Estimasi : $E[R_{i,j}] = -0.00282 + 0.05975 E[R_{Mj}]$

8. BGIN

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-1.45E-03	.004		-.329	.743
	RMT	1.039E-03	.047	.002	.022	.982

a. Dependent Variable: RIT

Persamaan : $R_{i,t} = -0.00145 + 0.001039 R_{Mt}$
 Persamaan *return* Ekspektasi : $E[R_{i,t}] = -0.00145 + 0.001039 E[R_{Mt}]$
 Persamaan *return* Estimasi : $E[R_{i,j}] = -0.00145 + 0.001039 E[R_{Mj}]$

Lampiran IV.b.
Hasil Regresi Return Pasar Dengan Return Realisasi Selama Periode Estimasi
Dengan Bantuan SPSS 10.0 (Lanjutan)

9. BVIC

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	4.152E-03	.008		.496	.621
	RMT	2.955E-02	.106	.028	.278	.782

a. Dependent Variable: RIT

Persamaan : $R_{i,t} = 0.004152 + 0.02955 R_{Mt}$
 Persamaan *return* Ekspektasi : $E[R_{i,t}] = 0.004152 + 0.02955 E[R_{Mt}]$
 Persamaan *return* Estimasi : $E[R_{i,j}] = 0.004152 + 0.02955 E[R_{Mj}]$

10. TIRT

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	1.455E-03	.006		.237	.813
	RMT	-2.92E-02	.080	-.037	-.365	.716

a. Dependent Variable: RIT

Persamaan : $R_{i,t} = 0.001455 - 0.0292R_{Mt}$
 Persamaan *return* Ekspektasi : $E[R_{i,t}] = 0.001455 - 0.0292 E[R_{Mt}]$
 Persamaan *return* Estimasi : $E[R_{i,j}] = 0.001455 - 0.0292 E[R_{Mj}]$

Lampiran IV.b.
Hasil Regresi *Return* Pasar Dengan *Return* Realisasi Selama Periode Estimasi
Dengan Bantuan SPSS 10.0

11. TRST

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	7.031E-05	.004		.020	.984
	RMT	2.271E-02	.061	.037	.371	.712

a. Dependent Variable: RIT

Persamaan : $R_{i,t} = 0.00007031 + 0.02271 R_{M,t}$
 Persamaan *return* Ekspektasi : $E[R_{i,t}] = 0.00007031 + 0.02271 E[R_{M,t}]$
 Persamaan *return* Estimasi : $E[R_{i,j}] = 0.00007031 + 0.02271 E[R_{M,j}]$

12. ABDA

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-3.41E-04	.003		-.127	.899
	RMT	.207	.266	.079	.780	.437

a. Dependent Variable: RIT

Persamaan : $R_{i,t} = -0.000341 + 0.207 R_{M,t}$
 Persamaan *Return* Ekspektasi : $E [R_{i,t}] = -0.000341 + 0.207 E[R_{M,t}]$
 Persamaan *Return* Estimasi : $E [R_{i,j}] = -0.000341 + 0.207 E[R_{M,j}]$

Lampiran IV.b.
Hasil Regresi *Return* Pasar Dengan *Return* Realisasi Selama Periode Estimasi
Dengan Bantuan SPSS 10.0 (Lanjutan)

13. ADES

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-1.81E-03	.003		-.672	.503
	RMT	.833	.197	.392	4.223	.000

a. Dependent Variable: RIT

Persamaan : $R_{i,t} = -0.00181 + 0.833 R_{M,t}$
 Persamaan *Return* Ekspektasi : $E [R_{i,t}] = -0.00181 + 0.833 E[R_{M,t}]$
 Persamaan *Return* Estimasi : $E [R_{i,j}] = -0.00181 + 0.833 E[R_{M,j}]$

14. BHIT

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-1.87E-03	.003		-.640	.524
	RMT	.343	.166	.205	2.069	.041

a. Dependent Variable: RIT

Persamaan : $R_{i,t} = -0.00187 + 0.343 R_{M,t}$
 Persamaan *Return* Ekspektasi : $E [R_{i,t}] = -0.00187 + 0.343 E[R_{M,t}]$
 Persamaan *Return* Estimasi : $E [R_{i,j}] = -0.00187 + 0.343 E[R_{M,j}]$

Lampiran IV.b.
Hasil Regresi *Return* Pasar Dengan *Return* Realisasi Selama Periode Estimasi
Dengan Bantuan SPSS 10.0 (Lanjutan)

15. DOID

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-2.57E-03	.003		-.968	.335
	RMT	-.134	.157	-.086	-.856	.394

a. Dependent Variable: RIT

Persamaan : $R_{i,t} = -0.00257 - 0.134 R_{M,t}$
 Persamaan *Return* Ekspektasi : $E [R_{i,t}] = -0.00257 - 0.134 E[R_{M,t}]$
 Persamaan *Return* Estimasi : $E [R_{i,j}] = -0.00257 - 0.134 E[R_{M,j}]$

16. KPIG

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	1.904E-03	.004		.449	.654
	RMT	.348	.425	.083	.820	.414

a. Dependent Variable: RIT

Persamaan : $R_{i,t} = 0.001904 + 0.348 R_{M,t}$
 Persamaan *Return* Ekspektasi : $E [R_{i,t}] = 0.001904 + 0.348 E[R_{M,t}]$
 Persamaan *Return* Estimasi : $E [R_{i,j}] = 0.001904 + 0.348 E[R_{M,j}]$

Lampiran IV.b.
Hasil Regresi *Return* Pasar Dengan *Return* Realisasi Selama Periode Estimasi
Dengan Bantuan SPSS 10.0 (Lanjutan)

17. LPKR

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	2.868E-03	.002		1.254	.213
	RMT	.559	.234	.234	2.384	.019

a. Dependent Variable: RIT

Persamaan : $R_{i,t} = 0.002868 + 0.559 R_{M,t}$
 Persamaan *Return* Ekspektasi : $E [R_{i,t}] = 0.002868 + 0.559 E[R_{M,t}]$
 Persamaan *Return* Estimasi : $E [R_{ij}] = 0.002868 + 0.559 E[R_{M,j}]$

18. PLAS

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	9.983E-02	.105		.950	.345
	RMT	1.459	5.944	.025	.246	.807

a. Dependent Variable: RIT

Persamaan : $R_{i,t} = 0.09983 + 1.459 R_{M,t}$
 Persamaan *Return* Ekspektasi : $E [R_{i,t}] = 0.09983 + 1.459 E[R_{M,t}]$
 Persamaan *Return* Estimasi : $E [R_{ij}] = 0.09983 + 1.459 E[R_{M,j}]$

Lampiran IV.b.
Hasil Regresi *Return* Pasar Dengan *Return* Realisasi Selama Periode Estimasi
Dengan Bantuan SPSS 10.0 (Lanjutan)

19. RICY

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	1.302E-02	.005		2.767	.007
	RMT	.312	.279	.112	1.119	.266

a. Dependent Variable: RIT

Persamaan : $R_{i,t} = 0.01302 + 0.312 R_{M,t}$
 Persamaan *Return* Ekspektasi : $E [R_{i,t}] = 0.09983 + 1.459 E[R_{M,t}]$
 Persamaan *Return* Estimasi : $E [R_{i,j}] = 0.09983 + 1.459 E[R_{M,j}]$

20. SUBA

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	1.570E-03	.005		.341	.734
	RMT	.838	.273	.296	3.070	.003

a. Dependent Variable: RIT

Persamaan : $R_{i,t} = 0.001570 + 0.838 R_{M,t}$
 Persamaan *Return* Ekspektasi : $E [R_{i,t}] = 0.001570 + 0.838 E[R_{M,t}]$
 Persamaan *Return* Estimasi : $E [R_{i,j}] = 0.001570 + 0.838 E[R_{M,j}]$

Lampiran IV.b.
Hasil Regresi *Return* Pasar Dengan *Return* Realisasi Selama Periode Estimasi
Dengan Bantuan SPSS 10.0 (Lanjutan)

21. ULTJ

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-1.06E-03	.002		-.442	.659
	RMT	.462	.198	.230	2.337	.021

a. Dependent Variable: RIT

Persamaan : $R_{i,t} = -0.00106 + 0.462 R_{M,t}$
 Persamaan *Return* Ekspektasi : $E [R_{i,t}] = -0.00106 + 0.462 E[R_{M,t}]$
 Persamaan *Return* Estimasi : $E [R_{i,j}] = -0.00106 + 0.462 E[R_{M,j}]$

22. UNIT

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	1.201E-02	.011		1.099	.274
	RMT	.584	.647	.091	.903	.369

a. Dependent Variable: RIT

Persamaan : $R_{i,t} = 0.01201 + 0.584 R_{M,t}$
 Persamaan *Return* Ekspektasi : $E [R_{i,t}] = 0.01201 + 0.584 E[R_{M,t}]$
 Persamaan *Return* Estimasi : $E [R_{i,j}] = 0.01201 + 0.584 E[R_{M,j}]$

Lampiran IV.b.
Hasil Regresi *Return* Pasar Dengan *Return* Realisasi Selama Periode Estimasi
Dengan Bantuan SPSS 10.0 (Lanjutan)

23. UNSP

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	1.958E-03	.009		.208	.835
	RMT	-.327	.926	-.036	-.353	.725

a. Dependent Variable: RIT

Persamaan : $R_{i,t} = 0.001958 - 0.327 R_{M,t}$
 Persamaan *Return* Ekspektasi : $E [R_{i,t}] = 0.001958 - 0.327 E[R_{M,t}]$
 Persamaan *Return* Estimasi : $E [R_{i,j}] = 0.001958 - 0.327 E[R_{M,j}]$

24. UNTR

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	1.913E-03	.004		.543	.588
	RMT	1.226	.245	.451	5.005	.000

a. Dependent Variable: RIT

Persamaan : $R_{i,t} = 0.001913 + 1.226 R_{M,t}$
 Persamaan *Return* Ekspektasi : $E [R_{i,t}] = 0.001913 + 1.226 E[R_{M,t}]$
 Persamaan *Return* Estimasi : $E [R_{i,j}] = 0.001913 + 1.226 E[R_{M,j}]$

Lampiran V
Hasil Perhitungan *Return* Realisasi, *Return* Pasar, *Return* Ekspektasi, *Abnormal Return* dan *Abnormal Return* Standarisasi Pada Periode Jendela

1. ARNA

Hari Ke-t	$R_{i,t}$	$RM_{i,t}$	$E[R_{i,t}]$	AR	AR Standarisasi
-5	0.00000	0.00132	0.00195	-0.00195	-0.05769
-4	0.05000	0.02269	0.00785	0.04215	1.24960
-3	0.00000	0.00066	0.00176	-0.00176	-0.05230
-2	0.00000	-0.00221	0.00097	-0.00097	-0.02881
-1	0.00000	0.02195	0.00764	-0.00764	-0.22645
0	-0.04762	0.00530	0.00304	-0.05066	-1.50185
1	0.00000	0.03504	0.01125	-0.01125	-0.33358
2	0.00000	-0.02344	-0.00489	0.00489	0.14486
3	-0.05000	-0.01600	-0.00283	-0.04717	-1.39816
4	0.00000	0.00000	0.00158	-0.00158	-0.04690
5	0.05263	-0.00813	-0.00066	0.05329	1.57980

2. MEGA

Hari Ke-t	$R_{i,t}$ (actual)	$RM_{i,t}$	$E[R_{i,t}]$	AR	AR Standarisasi
-5	-0.05405	0.00346	0.00090	-0.05495	-6.25026
-4	0.00000	-0.00874	0.00204	-0.00204	-0.23148
-3	0.00000	-0.00303	0.00150	-0.00150	-0.17104
-2	0.00000	-0.02609	0.00365	-0.00365	-0.41540
-1	-0.02857	-0.01556	0.00267	-0.03124	-3.55353
0	0.00000	0.00652	0.00061	-0.00061	-0.06972
1	0.00000	0.01152	0.00015	-0.00015	-0.01678
2	0.00000	0.00154	0.00108	-0.00108	-0.12254
3	0.00000	0.01384	-0.00007	0.00007	0.00781
4	0.00000	0.00357	0.00089	-0.00089	-0.10105
5	0.00000	0.01577	-0.00025	0.00025	0.02830

Lampiran V
Hasil Perhitungan *Return Realisasi*, *Return Pasar*, *Abnormal Return* dan
***Abnormal Return* Standarisasi Pada Periode Jendela (Lanjutan)**

3. BHIT

Hari Ke-t	$R_{i,t}$ (actual)	$RM_{i,t}$	$E[R_{i,t}]$	AR	AR Standarisasi
-5	0.02941	0.01658	0.00929	0.02012	1.00705
-4	0.00000	-0.01887	-0.01222	0.01222	0.61189
-3	0.00000	-0.02487	-0.01587	0.01587	0.79424
-2	-0.02857	0.00025	-0.00062	-0.02796	-1.39946
-1	-0.01471	0.00483	0.00216	-0.01687	-0.84436
0	-0.02985	-0.00601	-0.00441	-0.02544	-1.27328
1	0.00000	0.00084	-0.00026	0.00026	0.01292
2	0.00000	0.00806	0.00412	-0.00412	-0.20648
3	0.09231	0.00251	0.00075	0.09156	4.58311
4	0.00000	0.01534	0.00854	-0.00854	-0.42759
5	0.04225	-0.02812	-0.01783	0.06009	3.00789

4. RMBA

Hari Ke-t	$R_{i,t}$ (actual)	$RM_{i,t}$	$E[R_{i,t}]$	AR	AR Standarisasi
-5	0.00000	0.00734	0.01004	-0.01004	-0.46333
-4	0.00000	0.00112	0.00263	-0.00263	-0.12133
-3	0.00000	-0.00075	0.00040	-0.00040	-0.01868
-2	0.00000	0.00529	0.00759	-0.00759	-0.35046
-1	0.03704	0.03176	0.03913	-0.00209	-0.09640
0	-0.03571	-0.02188	-0.02476	-0.01095	-0.50530
1	0.03704	-0.00507	-0.00475	0.04179	1.92815
2	0.00000	0.00967	0.01281	-0.01281	-0.59121
3	0.00000	0.00915	0.01219	-0.01219	-0.56244
4	-0.03571	-0.00265	-0.00186	-0.03385	-1.56219
5	0.03704	0.00981	0.01298	0.02406	1.11001

Lampiran V
Hasil Perhitungan *Return* Realisasi, *Return* Pasar, *Abnormal Return* dan
***Abnormal Return* Standarisasi Pada Periode Jendela (Lanjutan)**

5. BNII

Hari Ke-t	R _{i,t} (actual)	RM _t	E[R _{i,t}]	AR	AR Standarisasi
-5	6.25000	0.03076	-0.01282	6.26282	48.64608
-4	-0.06897	0.00912	0.00124	-0.07021	-0.54535
-3	-0.07407	-0.00090	0.00776	-0.08183	-0.63561
-2	0.04000	-0.00863	0.01278	0.02722	0.21145
-1	-0.03846	-0.00981	0.01355	-0.05201	-0.40398
0	0.04000	-0.00845	0.01267	0.02733	0.21232
1	0.00000	-0.00781	0.01225	-0.01225	-0.09513
2	-0.03846	-0.01341	0.01589	-0.05435	-0.42215
3	0.00000	-0.00357	0.00949	-0.00949	-0.07372
4	0.00000	-0.02603	0.02409	-0.02409	-0.18715
5	0.00000	0.00669	0.00283	-0.00283	-0.02195

6. CPPR

Hari Ke-t	R _{i,t} (actual)	RM _t	E[R _{i,t}]	AR	AR Standarisasi
-5	0.02532	0.01577	0.01910	0.00621	0.12381
-4	-0.02469	-0.01304	-0.01509	-0.00960	-0.19129
-3	0.02532	-0.00942	-0.01080	0.03612	0.71967
-2	-0.02469	0.00295	0.00388	-0.02857	-0.56940
-1	-0.05063	-0.01295	-0.01499	-0.03565	-0.71034
0	0.00000	0.00059	0.00108	-0.00108	-0.02154
1	0.01333	-0.00518	-0.00576	0.01910	0.38055
2	0.07895	0.01067	0.01305	0.06590	1.31324
3	0.07317	0.01382	0.01679	0.05638	1.12349
4	0.04545	0.03076	0.03689	0.00856	0.17066
5	0.02174	0.00912	0.01121	0.01053	0.20991

Lampiran V
Hasil Perhitungan *Return Realisasi*, *Return Pasar*, *Abnormal Return* dan
***Abnormal Return* Standarisasi Pada Periode Jendela**

7. AISA

Hari Ke-t	$R_{i,t}$ (actual)	$RM_{i,t}$	$E[R_{i,t}]$	AR	AR Standarisasi
-5	0.00000	-0.00125	-0.00289	0.00289	0.04488
-4	0.03125	-0.02348	-0.00422	0.03547	0.55000
-3	0.00000	0.00567	-0.00248	0.00248	0.03847
-2	0.00000	-0.00869	-0.00334	0.00334	0.05177
-1	0.00000	-0.00348	-0.00303	0.00303	0.04695
0	0.00000	-0.00367	-0.00304	0.00304	0.04712
1	0.00000	0.00524	-0.00251	0.00251	0.03887
2	0.06061	-0.00364	-0.00304	0.06364	0.98677
3	-0.14286	-0.01324	-0.00361	-0.13925	-2.15895
4	0.00000	0.01495	-0.00193	0.00193	0.02987
5	-0.06667	0.01489	-0.00193	-0.06474	-1.00371

8. BGIN

Hari Ke-t	$R_{i,t}$ (actual)	$RM_{i,t}$	$E[R_{i,t}]$	AR	AR Standarisasi
-5	0.00000	0.00297	-0.00145	0.00145	0.03282
-4	-0.05263	-0.00968	-0.00146	-0.05117	-1.16059
-3	0.05000	0.02487	-0.00142	0.05142	1.16632
-2	0.00000	0.01014	-0.00144	0.00144	0.03265
-1	0.00000	0.02053	-0.00143	0.00143	0.03240
0	0.09091	-0.00425	-0.00145	0.09236	2.09485
1	0.00000	-0.00315	-0.00145	0.00145	0.03296
2	0.00000	0.00914	-0.00144	0.00144	0.03267
3	0.00000	-0.00088	-0.00145	0.00145	0.03291
4	-0.04762	-0.01177	-0.00146	-0.04616	-1.04686
5	0.00000	-0.01864	-0.00147	0.00147	0.03333

Lampiran V
Hasil Perhitungan *Return* Realisasi, *Return* Pasar, *Abnormal Return* dan
***Abnormal Return* Standarisasi Pada Periode Jendela (Lanjutan)**

9. BVIC

Hari Ke-t	R _{i,t} (actual)	RM,t	E[R _{i,t}]	AR	AR Standarisasi
-5	0.00000	-0.00495	0.00401	-0.00401	-0.04786
-4	0.00000	0.00570	0.00432	-0.00432	-0.05162
-3	0.00000	0.00196	0.00421	-0.00421	-0.05030
-2	-0.10000	-0.00974	0.00386	-0.10386	-1.24089
-1	0.11111	-0.00394	0.00404	0.10708	1.27925
0	0.00000	0.00355	0.00426	-0.00426	-0.05086
1	0.10000	0.00068	0.00417	0.09583	1.14487
2	0.00000	0.02077	0.00477	-0.00477	-0.05694
3	0.00000	-0.02980	0.00327	-0.00327	-0.03908
4	-0.09091	-0.01059	0.00384	-0.09475	-1.13198
5	0.00000	0.00717	0.00436	-0.00436	-0.05213

10. TIRT

Hari Ke-t	R _{i,t} (actual)	RM,t	E[R _{i,t}]	AR	AR Standarisasi
-5	0.00000	-0.00022	0.00146	-0.00146	-0.02381
-4	0.00000	0.01023	0.00116	-0.00116	-0.01884
-3	0.00000	0.01222	0.00110	-0.00110	-0.01789
-2	0.00000	-0.00359	0.00156	-0.00156	-0.02541
-1	0.00000	-0.00247	0.00153	-0.00153	-0.02488
0	-0.16667	-0.00495	0.00160	-0.16827	-2.74100
1	0.00000	0.00570	0.00129	-0.00129	-0.02099
2	0.10000	0.00196	0.00140	0.09860	1.60620
3	-0.09091	-0.00974	0.00174	-0.09265	-1.50921
4	0.00000	-0.00394	0.00157	-0.00157	-0.02558
5	0.00000	0.00355	0.00135	-0.00135	-0.02201

Lampiran V
Hasil Perhitungan *Return* Realisasi, *Return* Pasar, *Abnormal Return* dan
***Abnormal Return* Standarisasi Pada Periode Jendela**

11. TRST

Hari Ke-t	$R_{i,t}$ (actual)	$RM_{i,t}$	$E[R_{i,t}]$	AR	AR Standarisasi
-5	-0.02222	-0.00960	-0.00015	-0.02207	-0.63022
-4	0.09091	-0.01064	-0.00017	0.09108	2.60032
-3	0.00000	-0.00379	-0.00002	0.00002	0.00045
-2	0.00000	0.00349	0.00015	-0.00015	-0.00427
-1	-0.02083	-0.00845	-0.00012	-0.02071	-0.59132
0	-0.02128	-0.00700	-0.00009	-0.02119	-0.60491
1	-0.02174	-0.00417	-0.00002	-0.02171	-0.61995
2	0.00000	-0.00329	0.00000	0.00000	0.00013
3	0.00000	-0.00635	-0.00007	0.00007	0.00211
4	-0.04444	0.00642	0.00022	-0.04466	-1.27505
5	0.06977	0.01862	0.00049	0.06927	1.97777

12. ABDA

Hari Ke-t	$R_{i,t}$ (actual)	$RM_{i,t}$	$E[R_{i,t}]$	AR	AR Standarisasi
-5	0.00000	-0.01477	-0.00340	0.00340	0.12856
-4	0.00000	-0.00788	-0.00197	0.00197	0.07459
-3	0.00000	0.01991	0.00378	-0.00378	-0.14300
-2	-0.11111	-0.00486	-0.00135	-0.10976	-4.15301
-1	0.00000	-0.00624	-0.00163	0.00163	0.06176
0	0.00000	0.00931	0.00159	-0.00159	-0.06000
1	0.00000	0.01523	0.00281	-0.00281	-0.10640
2	0.00000	-0.00189	-0.00073	0.00073	0.02773
3	0.00000	0.00360	0.00041	-0.00041	-0.01533
4	-0.06250	0.02062	0.00393	-0.06643	-2.51335
5	0.02667	0.01018	0.00177	0.02490	0.94217

Lampiran V
Hasil Perhitungan *Return* Realisasi, *Return* Pasar, *Abnormal Return* dan
***Abnormal Return* Standarisasi Pada Periode Jendela (Lanjutan)**

13. ADES

Hari Ke-t	R _{i,t} (actual)	RM _t	E[R _{i,t}]	AR	AR Standarisasi
-5	0.02703	-0.00332	-0.00458	0.03161	1.18498
-4	0.00000	-0.04897	-0.04261	0.04261	1.59738
-3	-0.05263	0.01561	0.01120	-0.06383	-2.39309
-2	0.00000	0.03624	0.02838	-0.02838	-1.06397
-1	0.00000	-0.00692	-0.00758	0.00758	0.28413
0	0.00000	-0.02223	-0.02032	0.02032	0.76200
1	0.00000	-0.07504	-0.06432	0.06432	2.41145
2	-0.05556	0.01148	0.00775	-0.06331	-2.37363
3	0.02941	0.04532	0.03594	-0.00653	-0.24490
4	0.02857	0.02566	0.01956	0.00901	0.33774
5	0.00000	0.01055	0.00698	-0.00698	-0.26163

14. BHIT

Hari Ke-t	R _{i,t} (actual)	RM _t	E[R _{i,t}]	AR	AR Standarisasi
-5	-0.01754	-0.00179	-0.00249	-0.01506	-0.51681
-4	0.00000	-0.01663	-0.00757	0.00757	0.25994
-3	0.00000	-0.02935	-0.01194	0.01194	0.40970
-2	0.00000	0.00408	-0.00047	0.00047	0.01614
-1	-0.03571	0.00399	-0.00050	-0.03521	-1.20847
0	0.00000	0.00878	0.00114	-0.00114	-0.03912
1	0.01852	-0.00410	-0.00328	0.02180	0.74803
2	0.01818	-0.00384	-0.00319	0.02137	0.73341
3	0.00000	-0.01106	-0.00566	0.00566	0.19436
4	0.00000	0.01590	0.00358	-0.00358	-0.12301
5	0.00000	0.00067	-0.00164	0.00164	0.05626

Lampiran V
Hasil Perhitungan *Return Realisasi*, *Return Pasar*, *Abnormal Return* dan
***Abnormal Return* Standarisasi Pada Periode Jendela (Lanjutan)**

15. DOID

Hari Ke-t	$R_{i,t}$ (actual)	RM_t	$E[R_{i,t}]$	AR	AR Standarisasi
-5	0.05556	0.00043	-0.00270	0.05826	2.19870
-4	0.00000	0.00243	-0.00333	0.00333	0.12584
-3	0.00000	0.01399	-0.00696	0.00696	0.26283
-2	0.05263	-0.00354	-0.00146	0.05409	2.04134
-1	0.00000	0.02085	-0.00912	0.00912	0.34408
0	0.00000	0.03118	-0.01236	0.01236	0.46649
1	0.00000	0.00444	-0.00396	0.00396	0.14957
2	0.05000	-0.01545	0.00228	0.04772	1.80090
3	0.00000	0.00184	-0.00315	0.00315	0.11880
4	0.00000	-0.00468	-0.00110	0.00110	0.04149
5	-0.04762	-0.00131	-0.00216	-0.04546	-1.71567

16. KPIG

Hari Ke-t	$R_{i,t}$ (actual)	RM_t	$E[R_{i,t}]$	AR	AR Standarisasi
-5	0.00000	0.01852	0.00835	-0.00835	-0.20191
-4	0.00000	0.01918	0.00858	-0.00858	-0.20747
-3	0.05556	0.01691	0.00779	0.04777	1.15511
-2	0.10526	-0.00672	-0.00043	0.10570	2.55605
-1	-0.04762	0.00983	0.00533	-0.05294	-1.28034
0	0.00000	0.00908	0.00506	-0.00506	-0.12244
1	0.05000	0.00134	0.00237	0.04763	1.15178
2	0.00000	0.01116	0.00579	-0.00579	-0.13998
3	-0.04762	0.00642	0.00414	-0.05176	-1.25160
4	0.00000	0.00051	0.00208	-0.00208	-0.05033
5	0.05000	-0.00418	0.00045	0.04955	1.19825

Lampiran V
Hasil Perhitungan *Return* Realisasi, *Return* Pasar, *Abnormal Return* dan
***Abnormal Return* Standarisasi Pada Periode Jendela (Lanjutan)**

17. LPKR

Hari Ke-t	$R_{i,t}$ (actual)	$RM_{i,t}$	$E[R_{i,t}]$	AR	AR Standarisasi
-5	-0.01370	-0.01926	-0.00790	-0.00580	-0.26195
-4	0.00000	-0.00999	-0.00272	0.00272	0.12281
-3	0.00000	-0.01465	-0.00532	0.00532	0.24047
-2	0.00000	0.01852	0.01322	-0.01322	-0.59736
-1	0.00000	0.01918	0.01359	-0.01359	-0.61405
0	0.01389	0.01691	0.01232	0.00157	0.07079
1	0.00000	-0.00672	-0.00089	0.00089	0.04014
2	0.01370	0.00983	0.00836	0.00533	0.24101
3	-0.12162	0.00908	0.00794	-0.12956	-5.85385
4	0.00000	0.00134	0.00362	-0.00362	-0.16352
5	0.00000	0.01116	0.00911	-0.00911	-0.41151

18. PLAS

Hari Ke-t	$R_{i,t}$ (actual)	$RM_{i,t}$	$E[R_{i,t}]$	AR	AR Standarisasi
-5	0.00000	-0.00201	0.09690	-0.09690	-0.09232
-4	0.07692	-0.00179	0.09721	-0.02029	-0.01933
-3	0.00000	-0.01663	0.07557	-0.07557	-0.07199
-2	0.00000	-0.02935	0.05701	-0.05701	-0.05431
-1	0.00000	0.00408	0.10578	-0.10578	-0.10078
0	0.07143	0.00399	0.10565	-0.03422	-0.03260
1	0.06667	0.00878	0.11263	-0.04597	-0.04379
2	0.00000	-0.00410	0.09384	-0.09384	-0.08941
3	-0.12500	-0.00384	0.09422	-0.21922	-0.20886
4	-0.68571	-0.01106	0.08369	-0.76941	-0.73304
5	0.00000	0.01590	0.12303	-0.12303	-0.11722

Lampiran V
Hasil Perhitungan *Return* Realisasi, *Return* Pasar, *Abnormal Return* dan
***Abnormal Return* Standarisasi Pada Periode Jendela (Lanjutan)**

19. RICY

Hari Ke-t	R _{i,t} (actual)	RM _t	E[R _{i,t}]	AR	AR Standarisasi
-5	-0.03750	0.00214	0.01369	-0.05119	-1.08995
-4	-0.01299	0.01254	0.01693	-0.02992	-0.63704
-3	0.00000	0.01371	0.01730	-0.01730	-0.36833
-2	0.01316	0.01534	0.01781	-0.00465	-0.09897
-1	-0.01299	0.00043	0.01315	-0.02614	-0.55660
0	0.00000	0.00243	0.01378	-0.01378	-0.29341
1	0.01316	0.01399	0.01739	-0.00423	-0.09003
2	0.01299	-0.00354	0.01192	0.00107	0.02282
3	0.02564	0.02085	0.01953	0.00612	0.13022
4	0.00000	0.03118	0.02275	-0.02275	-0.48438
5	0.00000	0.00444	0.01440	-0.01440	-0.30671

20. SUBA

Hari Ke-t	R _{i,t} (actual)	RM _t	E[R _{i,t}]	AR	AR Standarisasi
-5	0.03125	0.00043	0.00193	0.02932	0.63650
-4	-0.06061	0.00243	0.00361	-0.06422	-1.39392
-3	0.00000	0.01399	0.01330	-0.01330	-0.28864
-2	-0.03226	-0.00354	-0.00140	-0.03086	-0.66990
-1	-0.03333	0.02085	0.01904	-0.05238	-1.13692
0	-0.06897	0.03118	0.02770	-0.09666	-2.09827
1	-0.03704	0.00444	0.00529	-0.04233	-0.91875
2	-0.07692	-0.01545	-0.01138	-0.06555	-1.42279
3	-0.04167	0.00184	0.00311	-0.04478	-0.97200
4	0.04348	-0.00468	-0.00235	0.04583	0.99489
5	0.00000	-0.00131	0.00047	-0.00047	-0.01024

Lampiran V
Hasil Perhitungan Return Realisasi, Return Pasar, Abnormal Return dan
Abnormal Return Standarisasi Pada Periode Jendela (Lanjutan)

21. ULTJ

Hari Ke-t	R _{i,t} (actual)	RM _t	E[R _{i,t}]	AR	AR Standarisasi
-5	0.00000	0.00418	0.00087	-0.00087	-0.03723
-4	0.00000	-0.00661	-0.00411	0.00411	0.17537
-3	0.00000	-0.00232	-0.00213	0.00213	0.09081
-2	0.00000	-0.01394	-0.00750	0.00750	0.31982
-1	-0.09890	-0.02516	-0.01268	-0.08622	-3.67575
0	0.00000	-0.00411	-0.00296	0.00296	0.12614
1	0.08537	-0.01897	-0.00982	0.09519	4.05822
2	-0.05618	-0.01101	-0.00615	-0.05003	-2.13305
3	0.15476	0.02012	0.00823	0.14653	6.24695
4	-0.15464	0.00409	0.00083	-0.15547	-6.62807
5	0.00000	0.01274	0.00482	-0.00482	-0.20570

22. UNIT

Hari Ke-t	R _{i,t} (actual)	RM _t	E[R _{i,t}]	AR	AR Standarisasi
-5	0.00000	0.01590	0.02130	-0.02130	-0.19512
-4	0.00000	0.00067	0.01240	-0.01240	-0.11363
-3	0.00000	-0.01095	0.00562	-0.00562	-0.05146
-2	0.00000	-0.01060	0.00582	-0.00582	-0.05331
-1	0.00000	-0.00448	0.00940	-0.00940	-0.08609
0	0.00000	0.00214	0.01326	-0.01326	-0.12150
1	0.00000	0.01254	0.01933	-0.01933	-0.17710
2	0.05000	0.01371	0.02002	0.02998	0.27469
3	0.00000	0.01534	0.02097	-0.02097	-0.19211
4	-0.09524	0.00043	0.01226	-0.10750	-0.98488
5	0.10526	0.00243	0.01343	0.09183	0.84135

Lampiran V
Hasil Perhitungan *Return* Realisasi, *Return* Pasar, *Abnormal Return* dan
***Abnormal Return* Standarisasi Pada Periode Jendela (Lanjutan)**

23. UNSP

Hari Ke-t	R _{i,t} (actual)	RM _t	E[R _{i,t}]	AR	AR Standarisasi
-5	-0.01163	0.00597	0.00001	-0.01163	-0.12741
-4	-0.02353	-0.00548	0.00375	-0.02728	-0.29876
-3	-0.02410	0.01422	-0.00269	-0.02140	-0.23439
-2	0.00000	0.01923	-0.00433	0.00433	0.04742
-1	0.00000	0.00704	-0.00035	0.00035	0.00378
0	0.00000	0.00956	-0.00117	0.00117	0.01279
1	-0.02469	0.00638	-0.00013	-0.02456	-0.26899
2	0.01266	0.02024	-0.00466	0.01732	0.18967
3	-0.01250	0.00240	0.00117	-0.01367	-0.14973
4	-0.17722	-0.00587	0.00388	-0.18109	-1.98320
5	0.06154	0.00998	-0.00130	0.06284	0.68821

24. UNTR

Hari Ke-t	R _{i,t} (actual)	RM _t	E[R _{i,t}]	AR	AR Standarisasi
-5	0.02000	0.01561	0.02106	-0.00106	-0.03006
-4	0.09804	0.03624	0.04634	0.05170	1.47084
-3	-0.03571	-0.00692	-0.00658	-0.02914	-0.82902
-2	-0.01852	-0.02223	-0.02534	0.00682	0.19397
-1	-0.11321	-0.07504	-0.09009	-0.02312	-0.65786
0	0.02128	0.01148	0.01599	0.00529	0.15044
1	0.08333	0.04532	0.05748	0.02585	0.73562
2	0.00000	0.02566	0.03337	-0.03337	-0.94944
3	0.00000	0.01055	0.01485	-0.01485	-0.42243
4	-0.26923	-0.02108	-0.02393	-0.24530	-6.97916
5	0.05263	0.00121	0.00340	0.04923	1.40073

Tabel V.a. Hasil Perhitungan Kesalahan Standar Estimasi

Tahun	Kode Sekuritas	KSE
2002	ARNA	0.03373
	MEGA	0.00879
	BHIT	0.01998
	RMBA	0.02167
	BNII	0.12874
	CPPR	0.05018
2003	AISA	0.06450
	BGIN	0.04409
	BVIC	0.08370
	TIRT	0.06139
	TRST	0.03503
2004	ADES	0.02667
	ABDA	0.02643
	UNSP	0.09131
	BHIT	0.02914
	DOID	0.02650
	KPIG	0.04135
	LPKR	0.02213
	PLAS	1.04961
	RICY	0.04696
	SUBA	0.04607
	ULTJ	0.02346
	UNIT	0.10915
	UNTR	0.03515

Lampiran V.b.

Langkah-Langkah Pengujian Statistik Terhadap Rata-Rata Return Tidak Normal (*Average Abnormal Return*) Selama Periode Jendela

Sebagai tambahan dalam penelitian ini, pengujian statistik terhadap *return* tidak normal untuk melihat signifikansi *return* tidak normal yang ada di periode jendela dilakukan dengan cara standarisasi dari nilai *return* tidak normal. Signifikansi yang dimaksud adalah bahwa *abnormal return* yang telah dihitung tersebut secara statistik signifikan tidak sama dengan nol. Langkah-langkahnya adalah sebagai berikut :

1. Menghitung *return* estimasi dari setiap sekuritas selama periode estimasi, yaitu mulai hari ke -6 sampai dengan hari ke -105 selama 100 hari dengan rumus :

$$E [R_{i,j}] = \alpha_i + \beta_i \cdot E [R_{M,j}]$$

Misalnya untuk menghitung *return* estimasi dari sekuritas ARNA pada periode estimasi hari ke -105 :

$$E [R_{ARNA,-105}] = 0.001582 + 0.276 \cdot -0.01295$$

Hasil selengkapnya dapat dilihat pada lampiran IV.a.

2. Menghitung kesalahan standar estimasi untuk setiap sekuritas dengan rumus :

$$KSE_i = \sqrt{\frac{\sum_{t=1}^{t2} (R_{ij} - E(R_{ij}))^2}{T1 - 2}}$$

Misalnya:

$$KSE_{ARNA} = \sqrt{\frac{\sum_{t=1}^{12} (R_{ARNA,-105} - E(R_{ARNA,-105}))^2 + \dots + (R_{ARNA,-105} - E(R_{ARNA,-6}))^2}{100 - 2}}$$

Kesalahan standar estimasi (KSE) ini dihitung berdasarkan deviasi nilai-nilai *return* dari nilai estimasinya selama periode estimasi. Hasil perhitungan kesalahan standar estimasi dari setiap sekuritas dapat dilihat pada lampiran V.a.

3. Menghitung *Return* tidak normal standarisasi dengan rumus sebagai berikut :

$$RTNS_{i,t} = \frac{RTN_{i,t}}{KSE_i}$$

Misalnya: $RTNS_{ARNA,-5} = \frac{RTN_{ARNA,-5}}{KSE_{ARNA}}$

4. Mencari besarnya t-hitung dengan menghitung *return* tidak normal standarisasi untuk portofolio k-buah sekuritas untuk hari ke-t di periode jendela dengan rumus:

$$t_{hitung} = RTNS_t = \frac{\sum_{i=1}^k RTNS_{i,t}}{\sqrt{k}}$$

Hasil perhitungannya dapat dilihat pada tabel IV.5.

5. Pengujian hipotesis dalam penelitian ini, kita menggunakan distribusi t (*student*) dengan tingkat signifikansi sebesar 5 %, melalui pengujian dua sisi (*two tailed t-test*). Pengujian hipotesis dalam penelitian ini apabila $t_{hitung} < t_{tabel}$ atau $t_{hitung} > -$

t_{tabel} maka H_0 diterima dan H_a ditolak, apabila $t_{\text{hitung}} \geq t_{\text{tabel}}$ atau $t_{\text{hitung}} \leq -t_{\text{tabel}}$ maka

H_a diterima dengan tingkat signifikan (α) 5 %.

$$\begin{aligned} T\text{-tabel} &= t \left\{ \frac{1}{2} \alpha ; (n-2) \right\} \\ &= 0.025 ; (24-2) \\ &= 2.074 \end{aligned}$$

Gambar IV.2.

Daerah distribusi t

