

**ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA REKSADANA
SYARIAH SAHAM DENGAN KINERJA PASAR (ISSI) DI
BURSA EFEK INDONESIA**



Oleh:
Nur Kholidah, S.E.Sy.
NIM: 1420311060

TESIS

**Diajukan Kepada Pascasarjana UIN Sunan Kalijaga
Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Guna Memperoleh
Gelar Magister Ekonomi Islam
Program Studi Hukum Islam
Konsentrasi Keuangan dan Perbankan Syari'ah**

**YOGYAKARTA
2016**

PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Nur Kholidah, S.E.Sy.
NIM : 1420311061
Jenjang : Magister
Program Studi : Hukum Islam
Konsentrasi : Keuangan dan Perbankan Syari'ah

Menyatakan bahwa naskah tesis ini secara keseluruhan adalah hasil penelitian/karya saya sendiri, kecuali pada bagian-bagian yang dirujuk sumbernya.

Yogyakarta, 13 Juni 2016

Saya yang menyatakan,



Nur Kholidah

NIM: 1420311061

PERNYATAAN BEBAS PLAGIASI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Nur Kholidah, S.E.Sy.

NIM : 1420311061

Jenjang : Magister

Program Studi : Hukum Islam

Konsentrasi : Keuangan dan Perbankan Syari'ah

Menyatakan bahwa naskah tesis ini secara keseluruhan benar-benar bebas dari plagiasi. Jika di kemudian hari terbukti melakukan plagiasi, maka saya siap ditindak sesuai ketentuan hukum yang berlaku.

Yogyakarta, 13 Juni 2016

Saya yang menyatakan,



Nur Kholidah

NIM: 1420311061



PENGESAHAN

Tesis berjudul : Analisis Perbandingan Kinerja Reksadana Syariah Saham Dengan Kinerja Pasar (ISSI) Di Bursa Efek Indonesia

Nama : Nur Kholidah, S.E.Sy.

NIM : 1420311061

Jenjang : Magister

Program Studi : HUKUM ISLAM

Konsentrasi : Keuangan dan Perbankan Syari'ah

Tanggal Ujian : 2 Agustus 2016

Telah dapat diterima sebagai salah satu syarat memperoleh gelar Magister Ekonomi Islam (M.E.I)

Yogyakarta, 18 Agustus 2016

Direktur



Prof. Noorhaidi, M.A., M.Phil., Ph.D.

NIP. 19711207 199503 1 002

PERSETUJUAN TIM PENGUJI
UJIAN TESIS

Tesis berjudul : Analisis Perbandingan Kinerja Reksadana Syariah Saham Dengan Kinerja Pasar (ISSI) Di Bursa Efek Indonesia

Nama : Nur Kholidah, S.E.Sy.

NIM : 1420311061

Jenjang : Magister

Program Studi : HUKUM ISLAM

Konsentrasi : Keuangan dan Perbankan Syari'ah

telah disetujui tim penguji ujian munaqasyah:

Ketua Sidang Ujian/Penguji : Dr. Munirul Ikhwan, M.A.

Pembimbing Penguji : Prof. Dr. Hadri Kusuma, MBA

Penguji : Dr. Ibnu Qizam, SE., M.Si.Akt.

()

()

()

diuji di Yogyakarta pada tanggal 2 Agustus 2016

Waktu : 10.00 wib.

Hasil/Nilai : 89/A-

Predikat : ~~Dengan Pujian~~/Sangat Memuaskan/~~Memuaskan~~

NOTA DINAS PEMBIMBING

Kepada Yth.

Direktur Program Pascasarjana

UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

Assalamu 'alaikum Wr. Wb.

Setelah melakukan bimbingan, arahan, dan koreksi terhadap penulisan tesis yang berjudul :

**ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA REKSADANA SYARIAH
SAHAM DENGAN KINERJA PASAR (ISSI) DI BURSA EFEK
INDONESIA**

Yang ditulis oleh :

Nama : Nur Kholidah, S.E.Sy.

NIM : 1420311061

Jenjang : Magister (S2)

Program Studi : Hukum Islam

Konsentrasi : Keuangan dan Perbankan Syari'ah

Saya berpendapat bahwa tesis tersebut sudah dapat diajukan kepada Program Pascasarjana UIN Sunan Kalijaga untuk diujikan dalam rangka memperoleh gelar Magister Ekonomi Islam.

Wassalamu 'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 15 Juni 2016

Pembimbing



Prof. Hadri Kusuma, MBA

MOTTO

“Setiap kesulitan pasti ada jalan kemudahan”



PERSEMBAHAN

Karya ini saya persembahkan kepada :

Kepada Ibu, Bapak, dan kakakku terima kasih selamanya.



ABSTRAK

Semakin berkembangnya instrumen reksadana terutama reksadana syariah, masalah yang dihadapi dari masyarakat pemodal adalah bagaimana memilih alternatif reksadana syariah berdasarkan kinerja portofolio. Oleh karena itu pengukuran dan perbandingan reksadana syariah dengan *benchmark*-nya sangat perlu untuk dilakukan guna memberikan gambaran baru tentang kinerja reksadana syariah sebelum investor memutuskan untuk menanamkan modalnya di reksadana tersebut.

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah ada perbedaan antara kinerja reksadana syariah saham dengan kinerja pasar dengan menggunakan Metode Sharpe, Treynor, Indeks TT dan Indeks MM. Penelitian ini bersifat komparatif, yaitu membandingkan tingkat *return* reksadana syariah saham dengan *return* indeks ISSI sebagai *benchmark*. Alat analisis yang digunakan adalah Uji dua sampel yang saling berhubungan (Uji Wilcoxon). Proksi yang digunakan sebagai investasi bebas risiko (*risk free asset*) adalah SWBI. Sampel yang diambil ada 7 reksadana syariah saham dari total populasi 85 reksadana syariah saham selama periode penelitian. Data yang digunakan adalah NAB/unit penyertaan masing-masing reksadana syariah saham, SWBI, dan *return* ISSI. Sumber data tersebut berupa data harian selama 6 bulan, yaitu dari tanggal 1 Oktober 2015 hingga Maret 2016.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa ada perbedaan yang signifikan antara kinerja reksadana syariah saham dengan kinerja pasar (ISSI) menggunakan metode Sharpe dengan nilai signifikansi $< \alpha$ ($0.018 < 0.05$) dan indeks MM ($0.018 < 0.05$). Sedangkan untuk kinerja reksadana syariah saham menggunakan metode Treynor dan indeks TT tidak terdapat perbedaan yang signifikan dengan kinerja pasar (ISSI) dengan nilai signifikansi metode treynor $> \alpha$ ($0.063 > 0,05$) dan Indeks TT ($0.398 > 0.05$).

Kata Kunci : Kinerja Reksadana Syariah Saham, Kinerja Pasar (ISSI), Sharpe, Treynor, Indeks TT dan Indeks MM.

KATA PENGANTAR

Assalamu 'alaikum Wr.Wb.

Bismillahirrahmanirrohim

Alhamdulillah, segala puji syukur senantiasa tercurah kehadiran Allah SWT Tuhan semesta alam, yang telah melimpahkan Rahmat, Karunia dan Hidayah-Nya kepada umat manusia. Shalawat dan salam selalu terlimpahkan kepada Rasulullah Muhammad SAW, pemimpin dan revolusioner sejati. Semoga kita tetap istiqomah memegang teguh sunnahnya dan mendapat syafaatnya di *Yaumul Qiyamah* kelak.

Tesis ini disusun guna memenuhi syarat mendapatkan gelar Magister di UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta Program Studi Hukum Islam Konsentrasi Keuangan Perbankan Syari'ah dengan judul **“ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA REKSADANA SYARIAH SAHAM DENGAN KINERJA PASAR (ISSI) DI BURSA EFEK INDONESIA”**. Atas terselesaikannya tesis ini, penyusun mengucapkan terima kasih sebesar-besarnya pada:

1. Prof. Noorhaidi, M.A., M.Phil., Ph.D. selaku Direktur Pascasarjana UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta yang telah mengesahkan tugas akhir ini.
2. Prof. Hadri Kusuma, MBA selaku Dosen Pembimbing tesis yang telah memberikan bimbingan, arahan, dan koreksi serta dukungan dan motivasi hingga selesainya tesis ini.
3. Para dosen dan karyawan Pascasarjana UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta, terima kasih atas fasilitas dan layanan yang telah diberikan kepada penyusun.
4. Kedua orang tuaku, Bapak Abdulmungin dan Ibu Umi Bariyah serta kakak satu-satunya Akhmad Sururi yang telah mencurahkan semangat dan kasih sayangnya kepada penyusun. Sungguh hanya surga yang pantas untuk mengganti pengorbanan mereka selama ini.
5. Mas Edy Subowo yang selalu mencurahkan dukungan, doa dan nasihatnya.

6. *Meine Girls, "Akhwat Welfie"; Bebeh Sri (Sri Maulida) Mba Nana Yuliani, mba Dera Ardilla.* Terima kasih telah memberikan kehangatan sebagai saudari baru diperantauan ini.
7. Teman-teman KPS Non-Reg A angkatan 2014, Teman-teman kos Aisyah; Khanit, Nida, Rifka, Evy, Zahroh, Via dan Mitha serta Teman-teman di Etis Consulting (Kak zul, kak boy, kak mulya, kak tri, Azam, Hanafi dan Ragil) yang selalu mendukung dan menyemangati.
8. Pihak-pihak yang belum disebutkan yang telah membantu penyusun dalam menyelesaikan laporan ini.

Walaupun telah dilakukan secara maksimal, penyusun menyadari sepenuhnya bahwa tesis ini masih banyak kekurangan. Oleh karena itu penyusun mohon maaf atas segala kekurangan dan tidak lupa penyusun sangat mengharapkan kritik dan saran demi tercapainya hasil yang lebih baik serta untuk perbaikan di masa yang akan datang.

Akhir kata, hanya kepada Allah SWT penyusun memohon pertolongan, perlindungan dan petunjuk. Penyusun berharap tesis ini dapat bermanfaat bagi penyusun sendiri, semua pembaca dan berguna untuk kemajuan ilmu Ekonomi Islam di bumi Nusantara.

Wassalamu 'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 13 Juni 2016

Penyusun,



Nur Kholidah, S.E.Sy.

DAFTAR ISI

	Halaman
PERNYATAAN KEASLIAN.....	ii
PERNYATAAN BEBAS PLAGIASI	iii
PENGESAHAN	iv
PERSETUJUAN TIM PENGUJI.....	v
NOTA DINAS PEMBIMBING	vi
MOTTO	vii
PERSEMBAHAN	viii
ABSTRAK	ix
KATA PENGANTAR	x
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
BAB I	1
PENDAHULUAN	1
A. Pendahuluan	1
B. Rumusan Masalah	11
C. Tujuan Penelitian	12
D. Manfaat Penelitian	13
BAB II.....	14
KAJIAN PUSTAKA DAN LANDASAN TEORI	14
A. Kajian Pustaka.....	14
B. Posisi Penelitian	20

C. Landasan Teoritis	22
1. Investasi	22
2. Investasi dalam perspektif syariah	24
3. Reksadana	27
4. Nilai Aktiva Bersih (NAB)	42
5. <i>Benchmark</i>	43
6. Indeks Pasar	44
7. Reksadana Syariah	45
8. Pengukuran Kinerja Reksadana	48
D. Hipotesis.....	55
BAB III	56
METODE PENELITIAN.....	56
A. Jenis dan Sifat Penelitian	56
B. Obyek Penelitian	57
C. Populasi dan Sampel	57
1. Populasi.....	57
2. Sampel.....	58
D. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional	58
E. Teknik Pengumpulan Data.....	64
1. Study pustaka	64
2. Metode dokumentasi	65
F. Teknik Analisis Data.....	65
G. Analisis dan Pengujian Hipotesis.....	68
H. Sistematika Penulisan	68
BAB IV	71

ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	71
A. Gambaran Umum Penelitian dan Data Deskriptif	71
1. Perkembangan Reksadana di Indonesia	71
2. Gambaran Umum Perusahaan.....	73
3. Deskripsi Kinerja Reksadana Syariah Saham.....	78
4. Deskripsi Kinerja Pasar.....	91
5. Hasil Analisis Data dan Uji Hipotesis	92
B. Pembahasan.....	104
1. Kinerja Reksadana Syariah Berdasarkan Metode Sharpe.....	104
2. Kinerja Reksadana Syariah Berdasarkan Metode Treynor	106
3. Kinerja Reksadana Syariah Berdasarkan Metode TT index	108
4. Kinerja Reksadana Syariah Berdasarkan Metode MM index.....	109
5. Perbandingan Kinerja Reksadana Syariah dengan Kinerja Pasar (ISSI) menggunakan Metode Shape, Treynor, Indeks TT, dan Indeks MM..	110
BAB V.....	114
PENUTUP.....	114
A. Kesimpulan	114
B. Saran.....	116
DAFTAR PUSTAKA	117
LAMPIRAN-LAMPIRAN.....	120
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	168

DAFTAR TABEL

Tabel 1 NAB Reksadana Syariah Per September 2015	5
Tabel 2 Sampel Data	58
Tabel 3 Rata-Rata <i>Return</i> Reksadana TRIM Syariah Saham	78
Tabel 4 Rata-Rata <i>Return</i> Reksadana Batavia Dana Saham Syariah.....	80
Tabel 5 Rata-Rata <i>Return</i> Reksadana PNM Ekuitas Syariah	82
Tabel 6 Rata-Rata <i>Return</i> Reksadana CIMB-Principal Islamic Growth Syariah	84
Tabel 7 Rata-Rata <i>Return</i> Reksadana Mandiri Investa Atraktif Syariah	86
Tabel 8 Rata-Rata <i>Return</i> Reksadana Cipta Syariah Equity	88
Tabel 9 Rata-Rata <i>Return</i> Reksadana Manulife Syariah Sektor Amanah.....	90
Tabel 10 Rata-Rata <i>Benchmark</i> dan SBI	92
Tabel 11 Kinerja Reksadana Syariah Berdasarkan Metode Sharpe.....	93
Tabel 12 Kinerja Reksadana syariah saham Berdasarkan Metode Treynor	95
Tabel 13 Kinerja Reksadana syariah saham Berdasarkan Metode <i>The Treynor and Treynor (TT) Index</i>	97
Tabel 14 Kinerja Reksadana syariah saham Berdasarkan Metode <i>The Modigliani and Modigliani (MM) Index</i>	99
Tabel 15 Hasil Uji <i>Independent Sample T-test</i> Kinerja Reksadana Syariah Saham dengan Metode Sharpe	101
Tabel 16 Hasil Uji <i>Independent Sample T-test</i> Kinerja Reksadana Syariah Saham dengan Metode Treynor	102
Tabel 17 Hasil Uji <i>Independent Sample T-test</i> Kinerja Reksadana Syariah Saham dengan Metode TT	102
Tabel 18 Hasil Uji <i>Independent Sample T-test</i> Kinerja Reksadana Syariah Saham dengan Metode MM.....	103

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Perkembangan Reksadana Syariah.....	5
Gambar 2 Model Analisis Perbandingan Kinerja Reksadana syariah saham dengan Kinerja Pasar (ISSI)	22
Gambar 3 Investasi Langsung dan Investasi tidak Langsung	24
Gambar 4 Perubahan <i>return</i> reksadana Trim Syariah Oktober 2015-Maret 2016	79
Gambar 5 Perubahan <i>return</i> reksadana Batavia Dana Saham Syariah Oktober 2015 - Maret 2016	81
Gambar 6 Perubahan <i>return</i> reksadana Batavia Dana Saham Syariah	83
Gambar 7 Perubahan <i>return</i> reksadana CIMB-Principal Islamic Growth Syariah Oktober 2015 - Maret 2016.....	85
Gambar 8 Perubahan <i>return</i> reksadana Mandiri Investa Atraktif Syariah Oktober 2015 - Maret 2016.....	87
Gambar 9 Perubahan <i>return</i> reksadana Cipta Syariah Equity Oktober 2015 - Maret 2016	89
Gambar 10 Perubahan <i>return</i> reksadana Manulife Syariah Sektoral Amanah Oktober 2015 - Maret 2016.....	91

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 Data Hasil Perhitungan Kinerja Reksadana Syariah Saham Berdasarkan Metode Sharpe, Treynor, Indeks TT dan Indeks MM.	120
Lampiran 2 Rata-rata Kinerja Setiap Perusahaan menggunakan Metode Sharpe, Treynor, Indeks TT dan Indeks MM.....	163
Lampiran 3 rata-rata kinerja pasar dan investasi bebas resiko.....	164
Lampiran 4 Hasil Output Uji Wilcoxon.....	165

BAB I

PENDAHULUAN

A. Pendahuluan

Perkembangan dunia investasi di Indonesia saat ini semakin pesat. Semakin banyak masyarakat yang tertarik dan masuk ke bursa untuk melakukan investasi. Hal ini membuktikan semakin berkembangnya dunia investasi yang kemudian membuat para pengelola dana ramai-ramai menciptakan berbagai produk untuk ditawarkan kepada masyarakat. Investasi adalah penundaan konsumsi sekarang untuk digunakan di dalam produksi yang efisien selama periode waktu tertentu.¹ Dengan penundaan konsumsi tersebut diharapkan investor akan mendapatkan keuntungan (*interest*), dan kemudian akan meningkatkan taraf hidupnya. Dalam melakukan investasi dihadapkan pada beranekaragam alternatif investasi. Dalam hal ini investasi dapat berupa investasi pada *riil asset* dan *financial asset*. Investasi *riil asset* berupa aset nyata dan berwujud seperti tanah, bangunan, emas dan kekayaan lainnya. Sedangkan investasi *financial asset* yaitu investasi pada aset keuangan berupa surat-surat berharga pada pasar uang maupun pasar modal.

Pasar modal (*capital market*) adalah suatu pasar (tempat, berupa gedung) yang disiapkan guna memperdagangkan saham-saham, obligasi-obligasi dan jenis surat berharga lainnya dengan memakai jasa perantara

¹ Jogiyanto, 2007, *Teori Portofolio dan Analisis Investasi* (Yogyakarta: BPFE Yogyakarta) hlm. 5.

pedagang efek.² Investasi pada pasar modal merupakan salah satu cara bagi masyarakat pemodal untuk memperoleh keuntungan dengan cepat. Namun, investasi dalam efek di pasar modal mempunyai risiko yang lebih besar dibanding menempatkan dana dalam deposito.

Ada banyak cara untuk meminimalkan risiko dan mengoptimalkan keuntungan, salah satunya adalah dengan mendiversifikasikan dana pada sebuah portofolio investasi yaitu penyebaran risiko dengan berinvestasi di beberapa instrumen investasi sehingga risiko investasi dapat disebar. Namun bagi beberapa investor khususnya investor kecil dan pemodal yang tidak memiliki banyak waktu serta keahlian, diversifikasi dirasa tidak praktis dilakukan sendiri.

Instrumen Reksadana dirancang sebagai sarana untuk menghimpun dana dari masyarakat yang memiliki modal, mempunyai keinginan untuk melakukan investasi, namun hanya memiliki waktu dan pengetahuan yang terbatas. Berdasarkan Undang-Undang Pasar Modal No. 8 Tahun 1995 Pasal 1 Ayat 27, bahwa Reksadana adalah wadah yang digunakan untuk menghimpun dana dari masyarakat pemodal untuk selanjutnya diinvestasikan dalam portofolio efek oleh manajer investasi. Secara khusus pengertian reksadana itu sendiri adalah kumpulan dana dari sejumlah investor yang dikelola oleh

² Sunariyah, 2006, *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal* (Yogyakarta: Unit Penerbit Dan Percetakan Sekolah Tinggi Ilmu Manajemen YKPN) hlm. 4.

manajer investasi (*fund manager*), untuk diinvestasikan ke dalam portofolio efek.³

Reksadana dalam perkembangannya berhasil menarik minat banyak investor karena beberapa keunggulan yang dimilikinya, seperti terbukanya kesempatan bagi pemodal kecil untuk melakukan diversifikasi investasi dalam efek sehingga memperkecil risiko yang dihadapi, mempermudah pemodal kecil untuk melakukan investasi di pasar modal, efisiensi waktu dan biaya rendah, transaksi murah karena banyaknya kumpulan dana para investor. Selain itu, keuntungan yang diperoleh dari reksadana bisa melebihi keuntungan yang diperoleh dari tingkat bunga deposito. Dari aspek perpajakan, kewajiban pajak menjadi tanggung jawab perusahaan reksadana.

Dengan seiring perkembangan zaman, sekarang telah ada reksadana syariah yang dapat dijadikan pilihan dalam berinvestasi. Reksadana syariah merupakan alternatif investasi yang hanya menempatkan dana pada debitor yang tidak melanggar batasan syariah dan berdasarkan prinsip syariah Islam, dalam fundamental maupun operasional perusahaan sesuai dengan pedoman fatwa Majelis Ulama Indonesia.

Reksadana syariah diperkenalkan pertama kali pada tahun 1995 oleh *National Commercial Bank* di Saudi Arabia dengan nama *Global Trade Equity* dengan kapitalisasi sebesar US\$ 150 juta. Sedangkan di Indonesia reksadana syariah diperkenalkan pertama kali pada tahun 1998 oleh PT Dana Reksa. Investment Management.

³Nurul huda, Mustafa Edwin Nasution, 2007, *Investasi Pada Pasar Modal Syariah* (Jakarta: Kencana Prenada Media Group) hlm. 95.

Reksadana syariah pada dasarnya adalah islamisasi reksadana konvensional yang merupakan wadah untuk menghimpun dana dari masyarakat pemodal sebagai pemilik dana (*shahibul mal*) untuk selanjutnya diinvestasikan dalam Portofolio Efek oleh Manajer Investasi sebagai wakil *shahibul mal* menurut ketentuan dan prinsip syariah Islam. Fatwa DSN (Dewan Syariah Nasional) MUI No. 20/DSN MUI/IX/2000 yang dikutip oleh Nurul Huda dan Mustafa Edwin Nasution. Mendefinisikan reksadana syariah sebagai reksadana yang beroperasi menurut ketentuan dan prinsip syariah Islam, baik dalam bentuk akad antara pemodal sebagai milik harta (*shahib al-mal/rabb al-mal*) dengan manajer investasi sebagai wakil *shahib al-mal*, maupun antara manajer investasi sebagai wakil *shahib al-mal* dengan pengguna investasi.⁴

Sebagai salah satu instrumen investasi, Reksadana Syariah memiliki kriteria yang berbeda dengan reksadana konvensional pada umumnya. Perbedaan ini terletak pada pemilihan instrumen investasi dan mekanisme investasi yang tidak boleh bertentangan dengan prinsip-prinsip syariah. Perbedaan lainnya adalah keseluruhan proses manajemen portofolio, *screening* (penyaringan), dan *cleansing* (pembersihan).⁵

Reksadana terbagi menjadi empat jenis berdasarkan alokasi asetnya, seperti reksadana pendapatan tetap, reksadana pasar uang, reksadana saham dan reksadana campuran. Setiap jenis reksadana tersebut memiliki proporsi jumlah asset yang berbeda-beda. Selain itu setiap jenis reksadana syariah juga memiliki kinerja yang berbeda-beda. Kinerja ini dapat dilihat dari nilai aktiva

⁴ *Ibid.* hlm. 103.

⁵ www.ojk.go.id diakses pada tanggal 8 Oktober 2015

bersih setiap jenis reksadana syariah. Pada tabel 1 berikut ini dapat dilihat NAB setiap jenis reksadana.

Tabel 1
NAB Reksadana Syariah Per September 2015⁶

No	Jenis Reksa Dana	Jumlah Reksa Dana Syariah	NAB Reksa Dana Syariah (Rp.miliar)
1	Pasar Uang	10	932,18
2	Saham	25	4.876,07
3	Pendapatan Tetap	12	557,064
4	Campuran	18	1,629,01
5	Terproteksi	18	1.332,09
6	Indeks	1	227,35
7	ETF	1	568,56
	Total	85	10.108,488

Berdasarkan tabel 1 menunjukkan jumlah NAB yang berbeda-beda dari setiap jenis reksadana syariah per September 2015. Dapat dilihat bahwa NAB yang tertinggi yaitu jenis reksadana saham yang juga memiliki risiko yang paling tinggi diantara jenis reksadana lainnya. Sedangkan NAB terendah yaitu pada jenis reksadana indeks.

Gambar 1
Perkembangan Reksadana Syariah



⁶ Ibid.

Berdasarkan gambar 1 dapat dilihat bahwa dari tahun 2010 NAB mengalami peningkatan paling tinggi yaitu pada Maret 2015 nilai NAB sebesar 12.035,97 dan dari April hingga September 2015 ternyata jumlah NAB mengalami penurunan menjadi 10.108,49.

Dalam hal investasi tentu tidak terlepas dari kinerja berupa imbal hasil (*return*). Bagi beberapa investor yang mempertimbangkan nilai-nilai syariah dalam berinvestasi sudah tentu akan memilih produk syariah, dan mengenai hal kinerja bukanlah menjadi suatu masalah. Namun, bagi investor yang juga lebih melihat pada sisi kinerjanya, tentu hal tersebut dapat menimbulkan permasalahan. Informasi mengenai risiko menjadi penting dalam membandingkan kinerja investasi reksadana. Pengukuran kinerja dengan mempertimbangkan faktor risiko memberikan informasi bagi investor tentang sejauh mana suatu hasil atau kinerja yang diberikan manajer investasi dikaitkan dengan risiko yang diambil untuk mencapai kinerja tersebut. Yang menjadi tolak ukur kinerja reksadana syariah ialah besarnya NAB (Nilai Aktiva Bersih) dan *return* yang dihasilkan.

Dalam proses pengukuran kinerja inilah sering ditemukan kesalahan yang justru dapat merugikan bukan hanya pengelola reksadana tetapi juga merugikan investor. Kesalahan yang sering ditemukan dalam kinerja reksadana antara lain berkaitan dengan hal berikut : (1) menilai kinerja berdasarkan pertumbuhan dana (Nilai Aktiva Bersih), (2) menghitung kinerja reksadana tanpa memperhatikan adanya pembagian keuntungan (*deviden*), (3) membandingkan kinerja reksadana untuk periode yang berbeda serta tidak

menggunakan tolak ukur (*benchmark*) tertentu serta membandingkan kinerja reksadana yang mempunyai portofolio investasi berlainan. Berdasarkan faktor tersebut, maka perlu dilakukan penelitian untuk membandingkan kinerja reksadana dengan kinerja pasar sebagai *benchmark*-nya.

Selain itu pentingnya dilakukan penelitian ini didasari atas semakin berkembangnya instrument reksadana terutama reksadana syariah, masalah yang dihadapi dari sudut pandang pemodal adalah bagaimana memilih alternative reksadana syariah yang ada berdasarkan kinerja portofolio. Kesalahan dalam memilih jenis reksadana akan menurunkan *return on investment*. Oleh karena itu investor diharapkan mempunyai standar pengukuran (*benchmark*) dalam melaksanakan investasinya.

Kinerja pasar yang dapat digunakan sebagai tolak ukur dalam penelitian ini yaitu indeks saham syariah. Di Indonesia terdapat dua indeks saham syariah, yaitu Jakarta Islamic Index (JII) dan Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI). Yang membedakan adalah JII merupakan indeks yang konstituennya hanya berjumlah 30 saham syariah terlikuid sedangkan ISSI konstituennya adalah seluruh saham syariah yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan lolos dalam proses seleksi Daftar Efek Syariah. ISSI merupakan indeks yang telah diluncurkan oleh Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tanggal 12 Mei 2011 dimana konstituen ISSI adalah seluruh saham yang tergabung dalam Daftar Efek Syariah dan tercatat di BEI. Hingga saat ini jumlah konstituen ISSI adalah lebih dari 200 saham. Selama ini, pasar modal syariah di Indonesia identik dengan JII yang hanya terdiri dari 30 saham syariah yang tercatat di BEI.

Padahal Efek Syariah yang terdapat di pasar modal syariah di Indonesia bukan hanya 30 saham syariah yang menjadi konstituen JII saja tetapi terdiri dari berbagai macam jenis efek.

Pengukuran kinerja merupakan hal yang dilakukan untuk mengukur tingkat pengembalian (*return*) dan risiko. Ada beberapa model pengukuran kinerja reksadana yang telah umum digunakan yaitu indeks Sharpe's (1966), indeks Treynor's (1966) dan indeks Jensen's (1968). Penelitian ini hanya memilih menggunakan metode Sharpe dan Treynor karena pengukuran pada kedua metode ini didasarkan atas *risk premium*. *Risk premium* adalah perbedaan (selisih) antara rata-rata kinerja yang dihasilkan oleh reksadana dengan rata-rata kinerja investasi yang bebas risiko. Sedangkan metode Jensen pengukurannya didasarkan atas pengembangan *Capital Asset Pricing Model* (CAPM). Peneliti menambahkan dua ukuran kinerja sebagai pengembangan dari metode tersebut yaitu MM Index dan TT index.

Penelitian-penelitian di bidang pasar modal telah banyak dilakukan. Di antaranya tentang perbandingan *return* reksadana. Dari banyak penelitian yang telah dilakukan terdapat perbedaan tentang variable-variable yang dipilih dan menghasilkan kesimpulan yang berbeda. Di antara penelitian terdahulu yang memberikan kesimpulan berbeda antara lain :

Sharpe meneliti kinerja 34 reksadana dari tahun 1954-1963. Hasilnya adalah sebagian besar reksadana yang diteliti memiliki *excess return to variability* lebih rendah dari *return market*. Malkiel (1995) melakukan penelitian kinerja reksadana dari tahun 1971-1991 pada reksadana asing. Hasil

temuan menurut Malkiel menyimpulkan bahwa *return* reksadana tidak secara meyakinkan mengungguli return portfolio acuan penelitian yang dilakukan menggunakan metode CAPM. Ambarwati (2007) dengan judul Analisis Perbandingan Kinerja reksadana Saham dengan Kinerja Pasar (IHSG) Pada Periode 2004-2006 dengan pendekatan Sharpe dan Treynor. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara keseluruhan tidak ada perbedaan yang nyata antara kinerja reksadana saham dengan kinerja pasar (IHSG). Perbandingan antara kinerja reksadana saham dengan kinerja pasar menggunakan pendekatan Sharpe memperoleh hasil yang signifikan, sedangkan kinerja pasar yang menggunakan metode Treynor memperoleh hasil yang tidak signifikan. Satrio Wibowo (2005) melakukan penelitian dengan judul Kinerja reksadana Saham Menggunakan Metode Jensen dengan Periode Pengamatan Januari-Desember 2002. Hasil penelitiannya menunjukkan bahwa kinerja reksadana saham yang terdaftar di Bapepam akan memberikan hasil yang lebih baik dari kinerja pasar.

Selain itu penelitian juga dilakukan oleh Hamzah dan Yohanes (2014) yang berjudul Analisis Perbandingan Kinerja Reksadana Syariah dengan Reksadana Konvensional Jenis Saham Pada Periode 2008-2012. Kinerja reksadana diukur dengan return dan resiko, indeks sharpe, indeks Treynor, indeks Jensen's Alpha, Model Modigliani and Modigliani (MM) dan model Treynor and Treynor (TT). Hasil penelitian menunjukkan secara umum tidak ditemukan perbedaan signifikan antara reksadana jenis saham syariah dengan reksadana jenis saham konvensional. Hasbi (2010) meneliti kinerja reksadana syariah pada tahun 2009 dibandingkan dengan indeks pasar syariah dengan

menggunakan *benchmark* Jakarta Islamic Index (JII). Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa hasil *risk-adjusted performance* (Sharpe, Treynor, Jensen) sebagai pengukuran kinerja imbal hasil dan risiko reksadana syariah untuk semua jenis reksadana syariah (saham, pendapatan tetap, campuran dan terproteksi) lebih baik atau lebih tinggi dari indeks pasarnya sebagai *benchmark*. Begitu juga untuk kinerja risiko semua jenis reksadana syariah yaitu masih lebih baik atau lebih rendah dari indeks pasarnya.

Penelitian ini merujuk dari penelitian yang dilakukan oleh Satrio Wibowo (2005) dan Hasbi (2010) yang menemukan bahwa kinerja reksadana lebih baik atau lebih tinggi dari indeks pasarnya sebagai *benchmark*. Hasil temuan Satrio Wibowo (2005) dan Hasbi (2010) tidak sesuai dengan temuan oleh Sharpe, Malkiel (1995) yang menyatakan bahwa *return* reksadana tidak secara meyakinkan mengungguli *return* portfolio acuan. Selain itu penelitian oleh Ambarwati (2007) menyimpulkan bahwa tidak ada perbedaan yang nyata antara kinerja reksadana saham dengan kinerja pasar sehingga kinerja reksadana saham dengan kinerja pasar adalah sama. Hal ini tentu menjadi fenomena atau permasalahan dilakukan penelitian ulang (replikasi) untuk mengetahui perbedaan antara kinerja reksadana syariah saham terhadap kinerja pasar.

Penelitian-penelitian terdahulu banyak dilakukan terhadap objek penelitian diantaranya yaitu : dengan obyek reksadana konvensional dan hanya menggunakan beberapa indeks pengukuran. Sementara penelitian yang menganalisis kinerja Reksadana Syariah relative masih sedikit. Sehubungan

dengan hal tersebut, maka perlu untuk dilakukannya penelitian lebih lanjut tentang kinerja reksadana khususnya yang berkaitan dengan reksadana yang berbasis syariah. Selain itu tolak ukur yang digunakan dalam penelitian terdahulu menggunakan Jakarta Islamix Indeks (JII) sebagai tolak ukur kinerja reksadana syariah, sedangkan dalam penelitian ini menggunakan Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI).

Penelitian ini ingin mengetahui apakah kinerja reksadana syariah saham berbeda dengan kinerja pasar (ISSI) melalui pendekatan Sharpe's, Treynor, model MM dan model TT. Alasan pemilihan objek penelitian reksadana saham karena reksadana saham memberikan potensi pertumbuhan nilai investasi yang paling besar demikian juga dengan risikonya.

Berdasarkan latar belakang diatas, maka peneliti bermaksud untuk mengkaji tentang kinerja reksadana syariah saham dan kemudian membandingkannya dengan kinerja pasar (ISSI) yang akan disusun dalam tesis yang berjudul **“Analisis Perbandingan Kinerja Reksadana syariah saham dengan Kinerja Pasar (ISSI) di Bursa efek Indonesia”**.

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang diatas, maka dapat di tarik rumusan masalah penelitian ini, yaitu:

1. Bagaimana kinerja reksadana syariah saham dengan menggunakan metode Sharpe?
2. Bagaimana kinerja reksadana syariah saham dengan menggunakan metode Treynor?

3. Bagaimana kinerja reksadana syariah saham dengan menggunakan metode TT indeks?
4. Bagaimana kinerja reksadana syariah saham dengan menggunakan metode MM Indeks?
5. Apakah terdapat perbedaan yang signifikan antara kinerja reksadana syariah dengan kinerja pasar dengan menggunakan Metode Sharpe, Treynor, TT dan MM indeks?

C. Tujuan Penelitian

Mengacu pada rumusan masalah dalam penelitian ini sebagaimana yang telah dirumuskan dalam rumusan masalah di atas, maka penelitian ini bertujuan untuk:

1. Menjelaskan kinerja reksadana syariah saham dengan menggunakan metode Sharpe.
2. Menjelaskan kinerja reksadana syariah saham dengan menggunakan metode Treynor.
3. Menjelaskan kinerja reksadana syariah saham dengan menggunakan metode TT Indeks.
4. Menjelaskan kinerja reksadana syariah saham dengan menggunakan metode MM Indeks.
5. Menjelaskan perbedaan antara kinerja reksadana syariah dengan kinerja pasar dengan menggunakan Metode Sharpe, Treynor, TT dan MM Indeks.

D. Manfaat Penelitian

Kegunaan atau manfaat yang bisa diambil dari penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Bagi Akademisi

Penelitian ini diharapkan mampu memberikan sumbangan pemikiran dan informasi tentang perkembangan kinerja reksadana syariah di Indonesia bagi pengembangan Ilmu ekonomi secara umum maupun ekonomi Islam secara khusus, terutama bagi jurusan keuangan Islam.

2. Bagi Praktisi

Penelitian ini diharapkan dapat menjadi salah satu bahan pertimbangan para investor dan pelaku pasar lain yang ingin menanamkan modalnya pada reksadana syariah, dalam proses pengambilan keputusan, dan memberikan masukan informasi bagi manajer investasi.

3. Bagi Penelitian Selanjutnya

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan pengetahuan yang lebih banyak tentang kinerja reksadana syariah dan menjadi inspirasi penelitian-penelitian berikutnya.

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis data dan pembahasan hasil penelitian yang dilakukan untuk mengetahui perbedaan antara kinerja reksadana syariah dengan kinerja pasar (ISSI) dengan menggunakan Metode Sharpe, Treynor, TT dan MM indeks maka dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut :

1. Kinerja reksadana syariah saham diukur dengan metode Sharpe selama periode Oktober 2015 sampai Maret 2016 memiliki kinerja yang positif. Hal ini menunjukkan bahwa reksadana syariah saham tersebut memiliki *return* yang lebih besar daripada *retun* investasi bebas risiko sehingga reksadana saham syariah layak untuk dijadikan tempat investasi. Hal ini menunjukkan bahwa kinerja reksadana syariah saham lebih baik (*outperform*) dibandingkan dengan kinerja pasar (ISSI).
2. Kinerja reksadana syariah saham diukur dengan metode Treynor selama periode Oktober 2015 sampai Maret 2016 memiliki 6 nilai Treynor positif dan 1 nilai treynor negatif. Namun dari keenam perusahaan tersebut, hanya 1 perusahaan yang memiliki kinerja reksadana saham syariah yang lebih baik (*outrperform*) dibandingkan dengan kinerja pasar (ISSI) yaitu Mandiri Investa Atraktif Syariah. Sedangkan nilai Treynor negatif ada 1 yaitu Reksadana Manulife Syariah Sektoral Amanah. Hal ini menunjukkan bahwa kinerja reksadana Manulife Syariah Sektoral Amanah lebih rendah (*underperform*) dibandingkan dengan kinerja pasar (ISSI).

3. Kinerja reksadana syariah saham diukur dengan metode indeks TT selama periode Oktober 2015 sampai Maret 2016 memiliki 6 nilai indeks TT positif dan 1 nilai indeks TT negatif. Dari keenam perusahaan yang memiliki nilai positif tersebut, hanya 3 perusahaan yang memiliki kinerja reksadana saham syariah yang lebih baik (*outrperform*) dibandingkan dengan kinerja pasar (ISSI) yaitu Mandiri Investa Atraktif Syariah, TRIM Syariah Saham dan Batavia Dana Saham Syariah. Sedangkan nilai Treynor negatif ada 1 yaitu Reksadana Manulife Syariah Sektorial Amanah. Hal ini juga menunjukkan bahwa kinerja reksadana Manulife Syariah Sektorial Amanah lebih rendah (*underperform*) dibandingkan dengan kinerja pasar (ISSI).
4. Kinerja reksadana syariah saham diukur dengan metode indeks MM selama periode Oktober 2015 sampai Maret 2016 memiliki nilai MM indeks positif, namun *return* tersebut lebih kecil daripada *return* kinerja pasar (ISSI). Hal ini menunjukkan bahwa kinerja reksadana syariah saham tidak lebih baik (*underperform*) dibandingkan dengan kinerja pasar (ISSI).
5. Hasil uji statistik dengan Uji *Wilcoxon* menunjukkan bahwa ditemukan perbedaan yang signifikan antara kinerja reksadana syariah saham dengan kinerja pasar (ISSI) menggunakan metode Sharpe dan Indeks MM. Serta tidak ditemukan perbedaan signifikan antara kinerja reksadana syariah saham berdasarkan model indeks Treynor, dan indeks TT dengan kinerja pasar (ISSI).

B. Saran

Berdasarkan hasil penelitian yang diperoleh, maka dapat disarankan sebagai berikut :

1. Bagi Investor

Investor sebaiknya memilih Reksa Dana saham dengan kinerja positif dan memiliki status *outperform* terhadap kinerja *benchmark* ke dalam portofolio investasi mereka.

2. Bagi Peneliti Selanjutnya

Setiap metode dan *benchmark* yang digunakan akan menghasilkan penilaian yang berbeda-beda terutama pada peringkat kinerja terbaik. Peneliti selanjutnya dapat menggunakan metode lainnya seperti metode *raw return*, metode *sortino* atau *snail trail* dengan data yang lebih *up to date* sehingga hasil penelitian tersebut dapat dibandingkan dengan penelitian ini.

DAFTAR PUSTAKA

- Amal Hamzah dan Agustinus Yohanes, 2014, “Analisis Perbandingan Kinerja Reksadana Syariah dengan Reksadana Konvensional Jenis Saham Pada Periode 2008 – 2012”, *Jurnal MIX*, Volume IV, No. 3, Okt 2014.
- Ambarwati, 2007, *Analisis Perbandingan Kinerja Reksadana Saham dengan Kinerja Pasar (IHSG) Melalui Pendekatan Sharpe & Treynor Periode 2004-2006*, Tesis. Universitas dipenogoro, Semarang, hlm. 48 – 49. di akses tanggal 8 Oktoeber 2015, dari www.eprints.undip.ac.id.
- Anoraga, Pandji dan Pakarti Piji, 2008, *Pengantar Pasar Modal*, Jakarta : PT. Rineka Cipta.
- Bahtiar Usman dan Indri Ratnasari, *Evaluasi Kinerja Reksadana Berdasarkan Metode Sharpe, Treynor, Jensen, dan M2*, Media Riset Bisnis dan Manajemen vol. 4, No. 2, Agustus 2004.
- Darmardji, Tjiptono dan Hendry, M. Fakhruddin, 2006, *Pasar Modal Indonesia pendekatan Tanya Jawab*, Jakarta: Salemba Empat.
- Eduardus, Tandelilin, 2010, *Portofolio dan Investasi*, Yogyakarta: Kanisius.
- Eko Priyono P dan Ubaidillah N, 2009, *Reksadana Solusi Perencanaan Investasi di Era Modern*, Jakarta : PT. Gramedia Pusataka Utama.
- Fahmi, Irham, 2012, *Pengantar Pasar Modal*, Bandung : Alfabeta.
- _____, *Manajemen Investasi*, Jakarta: Salemba Empat.
- Hasbi, Hariandy, 2010, “Kinerja Reksadana Syariah Tahun 2009 di Indonesia”, *Jurnal Keuangan dan perbankan*, Vol. 14, No. 1 Januari 2010.
- Haymans, Adler, 2008, *Reksadana Investasiku*, Jakarta : Kompas, 2008.
- Herlianto, Didit, 2010, *Seluk Beluk Investasi di Pasar Modal Indonesia*, Yogyakarta : Gosyen Publishing.
- Hidayat, Taufik, 2010, *Buku Pintar Investasi Reksadana, Saham, Opsi Saham, Valas dan Emas*, Jakarta : PT. Transmedia.
- Iman, Nofie, 2008, *Panduan Singkat dan Praktis Memulai Investasi Reksadana*, Jakarta : PT Elex Media Komputindo.

- Jogiyanto, 2007, *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*, Yogyakarta: BPFE Yogyakarta.
- Katappo, Aristides, 1997, *Pasar Modal Indonesia : Retrospeksi Lima Tahun Swastanisasi BEJ*, Jakarta : Pustaka Sinar Harapan.
- Malkiel, Burton G (1995) “ Return From Investing in Equity Mutual Funds 1971 to 1991”, *The journal of finance*, Vol 1, No.2
- Manan, Abdul, 2009, *Aspek Hukum dalam Menyelenggarakan Investasi di Pasar Modal Syariah Indonesia*, Jakarta : Kencana Prenada Media Group.
- Manurung, A, 2006, *Ke mana Investasi? Kiat dan Panduan Investasi keuangan di Indonesia*, Jakarta : PT Kompas Media Nusantara.
- Mohamad, Samsul, 2006, *Pasar Modal & Manajemen Portofolio dan Investasi*, Jakarta: Erlangga.
- Nurul huda, Mustafa Edwin Nasution, 2007, *Investasi Pada Pasar Modal Syariah*, Jakarta: Kencana Prenada Media Group.
- Pratomo, Eko Priyo dan Ubaidillah Nugraha, 2002, *Reksadana : Solusi Perencanaan Investasi di Era Modern*, Jakarta : Gramedia Pustaka Utama.
- Rahardjo, Sapto, 2004, *Panduan Investasi Reksadana*, Jakarta : PT Elex Media Komputindo, 2004.
- Rohmatusya'diyah, Ana, 2011, *Hukum Investasi dan Pasar Modal*, Jakarta : Sinar Grafika Offset.
- Rusdin, 2008, *Pasar Modal Teori, Masalah dan Kebijakan dalam Praktik*, Bandung : Alfabeta..
- Satrio Wibowo, 2005, “Penilaian Kinerja Reksadana Saham dengan Metode Jensen Periode januari-Desember 2002”, Tesis, MM Undip,Semarang.
- Sharpe, William F., *Mutual Fund performance*, Journal of Business.
- Situmorang, Parluhutan, dkk, 2010, *Langkah Awal Berinvestasi Reksadana*, Jakarta : TransMedia Pustaka.
- Sugiono, 2003, *Metode Penelitian Bisnis*, Bandung: CV Alfabeta.
- Sunariyah, 2006, *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal*, Yogyakarta: Unit Penerbit Dan Percetakan Sekolah Tinggi Ilmu Manajemen YKPN.

Sutedi, Adrian, 2011, *Pasar Modal Syariah Sarana Investasi Keuangan Berdasarkan Prinsip Syariah*, Jakarta : Sinar Grafika.

Susanto, Burhanuddin, 2008, *Pasar Modal Syariah (Tinjauan Hukum)*, Yogyakarta : UII Press.

Tavinayati, 2009, *Hukum Pasar Modal di Indonesia*, Jakarta : Sinar Grafika, 2009.

Usman, Marzuki, 2000, *Bungai Rampai Reksadana*, Jakarta : Balai Pustaka.

www.ojk.go.id diakses pada tanggal 8 Oktober 2015

Widjaja, Gunawan dan Almira Prajna R, 2006, *Reksadana dan Peran Serta Tanggung Jawab Manajer Investasi Dalam Pasar Modal*, Jakarta : Prenada.

Yuliana, Indah, 2010, *Investasi Produk Keuangan Syariah*, Malang : UIN Maliki Press.

LAMPIRAN-LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Hasil Perhitungan Kinerja Reksadana Syariah Saham Berdasarkan Metode Sharpe, Treynor, Indeks TT dan Indeks MM

Perhitungan Cipta Syariah

Cipta Syariah Equity

TANGGAL	NAB	Rd	RRd	STDRd	ISSI	RM	Rm	StdRM	desimal	Rf	SRD	Beta	TRD	Sm	MM	TT
09/01/2015	1864.31				1.395.800											
09/02/2015	1864.11	-0,00011			1.391.890	-0,002801261			0.0715	0,000196						
09/03/2015	1890.45	0,01413			1.409.550	0,012687784			0.0715	0,000196						
09/04/2015	1884.46	-0,00317			1.403.910	-0,004001277			0.0715	0,000196						
09/07/2015	1815.77	-0,03645			1.358.550	-0,032309763			0.0715	0,000196						
09/08/2015	1821.03	0,002897			1.363.220	0,003437488			0.0715	0,000196						
09/09/2015	1840.29	0,010576			1.377.570	0,010526547			0.0715	0,000196						
09/10/2015	1843.54	0,001766			1.381.640	0,002954478			0.0715	0,000196						
09/11/2015	1867.35	0,012915			1.394.190	0,009083408			0.0715	0,000196						
14-09-2015	1882.74	0,008242			1.405.320	0,00798313			0.0715	0,000196						
15-09-2015	1859.84	-0,01216			1.386.060	-0,013705064			0.0715	0,000196						
16-09-2015	1858.18	-0,00089			1.380.900	-0,003722783			0.0715	0,000196						
17-09-2015	1879.86	0,011667			1.395.060	0,010254182			0.0715	0,000196						
18-09-2015	1883.47	0,00192			1.397.070	0,001440798			0.0715	0,000196						

21-09-2015	1880.11	-0,00178			1.396.600	-0,000336418			0.0715	0,000196						
22-09-2015	1863.96	-0,00859			1.383.380	-0,009465846			0.0715	0,000196						
23-09-2015	1823.12	-0,02191			1.353.880	-0,021324582			0.0715	0,000196						
25-09-2015	1808.87	-0,00782			1.346.040	-0,005790764			0.0715	0,000196						
28-09-2015	1767.51	-0,02287			1.316.090	-0,022250453			0.0715	0,000196						
29-09-2015	1789.83	0,012628			1.335.280	0,01458107			0.0715	0,000196						
30-09-2015	1790.77	0,000525	-0,00287	0,0134	1.343.920	0,006470553	-0,003185577	0,012725777	0.0715	0,000196	-0,2286883	0,9358727	-0,003274414	0,4930671	-0,0091849	-0,0095491
01/10/2015	1807.96	0,009599			1.360.250	0,012151021			0.0715	0,000196						
02/10/2015	1793.07	-0,00824			1342670	-0,012924095			0.0715	0,000196						
05/10/2015	1848.99	0,031187			1384810	0,031385225			0.0715	0,000196						
06/10/2015	1900.29	0,027745			1417840	0,023851648			0.0715	0,000196						
07/10/2015	1934.51	0,018008			1431220	0,00943689			0.0715	0,000196						
08/10/2015	1927.65	-0,00355			1429460	-0,00122972			0.0715	0,000196						
09/10/2015	1971.90	0,022955			1459490	0,021007933			0.0715	0,000196						
12/10/2015	1979.94	0,004077			1470550	0,00757799			0.0715	0,000196						
13/10/2015	1911.09	-0,03477			1420040	-0,034347693			0.0715	0,000196						
15/10/2015	1923.24	0,006358			1429560	0,006704037			0.0715	0,000196						
16/10/2015	1930.88	0,003972			1435710	0,004302023			0.0715	0,000196						
19/10/2015	1956.62	0,013331			1452370	0,011604015			0.0715	0,000196						
20/10/2015	1958.98	0,001206			1454970	0,001790177			0.0715	0,000196						
21/10/2015	1968.33	0,004773			1462030	0,004852334			0.0715	0,000196						
22/10/2015	1955.96	-0,00628			1449680	-0,008447159			0.0715	0,000196						
23/10/2015	1986.14	0,01543			1470080	0,014072071			0.0715	0,000196						
26/10/2015	1993.82	0,003867			1479700	0,006543862			0.0715	0,000196						
27/10/2015	1986.30	-0,00377			1473000	-0,004527945			0.0715	0,000196						

28/10/2015	1965.80	-0,01032			1454060	-0,012858113			0.0715	0,000196						
29/10/2015	1905.41	-0,03072			1409160	-0,030879056			0.0715	0,000196						
30/10/2015	1902.28	-0,00164	0,003243	0,016461	1409560	0,000283857	0,002503272	0,016114389	0.0715	0,000196	0,1850902	0,9644837	0,003159049	0,0054589	0,0028946	0,0030711
02/11/2015	1911.84	0,005026			1421190	0,008250802			0.0715	0,000196						
03/11/2015	1928.22	0,008568			1435120	0,009801645			0.0715	0,000196						
04/11/2015	1954.81	0,01379			1457270	0,015434249			0.0715	0,000196						
05/11/2015	1942.43	-0,00633			1446480	-0,007404256			0.0715	0,000196						
06/11/2015	1935.77	-0,00343			1443130	-0,002315967			0.0715	0,000196						
09/11/2015	1904.48	-0,01616			1419920	-0,016083097			0.0715	0,000196						
10/11/2015	1879.99	-0,01286			1404900	-0,010578061			0.0715	0,000196						
11/11/2015	1887.36	0,00392			1408040	0,002235035			0.0715	0,000196						
12/11/2015	1881.09	-0,00332			1405660	-0,001690293			0.0715	0,000196						
13/11/2015	1887.12	0,003206			1410370	0,003350739			0.0715	0,000196						
16/11/2015	1870.08	-0,00903			1397130	-0,009387608			0.0715	0,000196						
17/11/2015	1886.87	0,008978			1411190	0,010063487			0.0715	0,000196						
18/11/2015	1900.81	0,007388			1417260	0,004301334			0.0715	0,000196						
19/11/2015	1910.00	0,004835			1426300	0,006378505			0.0715	0,000196						
20/11/2015	1925.49	0,00811			1443270	0,011897918			0.0715	0,000196						
23/11/2015	1905.30	-0,01049			1429340	-0,009651694			0.0715	0,000196						
24/11/2015	1897.39	-0,00415			1427710	-0,001140386			0.0715	0,000196						
25/11/2015	1908.51	0,005861			1436660	0,00626878			0.0715	0,000196						
26/11/2015	1912.02	0,001839			1441090	0,003083541			0.0715	0,000196						
27/11/2015	1904.34	-0,00402			1436520	-0,003171211			0.0715	0,000196						
30/11/2015	1849.62	-0,02873	8,64E-05	0,010203	1397990	-0,026821764	0,000982173	0,010277674	0.0715	0,000196	-0,0107271	0,9947909	-0,000110018	-2,6287713	0,0269074	0,0269076
01/12/2015	1902.28	0,028471			1431700	0,024113191			0.0715	0,000196						

02/12/2015	1903.34	0,000557			1429260	-0,001704268			0.0715	0,000196						
03/12/2015	1895.76	-0,00398			1425340	-0,002742678			0.0715	0,000196						
04/12/2015	1884.27	-0,00606			1415680	-0,00677733			0.0715	0,000196						
07/12/2015	1887.95	0,001953			1420940	0,003715529			0.0715	0,000196						
08/12/2015	1851.14	-0,0195			1396590	-0,017136543			0.0715	0,000196						
10/12/2015	1839.20	-0,00645			1391870	-0,00337966			0.0715	0,000196						
11/12/2015	1808.73	-0,01657			1364980	-0,019319333			0.0715	0,000196						
14/12/2015	1805.28	-0,00191			1362070	-0,002131899			0.0715	0,000196						
15/12/2015	1819.63	0,007949			1374960	0,009463537			0.0715	0,000196						
16/12/2015	1839.29	0,010804			1393990	0,013840403			0.0715	0,000196						
17/12/2015	1883.39	0,023977			1427670	0,024160862			0.0715	0,000196						
18/12/2015	1859.12	-0,01289			1406470	-0,01484937			0.0715	0,000196						
21/12/2015	1864.82	0,003066			1414710	0,005858639			0.0715	0,000196						
22/12/2015	1870.55	0,003073			1422450	0,005471086			0.0715	0,000196						
23/12/2015	1868.06	-0,00133			1420110	-0,001645049			0.0715	0,000196						
28/12/2015	1878.07	0,005359			1432210	0,008520467			0.0715	0,000196						
29/12/2015	1885.37	0,003887			1437060	0,003386375			0.0715	0,000196						
30/12/2015	1898.38	0,006901	0,001134	0,011928	1450610	0,009428973	0,001602442	0,011978406	0.0715	0,000196	0,0786521	0,9864544	0,00095101	0,7708106	-0,008291	-0,0082821
04/01/2016	1866.88	-0,01659			1423600	-0,018619753			0.0670	0,000184						
05/01/2016	1884.19	0,009272			1433750	0,007129812			0.0670	0,000184						
06/01/2016	1921.45	0,019775			1458730	0,017422842			0.0670	0,000184						
07/01/2016	1881.46	-0,02081			1433580	-0,017241025			0.0670	0,000184						
08/01/2016	1886.41	0,002631			1435230	0,001150965			0.0670	0,000184						
11/01/2016	1851.72	-0,01839			1408450	-0,01865903			0.0670	0,000184						
12/01/2016	1873.61	0,011821			1424850	0,011644006			0.0670	0,000184						

13/01/2016	1885.95	0,006586			1433290	0,005923431			0.0670	0,000184						
14/01/2016	1867.89	-0,00958			1417800	-0,010807303			0.0670	0,000184						
15/01/2016	1867.69	-0,00011			1418750	0,000670052			0.0670	0,000184						
18/01/2016	1847.15	-0,011			1404090	-0,01033304			0.0670	0,000184						
19/01/2016	1863.15	0,008662			1412570	0,006039499			0.0670	0,000184						
20/01/2016	1829.08	-0,01829			1394150	-0,013040062			0.0670	0,000184						
21/01/2016	1824.76	-0,00236			1391890	-0,001621059			0.0670	0,000184						
22/01/2016	1848.88	0,013218			1407140	0,010956326			0.0670	0,000184						
25/01/2016	1864.31	0,008346			1410230	0,002195944			0.0670	0,000184						
26/01/2016	1856.03	-0,00444			1415870	0,003999348			0.0670	0,000184						
27/01/2016	1880.29	0,013071			1434590	0,013221553			0.0670	0,000184						
28/01/2016	1887.54	0,003856			1440080	0,003826877			0.0670	0,000184						
29/01/2016	1901.67	0,007486	-0,00023	0,01224	1448830	0,006076051	-0,00032319	0,011047475	0,067	0,000184	-0,0336005	0,8751646	-0,000469951	0,5333788	-0,0062637	-0,0063624
01/02/2016	1897.76	-0,00206			1444210	-0,00318878			0.0665	0,000182						
02/02/2016	1884.04	-0,00723			1434150	-0,006965746			0.0665	0,000182						
03/02/2016	1894.46	0,005531			1445200	0,007704912			0.0665	0,000182						
04/02/2016	1923.69	0,015429			1467920	0,015721007			0.0665	0,000182						
05/02/2016	1981.31	0,029953			1503340	0,02412938			0.0665	0,000182						
09/02/2016	1966.87	-0,00729			1492870	-0,006964492			0.0665	0,000182						
10/02/2016	1968.50	0,000829			1488770	-0,002746388			0.0665	0,000182						
11/02/2016	1992.18	0,012029			1507050	0,012278592			0.0665	0,000182						
12/02/2016	1964.71	-0,01379			1483520	-0,015613284			0.0665	0,000182						
15/02/2016	1977.12	0,006316			1490710	0,004846581			0.0665	0,000182						
16/02/2016	1984.52	0,003743			1493480	0,001858175			0.0665	0,000182						
17/02/2016	1995.84	0,005704			1501960	0,005678014			0.0665	0,000182						

18/02/2016	2004.69	0,004434			1508730	0,004507444			0.0665	0,000182						
19/02/2016	1977.05	-0,01379			1487930	-0,01378643			0.0665	0,000182						
22/02/2016	1978.89	0,000931			1490310	0,001599538			0.0665	0,000182						
23/02/2016	1952.05	-0,01356			1471920	-0,012339715			0.0665	0,000182						
24/02/2016	1949.77	-0,00117			1467830	-0,002778684			0.0665	0,000182						
25/02/2016	1952.78	0,001544			1473800	0,004067228			0.0665	0,000182						
26/02/2016	1981.70	0,01481			1499980	0,017763604			0.0665	0,000182						
29/02/2016	1989.98	0,004178	0,00223	0,01082	1511470	0,007660102	0,001882682	0,010579481	0.0665	0,000182	0,1892752	0,9570762	0,002139713	0,7068315	-0,0054755	-0,0053382
01/03/2016	2010.29	0,010206			1523060	0,007668032			0.0675	0,000185						
02/03/2016	2034.88	0,012232			1545830	0,014950166			0.0675	0,000185						
03/03/2016	2032.50	-0,00117			1545260	-0,000368734			0.0675	0,000185						
04/03/2016	2033.56	0,000522			1544420	-0,000543598			0.0675	0,000185						
07/03/2016	2030.63	-0,00144			1538380	-0,003910853			0.0675	0,000185						
08/03/2016	2027.80	-0,00139			1533080	-0,003445183			0.0675	0,000185						
10/03/2016	2030.10	0,001134			1533510	0,000280481			0.0675	0,000185						
11/03/2016	2033.65	0,001749			1541610	0,005282			0.0675	0,000185						
14/03/2016	2062.93	0,014398			1567970	0,017099007			0.0675	0,000185						
15/03/2016	2047.30	-0,00758			1554120	-0,008833077			0.0675	0,000185						
16/03/2016	2057.40	0,004933			1561670	0,004858055			0.0675	0,000185						
17/03/2016	2075.00	0,008554			1576140	0,009265722			0.0675	0,000185						
18/03/2016	2080.56	0,00268			1579610	0,002201581			0.0675	0,000185						
21/03/2016	2081.01	0,000216			1576280	-0,002108115			0.0675	0,000185						
22/03/2016	2084.90	0,001869			1572180	-0,002601061			0.0675	0,000185						
23/03/2016	2069.83	-0,00723			1564130	-0,005120279			0.0675	0,000185						
24/03/2016	2058.15	-0,00564			1555580	-0,005466298			0.0675	0,000185						

28/03/2016	2039.23	-0,00919			1539140	-0,010568405			0.0675	0,000185						
29/03/2016	2040.82	0,00078			1539000	-9,09599E-05			0.0675	0,000185						
30/03/2016	2056.62	0,007742			1553440	0,009382716			0.0675	0,000185						
31/03/2016	2059.55	0,001425	0,001669	0,006365	1559120	0,003656401	0,00139656	0,007264567	0.0675	0,000185	0,2330881	1,0967551	0,001352709	0,4778633	-0,0017782	-0,0021188

TRIM Syariah Saham

TANGGAL	NAB	Rd	RRd	STDRd	ISSI	RM	Rm	StdRM	desimal	Rf	RRf	SRD	Beta	TRD	Sm	MM	TT
09/01/2015	1403.30				1.395.800												
09/02/2015	1398.10	- 0,003705551			1.391.890	0,002801261			0.0715	0,00019589							
09/03/2015	1417.87	0,014140619			1.409.550	0,012687784			0.0715	0,00019589							
09/04/2015	1406.07	0,008322343			1.403.910	0,004001277			0.0715	0,00019589							
09/07/2015	1363.67	- 0,030154971			1.358.550	0,032309763			0.0715	0,00019589							
09/08/2015	1370.09	0,004707884			1.363.220	0,003437488			0.0715	0,00019589							
09/09/2015	1385.66	0,011364217			1.377.570	0,010526547			0.0715	0,00019589							
09/10/2015	1384.87	- 0,000570125			1.381.640	0,002954478			0.0715	0,00019589							
09/11/2015	1395.60	0,00774802			1.394.190	0,009083408			0.0715	0,00019589							
14-09-2015	1405.05	0,006771281			1.405.320	0,00798313			0.0715	0,00019589							
15-09-2015	1385.25	- 0,014092025			1.386.060	0,013705064			0.0715	0,00019589							
16-09-2015	1379.92	- 0,003847681			1.380.900	0,003722783			0.0715	0,00019589							
17-09-2015	1399.38	0,014102267			1.395.060	0,010254182			0.0715	0,00019589							
18-09-2015	1400.78	0,001000443			1.397.070	0,001440798			0.0715	0,00019589							

21-09-2015	1398.22	- 0,001827553			1.396.600	- 0,000336418			0.0715	0,00019589							
22-09-2015	1382.37	- 0,011335841			1.383.380	- 0,009465846			0.0715	0,00019589							
23-09-2015	1354.97	- 0,019821032			1.353.880	- 0,021324582			0.0715	0,00019589							
25-09-2015	1347.11	- 0,005800866			1.346.040	- 0,005790764			0.0715	0,00019589							
28-09-2015	1317.25	-0,02216597			1.316.090	- 0,022250453			0.0715	0,00019589							
29-09-2015	1343.25	0,019738091			1.335.280	0,01458107			0.0715	0,00019589							
30-09-2015	1345.53	0,001697376	- 0,003433846	0,013025722	1.343.920	0,006470553	- 0,003185577	0,012725777	0.0715	0,00019589	0,00019589	-0,27865913	0,959256848	- 0,003783905	0,493067129	- 0,009820817	- 0,010058567
01/10/2015	1357.68	0,009029899			1.360.250	0,012151021			0.0715	0,00019589							
02/10/2015	1337.09	- 0,015165577			1.342.670	- 0,012924095			0.0715	0,00019589							
05/10/2015	1384.20	0,03523323			1.384.810	0,031385225			0.0715	0,00019589							
06/10/2015	1420.90	0,02651351			1.417.840	0,023851648			0.0715	0,00019589							
07/10/2015	1434.99	0,00991625			1.431.220	0,00943689			0.0715	0,00019589							
08/10/2015	1429.55	- 0,003790967			1.429.460	-0,00122972			0.0715	0,00019589							
09/10/2015	1462.20	0,022839355			1.459.490	0,021007933			0.0715	0,00019589							
12/10/2015	1465.21	0,002058542			1.470.550	0,00757799			0.0715	0,00019589							
13/10/2015	1416.35	- 0,033346756			1.420.040	- 0,034347693			0.0715	0,00019589							
15/10/2015	1429.48	0,009270307			1.429.560	0,006704037			0.0715	0,00019589							
16/10/2015	1434.75	0,003686655			1.435.710	0,004302023			0.0715	0,00019589							
19/10/2015	1451.83	0,011904513			1.452.370	0,011604015			0.0715	0,00019589							
20/10/2015	1459.48	0,005269212			1.454.970	0,001790177			0.0715	0,00019589							
21/10/2015	1469.34	0,006755831			1.462.030	0,004852334			0.0715	0,00019589							
22/10/2015	1460.08	- 0,006302149			1.449.680	- 0,008447159			0.0715	0,00019589							
23/10/2015	1483.49	0,016033368			1.470.080	0,014072071			0.0715	0,00019589							
26/10/2015	1487.15	0,002467155			1.479.700	0,006543862			0.0715	0,00019589							
27/10/2015	1479.33	-0,00525838			1.473.000	- 0,004527945			0.0715	0,00019589							

28/10/2015	1459.52	- 0,013391197			1.454.060	- 0,012858113			0.0715	0,00019589							
29/10/2015	1409.34	- 0,034381166			1.409.160	- 0,030879056			0.0715	0,00019589							
30/10/2015	1410.59	0,00088694	0,002467082	0,017166359	1.409.560	0,000283857	0,002503272	0,016114389	0.0715	0,00019589	0,00019589	0,132304783	0,928756758	0,00244541	0,005458888	0,002044044	0,002357444
02/11/2015	1416.29	0,004040862			1.421.190	0,008250802			0.0715	0,00019589							
03/11/2015	1427.59	0,007978592			1.435.120	0,009801645			0.0715	0,00019589							
04/11/2015	1451.49	0,016741501			1.457.270	0,015434249			0.0715	0,00019589							
05/11/2015	1438.82	- 0,008728961			1.446.480	- 0,007404256			0.0715	0,00019589							
06/11/2015	1434.66	- 0,002891258			1.443.130	- 0,002315967			0.0715	0,00019589							
09/11/2015	1402.17	- 0,022646481			1.419.920	- 0,016083097			0.0715	0,00019589							
10/11/2015	1390.33	- 0,008444055			1.404.900	- 0,010578061			0.0715	0,00019589							
11/11/2015	1391.53	0,000863104			1.408.040	0,002235035			0.0715	0,00019589							
12/11/2015	1393.09	0,001121068			1.405.660	- 0,001690293			0.0715	0,00019589							
13/11/2015	1393.92	0,000595798			1.410.370	0,003350739			0.0715	0,00019589							
16/11/2015	1381.82	- 0,008680556			1.397.130	- 0,009387608			0.0715	0,00019589							
17/11/2015	1399.54	0,012823667			1.411.190	0,010063487			0.0715	0,00019589							
18/11/2015	1404.01	0,003193907			1.417.260	0,004301334			0.0715	0,00019589							
19/11/2015	1414.62	0,007556926			1.426.300	0,006378505			0.0715	0,00019589							
20/11/2015	1432.78	0,01283737			1.443.270	0,011897918			0.0715	0,00019589							
23/11/2015	1418.26	- 0,010134145			1.429.340	- 0,009651694			0.0715	0,00019589							
24/11/2015	1414.35	- 0,002756899			1.427.710	- 0,001140386			0.0715	0,00019589							
25/11/2015	1421.11	0,004779581			1.436.660	0,00626878			0.0715	0,00019589							
26/11/2015	1427.41	0,004433154			1.441.090	0,003083541			0.0715	0,00019589							
27/11/2015	1419.53	- 0,005520488			1.436.520	- 0,003171211			0.0715	0,00019589							
30/11/2015	1378.53	- 0,028882799	0,000358134	0,011176472	1.397.990	- 0,026821764	0,000982173	0,010277674	0.0715	0,00019589	0,00019589	0,014516568	0,901190255	0,000180033	- 2,628771294	0,027166851	0,027197687
01/12/2015	1419.42	0,029662031			1.431.700	0,024113191			0.0715	0,00019589							

13/01/2016	1428.04	0,006143787			1.433.290	0,005923431			0.0670	0,000183562							
14/01/2016	1413.46	- 0,010209798			1.417.800	- 0,010807303			0.0670	0,000183562							
15/01/2016	1415.07	0,001139049			1.418.750	0,000670052			0.0670	0,000183562							
18/01/2016	1402.82	- 0,008656816			1.404.090	-0,01033304			0.0670	0,000183562							
19/01/2016	1417.74	0,010635719			1.412.570	0,006039499			0.0670	0,000183562							
20/01/2016	1397.29	- 0,014424366			1.394.150	- 0,013040062			0.0670	0,000183562							
21/01/2016	1394.83	- 0,001760551			1.391.890	- 0,001621059			0.0670	0,000183562							
22/01/2016	1410.87	0,011499609			1.407.140	0,010956326			0.0670	0,000183562							
25/01/2016	1421.21	0,007328811			1.410.230	0,002195944			0.0670	0,000183562							
26/01/2016	1423.09	0,001322816			1.415.870	0,003999348			0.0670	0,000183562							
27/01/2016	1445.04	0,015424183			1.434.590	0,013221553			0.0670	0,000183562							
28/01/2016	1451.36	0,004373581			1.440.080	0,003826877			0.0670	0,000183562							
29/01/2016	1464.57	0,009101808	0,000985926	0,011644665	1.448.830	0,006076051	-0,00032319	0,011047475	0,067	0,000183562	0,000183562	0,068904012	0,934256547	0,000858826	0,533378845	- 0,005131274	- 0,005033663
01/02/2016	1456.59	- 0,005448698			1.444.210	-0,00318878			0.0665	0,000182192							
02/02/2016	1442.16	-0,0099067			1.434.150	- 0,006965746			0.0665	0,000182192							
03/02/2016	1457.37	0,01054668			1.445.200	0,007704912			0.0665	0,000182192							
04/02/2016	1483.98	0,018258918			1.467.920	0,015721007			0.0665	0,000182192							
05/02/2016	1529.94	0,030970768			1.503.340	0,02412938			0.0665	0,000182192							
09/02/2016	1518.44	- 0,007516635			1.492.870	- 0,006964492			0.0665	0,000182192							
10/02/2016	1519.08	0,000421485			1.488.770	- 0,002746388			0.0665	0,000182192							
11/02/2016	1543.92	0,016352003			1.507.050	0,012278592			0.0665	0,000182192							
12/02/2016	1515.23	- 0,018582569			1.483.520	- 0,015613284			0.0665	0,000182192							
15/02/2016	1524.87	0,00636207			1.490.710	0,004846581			0.0665	0,000182192							
16/02/2016	1528.10	0,002118213			1.493.480	0,001858175			0.0665	0,000182192							
17/02/2016	1537.46	0,006125254			1.501.960	0,005678014			0.0665	0,000182192							

18/02/2016	1536.36	- 0,000715466			1.508.730	0,004507444		0.0665	0,000182192								
19/02/2016	1510.92	- 0,016558619			1.487.930	-0,01378643		0.0665	0,000182192								
22/02/2016	1509.92	- 0,000661848			1.490.310	0,001599538		0.0665	0,000182192								
23/02/2016	1490.16	- 0,013086786			1.471.920	0,012339715		0.0665	0,000182192								
24/02/2016	1485.45	- 0,003160734			1.467.830	0,002778684		0.0665	0,000182192								
25/02/2016	1489.81	0,002935138			1.473.800	0,004067228		0.0665	0,000182192								
26/02/2016	1515.47	0,017223673			1.499.980	0,017763604		0.0665	0,000182192								
29/02/2016	1524.44	0,005918956	0,001877692	0,01255239	1.511.470	0,007660102	0,001882682	0,010579481	0.0665	0,000182192	0,000182192	0,135073892	0,828687233	0,002046007	0,706831467	- 0,006048899	- 0,005431903
01/03/2016	1539.11	0,009623206			1.523.060	0,007668032		0.0675	0,000184932								
02/03/2016	1562.71	0,015333537			1.545.830	0,014950166		0.0675	0,000184932								
03/03/2016	1556.60	- 0,003909875			1.545.260	0,000368734		0.0675	0,000184932								
04/03/2016	1553.25	- 0,002152126			1.544.420	0,000543598		0.0675	0,000184932								
07/03/2016	1540.29	- 0,008343795			1.538.380	0,003910853		0.0675	0,000184932								
08/03/2016	1530.96	- 0,006057301			1.533.080	0,003445183		0.0675	0,000184932								
10/03/2016	1535.06	0,002678058			1.533.510	0,000280481		0.0675	0,000184932								
11/03/2016	1545.44	0,006761951			1.541.610	0,005282		0.0675	0,000184932								
14/03/2016	1576.30	0,019968423			1.567.970	0,017099007		0.0675	0,000184932								
15/03/2016	1558.94	- 0,011013132			1.554.120	0,008833077		0.0675	0,000184932								
16/03/2016	1567.98	0,005798812			1.561.670	0,004858055		0.0675	0,000184932								
17/03/2016	1581.91	0,008884042			1.576.140	0,009265722		0.0675	0,000184932								
18/03/2016	1585.15	0,002048157			1.579.610	0,002201581		0.0675	0,000184932								
21/03/2016	1584.67	-0,00030281			1.576.280	0,002108115		0.0675	0,000184932								
22/03/2016	1577.09	-0,00478333			1.572.180	0,002601061		0.0675	0,000184932								
23/03/2016	1562.19	-0,00944778			1.564.130	0,005120279		0.0675	0,000184932								
24/03/2016	1555.15	- 0,004506494			1.555.580	0,005466298		0.0675	0,000184932								

28/03/2016	1537.80	-0,01115648			1.539.140	-			0.0675	0,000184932							
29/03/2016	1536.41	-			1.539.000	-9,09599E-05			0.0675	0,000184932							
30/03/2016	1548.71	0,008005676			1.553.440	0,009382716			0.0675	0,000184932							
31/03/2016	1553.06	0,002808789	0,000826242	0,008531202	1.559.120	0,003656401	0,00139656	0,007264567	0.0675	0,000184932	0,000184932	0,0751724	0,831055708	0,000771682	0,477863267	-	-
																0,002925375	0,002699788

Perhitungan Batavia Dana Saham Syariah

Batavia Dana Saham Syariah																
TANGGAL	NAB	Rd	RRd	STDRd	ISSI	RM	Rm	StdRM	desimal	Rf	SRD	Beta	TRD	Sm	MM	TT
1/9/2015	1657.9				1,395,800											
2/9/2015	1643.36	-0.00877013			1,391,890	-0.00280126			0.0715	0.00019589						
3/9/2015	1671.47	0.0171052			1,409,550	0.012687784			0.0715	0.00019589						
4/9/2015	1655.99	-0.00926131			1,403,910	-0.00400128			0.0715	0.00019589						
7/9/2015	1608.48	-0.02868979			1,358,550	-0.03230976			0.0715	0.00019589						
8/9/2015	1613.31	0.00300283			1,363,220	0.003437488			0.0715	0.00019589						
9/9/2015	1631.75	0.01142992			1,377,570	0.010526547			0.0715	0.00019589						
10/9/2015	1638.73	0.00427762			1,381,640	0.002954478			0.0715	0.00019589						
11/9/2015	1652.42	0.00835403			1,394,190	0.009083408			0.0715	0.00019589						
14-09-2015	1663.97	0.00698975			1,405,320	0.00798313			0.0715	0.00019589						
15-09-2015	1642.38	-0.01297499			1,386,060	-0.01370506			0.0715	0.00019589						
16-09-2015	1634.75	-0.0046457			1,380,900	-0.00372278			0.0715	0.00019589						
17-09-2015	1655.68	0.01280318			1,395,060	0.010254182			0.0715	0.00019589						
18-09-2015	1656.72	0.00062814			1,397,070	0.001440798			0.0715	0.00019589						

21-09-2015	1650.48	-0.00376648			1,396,600	-0.00033642			0.0715	0.00019589						
22-09-2015	1634.15	-0.00989409			1,383,380	-0.00946585			0.0715	0.00019589						
23-09-2015	1601.51	-0.01997369			1,353,880	-0.02132458			0.0715	0.00019589						
25-09-2015	1589.62	-0.00742424			1,346,040	-0.00579076			0.0715	0.00019589						
28-09-2015	1554.18	-0.02229464			1,316,090	-0.02225045			0.0715	0.00019589						
29-09-2015	1584.31	0.01938643			1,335,280	0.01458107			0.0715	0.00019589						
30-09-2015	1585.13	0.00051758	-0.003505799	0.0130892	1,343,920	0.006470553	-0.00318558	0.01272578	0.0715	0.00019589	-0.2828048	0.944770231	-0.0039181	0.49306713	-0.00987357	-0.01019275
10/1/2015	1601.67	0.01043448			1,360,250	0.012151021			0.0715	0.00019589						
10/2/2015	1580.76	-0.01305512			1,342,670	-0.01292409			0.0715	0.00019589						
10/5/2015	1635.67	0.03473646			1,384,810	0.031385225			0.0715	0.00019589						
10/6/2015	1679.39	0.02672911			1,417,840	0.023851648			0.0715	0.00019589						
10/7/2015	1694.10	0.00875913			1,431,220	0.00943689			0.0715	0.00019589						
10/8/2015	1687.31	-0.00400803			1,429,460	-0.00122972			0.0715	0.00019589						
10/9/2015	1714.21	0.01594254			1,459,490	0.021007933			0.0715	0.00019589						
10/12/2015	1729.15	0.00871538			1,470,550	0.00757799			0.0715	0.00019589						
10/13/2015	1660.68	-0.03959749			1,420,040	-0.03434769			0.0715	0.00019589						
10/15/2015	1671.89	0.00675025			1,429,560	0.006704037			0.0715	0.00019589						
10/16/2015	1692.85	0.01253671			1,435,710	0.004302023			0.0715	0.00019589						
10/19/2015	1710.43	0.01038485			1,452,370	0.011604015			0.0715	0.00019589						
10/20/2015	1717.07	0.00388206			1,454,970	0.001790177			0.0715	0.00019589						
10/21/2015	1729.11	0.00701194			1,462,030	0.004852334			0.0715	0.00019589						
10/22/2015	1710.50	-0.01076276			1,449,680	-0.00844716			0.0715	0.00019589						
10/23/2015	1737.84	0.01598363			1,470,080	0.014072071			0.0715	0.00019589						
10/26/2015	1739.79	0.00112208			1,479,700	0.006543862			0.0715	0.00019589						
10/27/2015	1728.75	-0.00634559			1,473,000	-0.00452794			0.0715	0.00019589						

10/28/2015	1704.46	-0.01405061			1,454,060	-0.01285811			0.0715	0.00019589						
10/29/2015	1643.27	-0.03589993			1,409,160	-0.03087906			0.0715	0.00019589						
10/30/2015	1652.13	0.00539169	0.001963454	0.01788746	1,409,560	0.000283857	0.00250327	0.01611439	0.0715	0.00019589	0.09881581	0.885755524	0.00199554	0.00545889	0.00150439	0.00190758
11/2/2015	1660.83	0.00526593			1,421,190	0.008250802			0.0715	0.00019589						
11/3/2015	1675.95	0.00910388			1,435,120	0.009801645			0.0715	0.00019589						
11/4/2015	1703.69	0.01655181			1,457,270	0.015434249			0.0715	0.00019589						
11/5/2015	1691.83	-0.00696136			1,446,480	-0.00740426			0.0715	0.00019589						
11/6/2015	1689.61	-0.00131219			1,443,130	-0.00231597			0.0715	0.00019589						
11/9/2015	1652.55	-0.02193406			1,419,920	-0.0160831			0.0715	0.00019589						
11/10/2015	1636.60	-0.00965175			1,404,900	-0.01057806			0.0715	0.00019589						
11/11/2015	1642.66	0.0037028			1,408,040	0.002235035			0.0715	0.00019589						
11/12/2015	1641.61	-0.00063921			1,405,660	-0.00169029			0.0715	0.00019589						
11/13/2015	1648.82	0.00439203			1,410,370	0.003350739			0.0715	0.00019589						
11/16/2015	1634.82	-0.00849092			1,397,130	-0.00938761			0.0715	0.00019589						
11/17/2015	1655.94	0.01291885			1,411,190	0.010063487			0.0715	0.00019589						
11/18/2015	1661.59	0.00341196			1,417,260	0.004301334			0.0715	0.00019589						
11/19/2015	1669.43	0.00471837			1,426,300	0.006378505			0.0715	0.00019589						
11/20/2015	1689.90	0.01226167			1,443,270	0.011897918			0.0715	0.00019589						
11/23/2015	1668.90	-0.01242677			1,429,340	-0.00965169			0.0715	0.00019589						
11/24/2015	1657.94	-0.0065672			1,427,710	-0.00114039			0.0715	0.00019589						
11/25/2015	1669.57	0.00701473			1,436,660	0.00626878			0.0715	0.00019589						
11/26/2015	1677.21	0.00457603			1,441,090	0.003083541			0.0715	0.00019589						
11/27/2015	1664.14	-0.0077927			1,436,520	-0.00317121			0.0715	0.00019589						
11/30/2015	1615.28	-0.02936051	0.000407095	0.01147758	1,397,990	-0.02682176	0.00098217	0.01027767	0.0715	0.00019589	0.01840151	0.877717257	0.00024063	-2.6287713	0.02720678	0.02725828
12/1/2015	1615.28	0			1,431,700	0.024113191			0.0715	0.00019589						

12/2/2015	1668.18	0.03274974			1,429,260	-0.00170427			0.0715	0.00019589						
12/3/2015	1664.07	-0.00246376			1,425,340	-0.00274268			0.0715	0.00019589						
12/4/2015	1653.64	-0.00626777			1,415,680	-0.00677733			0.0715	0.00019589						
12/7/2015	1660.31	0.00403353			1,420,940	0.003715529			0.0715	0.00019589						
12/8/2015	1629.47	-0.01857484			1,396,590	-0.01713654			0.0715	0.00019589						
12/10/2015	1623.80	-0.00347966			1,391,870	-0.00337966			0.0715	0.00019589						
12/11/2015	1589.75	-0.02096933			1,364,980	-0.01931933			0.0715	0.00019589						
12/14/2015	1587.24	-0.00157886			1,362,070	-0.0021319			0.0715	0.00019589						
12/15/2015	1599.29	0.00759179			1,374,960	0.009463537			0.0715	0.00019589						
12/16/2015	1623.05	0.01485659			1,393,990	0.013840403			0.0715	0.00019589						
12/17/2015	1665.82	0.02635162			1,427,670	0.024160862			0.0715	0.00019589						
12/18/2015	1635.49	-0.01820725			1,406,470	-0.01484937			0.0715	0.00019589						
12/21/2015	1649.71	0.00869464			1,414,710	0.005858639			0.0715	0.00019589						
12/22/2015	1661.51	0.00715277			1,422,450	0.005471086			0.0715	0.00019589						
12/23/2015	1655.58	-0.00356904			1,420,110	-0.00164505			0.0715	0.00019589						
12/28/2015	1670.72	0.00914483			1,432,210	0.008520467			0.0715	0.00019589						
12/29/2015	1673.17	0.00146643			1,437,060	0.003386375			0.0715	0.00019589						
12/30/2015	1683.43	0.00613207	0.002051746	0.01374984	1,450,610	0.009428973	0.00160244	0.01197841	0.0715	0.00019589	0.13497287	0.611618786	0.00303433	0.77081064	-0.00761632	-0.00619875
1/4/2016	1656.75	-0.01584859			1,423,600	-0.01861975			0.0670	0.00018356						
1/5/2016	1672.71	0.00963332			1,433,750	0.007129812			0.0670	0.00018356						
1/6/2016	1711.02	0.02290295			1,458,730	0.017422842			0.0670	0.00018356						
1/7/2016	1682.50	-0.01666842			1,433,580	-0.01724102			0.0670	0.00018356						
1/8/2016	1683.12	0.0003685			1,435,230	0.001150965			0.0670	0.00018356						
1/11/2016	1641.05	-0.02499525			1,408,450	-0.01865903			0.0670	0.00018356						
1/12/2016	1665.60	0.01495993			1,424,850	0.011644006			0.0670	0.00018356						

1/13/2016	1679.18	0.00815322			1,433,290	0.005923431			0.0670	0.00018356						
1/14/2016	1665.78	-0.00798009			1,417,800	-0.0108073			0.0670	0.00018356						
1/15/2016	1666.95	0.00070237			1,418,750	0.000670052			0.0670	0.00018356						
1/18/2016	1647.46	-0.01169201			1,404,090	-0.01033304			0.0670	0.00018356						
1/19/2016	1663.62	0.00980904			1,412,570	0.006039499			0.0670	0.00018356						
1/20/2016	1636.42	-0.01634989			1,394,150	-0.01304006			0.0670	0.00018356						
1/21/2016	1632.30	-0.00251769			1,391,890	-0.00162106			0.0670	0.00018356						
1/22/2016	1650.77	0.01131532			1,407,140	0.010956326			0.0670	0.00018356						
1/25/2016	1663.05	0.00743895			1,410,230	0.002195944			0.0670	0.00018356						
1/26/2016	1663.64	0.00035477			1,415,870	0.003999348			0.0670	0.00018356						
1/27/2016	1688.18	0.01475079			1,434,590	0.013221553			0.0670	0.00018356						
1/28/2016	1692.12	0.00233387			1,440,080	0.003826877			0.0670	0.00018356						
1/29/2016	1704.83	0.00751129	0.000351111	0.01274276	1,448,830	0.006076051	-0.00032319	0.01104748	0.067	0.00018356	0.01314857	0.847575143	0.00019768	0.53337885	-0.00574723	-0.00569481
2/1/2016	1691.90	-0.00758433			1,444,210	-0.00318878			0.0665	0.00018219						
2/2/2016	1677.12	-0.00873574			1,434,150	-0.00696575			0.0665	0.00018219						
2/3/2016	1692.09	0.00892602			1,445,200	0.007704912			0.0665	0.00018219						
2/4/2016	1719.97	0.01647666			1,467,920	0.015721007			0.0665	0.00018219						
2/5/2016	1770.76	0.02952958			1,503,340	0.02412938			0.0665	0.00018219						
2/9/2016	1755.34	-0.00870813			1,492,870	-0.00696449			0.0665	0.00018219						
2/10/2016	1754.32	-0.00058108			1,488,770	-0.00274639			0.0665	0.00018219						
2/11/2016	1784.39	0.01714054			1,507,050	0.012278592			0.0665	0.00018219						
2/12/2016	1750.59	-0.01894205			1,483,520	-0.01561328			0.0665	0.00018219						
2/15/2016	1758.86	0.00472412			1,490,710	0.004846581			0.0665	0.00018219						
2/16/2016	1761.13	0.00129061			1,493,480	0.001858175			0.0665	0.00018219						
2/17/2016	1770.13	0.00511036			1,501,960	0.005678014			0.0665	0.00018219						

2/18/2016	1770.35	0.00012428			1,508,730	0.004507444			0.0665	0.00018219						
2/19/2016	1744.28	-0.0147259			1,487,930	-0.01378643			0.0665	0.00018219						
2/22/2016	1746.01	0.00099181			1,490,310	0.001599538			0.0665	0.00018219						
2/23/2016	1721.06	-0.01428972			1,471,920	-0.01233971			0.0665	0.00018219						
2/24/2016	1714.12	-0.0040324			1,467,830	-0.00277868			0.0665	0.00018219						
2/25/2016	1723.03	0.005198			1,473,800	0.004067228			0.0665	0.00018219						
2/26/2016	1757.87	0.02022019			1,499,980	0.017763604			0.0665	0.00018219						
2/29/2016	1765.05	0.00408449	0.001691202	0.01248396	1,511,470	0.007660102	0.00188268	0.01057948	0.0665	0.00018219	0.12087593	0.835422542	0.00180628	0.70683147	-0.00619911	-0.00567163
3/1/2016	1785.55	0.0116144			1,523,060	0.007668032			0.0675	0.00018493						
3/2/2016	1817.24	0.01774803			1,545,830	0.014950166			0.0675	0.00018493						
3/3/2016	1802.45	-0.00813872			1,545,260	-0.00036873			0.0675	0.00018493						
3/4/2016	1800.51	-0.00107631			1,544,420	-0.0005436			0.0675	0.00018493						
3/7/2016	1784.54	-0.00886971			1,538,380	-0.00391085			0.0675	0.00018493						
3/8/2016	1771.66	-0.00721755			1,533,080	-0.00344518			0.0675	0.00018493						
3/10/2016	1774.18	0.00142239			1,533,510	0.000280481			0.0675	0.00018493						
3/11/2016	1787.95	0.00776133			1,541,610	0.005282			0.0675	0.00018493						
3/14/2016	1822.79	0.019486			1,567,970	0.017099007			0.0675	0.00018493						
3/15/2016	1804.53	-0.01001761			1,554,120	-0.00883308			0.0675	0.00018493						
3/16/2016	1812.76	0.00456074			1,561,670	0.004858055			0.0675	0.00018493						
3/17/2016	1825.98	0.00729275			1,576,140	0.009265722			0.0675	0.00018493						
3/18/2016	1830.22	0.00232204			1,579,610	0.002201581			0.0675	0.00018493						
3/21/2016	1827.95	-0.00124029			1,576,280	-0.00210812			0.0675	0.00018493						
3/22/2016	1817.97	-0.00545967			1,572,180	-0.00260106			0.0675	0.00018493						
3/23/2016	1800.79	-0.0094501			1,564,130	-0.00512028			0.0675	0.00018493						
3/24/2016	1791.61	-0.00509776			1,555,580	-0.0054663			0.0675	0.00018493						

3/28/2016	1774.08	-0.0097845			1,539,140	-0.01056841			0.0675	0.00018493						
3/29/2016	1774.20	6.7641E-05			1,539,000	-9.096E-05			0.0675	0.00018493						
3/30/2016	1786.34	0.00684252			1,553,440	0.009382716			0.0675	0.00018493						
3/31/2016	1794.67	0.00466317	0.000638282	0.00884936	1,559,120	0.003656401	0.00139656	0.00726457	0.0675	0.00018493	0.05122981	0.783383852	0.00057871	0.47786327	-0.00309931	-0.00289276

Perhitungan PNM Ekuitas Syariah

PNM Ekuitas Syariah

TANGGAL	NAB	Rd	RRd	STDRd	ISSI	RM	Rm	StdRM	desimal	Rf (SWBI)	RRf	SRD	Beta	TRD	Sm	MM	TT
09/01/2015	1283,97				1.395.800												
09/02/2015	1286,03	0,001604399			1.391.890	0,002801261			0.0715	0,00019589							
09/03/2015	1308,86	0,017752307			1.409.550	0,012687784			0.0715	0,00019589							
09/04/2015	1297,58	0,008618187			1.403.910	0,004001277			0.0715	0,00019589							
09/07/2015	1252,49	0,034749303			1.358.550	0,032309763			0.0715	0,00019589							
09/08/2015	1264,78	0,009812454			1.363.220	0,003437488			0.0715	0,00019589							
09/09/2015	1282,35	0,013891744			1.377.570	0,010526547			0.0715	0,00019589							
09/10/2015	1284,69	0,001824775			1.381.640	0,002954478			0.0715	0,00019589							
09/11/2015	1296,85	0,009465318			1.394.190	0,009083408			0.0715	0,00019589							
14-09-2015	1303,39	0,005042989			1.405.320	0,00798313			0.0715	0,00019589							
15-09-2015	1280,35	0,017676981			1.386.060	0,013705064			0.0715	0,00019589							
16-09-2015	1275,01	0,004170735			1.380.900	0,003722783			0.0715	0,00019589							
17-09-2015	1289,18	0,011113638			1.395.060	0,010254182			0.0715	0,00019589							
18-09-2015	1288,75	0,000333545			1.397.070	0,001440798			0.0715	0,00019589							

21-09-2015	1288.51	- 0,000186227			1.396.600	- 0,000336418			0.0715	0,00019589							
22-09-2015	1274.47	- 0,010896307			1.383.380	- 0,009465846			0.0715	0,00019589							
23-09-2015	1250.50	- 0,018807818			1.353.880	- 0,021324582			0.0715	0,00019589							
25-09-2015	1249.63	- 0,000695722			1.346.040	- 0,005790764			0.0715	0,00019589							
28-09-2015	1210.84	- 0,031041188			1.316.090	- 0,022250453			0.0715	0,00019589							
29-09-2015	1235.92	- 0,020712894			1.335.280	- 0,01458107			0.0715	0,00019589							
30-09-2015	1230.92	- 0,004045569	-0,00314824	0,01497813	1.343.920	- 0,006470553	-0,0031856	0,012725777	0.0715	0,00019589	0,00019589	- 0,223267804	0,812442943	- 0,004116146	0,493067129	- 0,009115919	-0,01039081
01/10/2015	1241.64	- 0,008708933			1.360.250	- 0,012151021			0.0715	0,00019589							
02/10/2015	1226.37	- 0,012298251			1.342.670	- 0,012924095			0.0715	0,00019589							
05/10/2015	1264.60	- 0,0311733			1.384.810	- 0,031385225			0.0715	0,00019589							
06/10/2015	1291.05	- 0,020915705			1.417.840	- 0,023851648			0.0715	0,00019589							
07/10/2015	1301.43	- 0,008039967			1.431.220	- 0,00943689			0.0715	0,00019589							
08/10/2015	1293.07	- 0,006423703			1.429.460	- -0,00122972			0.0715	0,00019589							
09/10/2015	1315.81	- 0,017586055			1.459.490	- 0,021007933			0.0715	0,00019589							
12/10/2015	1321.46	- 0,004293933			1.470.550	- 0,00757799			0.0715	0,00019589							
13/10/2015	1270.27	- 0,038737457			1.420.040	- 0,034347693			0.0715	0,00019589							
15/10/2015	1278.89	- 0,006785959			1.429.560	- 0,006704037			0.0715	0,00019589							
16/10/2015	1283.42	- 0,003542134			1.435.710	- 0,004302023			0.0715	0,00019589							
19/10/2015	1300.01	- 0,0129264			1.452.370	- 0,011604015			0.0715	0,00019589							
20/10/2015	1305.43	- 0,004169199			1.454.970	- 0,001790177			0.0715	0,00019589							
21/10/2015	1315.70	- 0,00786714			1.462.030	- 0,004852334			0.0715	0,00019589							
22/10/2015	1302.49	- 0,010040283			1.449.680	- 0,008447159			0.0715	0,00019589							
23/10/2015	1322.52	- 0,015378237			1.470.080	- 0,014072071			0.0715	0,00019589							
26/10/2015	1321.72	- 0,000604906			1.479.700	- 0,006543862			0.0715	0,00019589							
27/10/2015	1309.58	- 0,009185001			1.473.000	- 0,004527945			0.0715	0,00019589							

28/10/2015	1294.21	- 0,011736587			1.454.060	- 0,012858113			0.0715	0,00019589							
29/10/2015	1239.26	- 0,042458334			1.409.160	- 0,030879056			0.0715	0,00019589							
30/10/2015	1236.17	- 0,002493423	0,000495122	0,017665768	1.409.560	0,000283857	0,00250327	0,016114389	0.0715	0,00019589	0,00019589	0,016938498	0,896734608	0,00033369	0,005458888	0,000184987	0,000245724
02/11/2015	1240.74	0,003696903			1.421.190	0,008250802			0.0715	0,00019589							
03/11/2015	1257.68	0,013653142			1.435.120	0,009801645			0.0715	0,00019589							
04/11/2015	1275.21	0,013938363			1.457.270	0,015434249			0.0715	0,00019589							
05/11/2015	1263.01	- 0,009567052			1.446.480	- 0,007404256			0.0715	0,00019589							
06/11/2015	1259.34	- 0,002905757			1.443.130	- 0,002315967			0.0715	0,00019589							
09/11/2015	1228.24	- 0,024695475			1.419.920	- 0,016083097			0.0715	0,00019589							
10/11/2015	1215.74	- 0,010177164			1.404.900	- 0,010578061			0.0715	0,00019589							
11/11/2015	1219.97	0,003479362			1.408.040	0,002235035			0.0715	0,00019589							
12/11/2015	1218.55	- 0,001163963			1.405.660	- 0,001690293			0.0715	0,00019589							
13/11/2015	1218.76	0,000172336			1.410.370	0,003350739			0.0715	0,00019589							
16/11/2015	1208.56	- 0,008369162			1.397.130	- 0,009387608			0.0715	0,00019589							
17/11/2015	1221.60	0,0107897			1.411.190	0,010063487			0.0715	0,00019589							
18/11/2015	1222.92	0,00108055			1.417.260	0,004301334			0.0715	0,00019589							
19/11/2015	1228.40	0,004481078			1.426.300	0,006378505			0.0715	0,00019589							
20/11/2015	1241.90	0,010989906			1.443.270	0,011897918			0.0715	0,00019589							
23/11/2015	1226.27	- 0,012585554			1.429.340	- 0,009651694			0.0715	0,00019589							
24/11/2015	1220.98	- 0,004313895			1.427.710	- 0,001140386			0.0715	0,00019589							
25/11/2015	1224.90	0,003210536			1.436.660	0,00626878			0.0715	0,00019589							
26/11/2015	1230.82	0,004833048			1.441.090	0,003083541			0.0715	0,00019589							
27/11/2015	1218.47	- 0,010033961			1.436.520	- 0,003171211			0.0715	0,00019589							
30/11/2015	1183.38	- 0,028798411	-0,00067435	0,011413365	1.397.990	- 0,026821764	0,00098217	0,010277674	0.0715	0,00019589	0,00019589	- 0,076247754	0,873037281	-0,0009968	-2,62877129	0,026234005	0,026020854
01/12/2015	1214.30	0,026128547			1.431.700	0,024113191			0.0715	0,00019589							

02/12/2015	1214.20	-8,2352E-05			1.429.260	0,001704268			0.0715	0,00019589							
03/12/2015	1214.99	0,000650634			1.425.340	0,002742678			0.0715	0,00019589							
04/12/2015	1204.03	-0,00902065			1.415.680	-0,00677733			0.0715	0,00019589							
07/12/2015	1205.60	0,001303954			1.420.940	0,003715529			0.0715	0,00019589							
08/12/2015	1184.33	- 0,017642668			1.396.590	- 0,017136543			0.0715	0,00019589							
10/12/2015	1181.37	0,002499303			1.391.870	-0,00337966			0.0715	0,00019589							
11/12/2015	1151.59	- 0,025208021			1.364.980	- 0,019319333			0.0715	0,00019589							
14/12/2015	1148.44	- 0,002735349			1.362.070	- 0,002131899			0.0715	0,00019589							
15/12/2015	1157.75	0,008106649			1.374.960	0,009463537			0.0715	0,00019589							
16/12/2015	1174.62	0,014571367			1.393.990	0,013840403			0.0715	0,00019589							
17/12/2015	1201.75	0,023096831			1.427.670	0,024160862			0.0715	0,00019589							
18/12/2015	1177.28	- 0,020361972			1.406.470	-0,01484937			0.0715	0,00019589							
21/12/2015	1188.97	0,009929668			1.414.710	0,005858639			0.0715	0,00019589							
22/12/2015	1195.85	0,005786521			1.422.450	0,005471086			0.0715	0,00019589							
23/12/2015	1191.63	- 0,003528871			1.420.110	- 0,001645049			0.0715	0,00019589							
28/12/2015	1198.95	0,006142846			1.432.210	0,008520467			0.0715	0,00019589							
29/12/2015	1200.56	0,001342842			1.437.060	0,003386375			0.0715	0,00019589							
30/12/2015	1207.79	0,00602219	0,000887815	0,013223749	1.450.610	0,009428973	0,00160244	0,011978406	0.0715	0,00019589	0,00019589	0,052324409	0,890125767	0,000777334	0,770810636	-0,00860632	-0,00845575
04/01/2016	1185.17	- 0,018728421			1.423.600	- 0,018619753			0.0670	0,000183562							
05/01/2016	1191.94	0,005712261			1.433.750	0,007129812			0.0670	0,000183562							
06/01/2016	1220.98	0,024363642			1.458.730	0,017422842			0.0670	0,000183562							
07/01/2016	1199.95	- 0,017223869			1.433.580	- 0,017241025			0.0670	0,000183562							
08/01/2016	1201.34	0,001158382			1.435.230	0,001150965			0.0670	0,000183562							
11/01/2016	1177.25	- 0,020052608			1.408.450	-0,01865903			0.0670	0,000183562							
12/01/2016	1196.28	0,016164791			1.424.850	0,011644006			0.0670	0,000183562							

13/01/2016	1205.67	0,007849333			1.433.290	0,005923431			0.0670	0,000183562							
14/01/2016	1190.03	-0,01297204			1.417.800	0,010807303			0.0670	0,000183562							
15/01/2016	1187.89	-			1.418.750	0,000670052			0.0670	0,000183562							
18/01/2016	1174.17	0,011549891			1.404.090	-0,01033304			0.0670	0,000183562							
19/01/2016	1190.55	0,01395028			1.412.570	0,006039499			0.0670	0,000183562							
20/01/2016	1172.20	0,015413044			1.394.150	0,013040062			0.0670	0,000183562							
21/01/2016	1170.60	0,001364955			1.391.890	0,001621059			0.0670	0,000183562							
22/01/2016	1185.45	0,012685802			1.407.140	0,010956326			0.0670	0,000183562							
25/01/2016	1189.43	0,003357375			1.410.230	0,002195944			0.0670	0,000183562							
26/01/2016	1187.45	0,001664663			1.415.870	0,003999348			0.0670	0,000183562							
27/01/2016	1206.62	0,016143838			1.434.590	0,013221553			0.0670	0,000183562							
28/01/2016	1214.32	0,006381462			1.440.080	0,003826877			0.0670	0,000183562							
29/01/2016	1226.74	0,010227947	0,000368389	0,013188966	1.448.830	0,006076051	-0,0003232	0,011047475	0.067	0,000183562	0,000183562	0,014013819	0,818952177	0,000225688	0,533378845	-	-0,0056668
01/02/2016	1223.48	-0,00265745			1.444.210	-0,00318878			0.0665	0,000182192							
02/02/2016	1215.06	0,006882009			1.434.150	0,006965746			0.0665	0,000182192							
03/02/2016	1228.41	0,010987112			1.445.200	0,007704912			0.0665	0,000182192							
04/02/2016	1249.67	0,017306925			1.467.920	0,015721007			0.0665	0,000182192							
05/02/2016	1281.91	0,025798811			1.503.340	0,02412938			0.0665	0,000182192							
09/02/2016	1272.01	0,007722851			1.492.870	0,006964492			0.0665	0,000182192							
10/02/2016	1276.15	0,003254691			1.488.770	0,002746388			0.0665	0,000182192							
11/02/2016	1297.05	0,016377385			1.507.050	0,012278592			0.0665	0,000182192							
12/02/2016	1274.00	0,017771096			1.483.520	0,015613284			0.0665	0,000182192							
15/02/2016	1280.60	0,005180534			1.490.710	0,004846581			0.0665	0,000182192							
16/02/2016	1280.07	0,000413868			1.493.480	0,001858175			0.0665	0,000182192							
17/02/2016	1284.22	0,00324201			1.501.960	0,005678014			0.0665	0,000182192							

18/02/2016	1284.82	0,00046721			1.508.730	0,004507444			0.0665	0,000182192							
19/02/2016	1265.40	- 0,015114958			1.487.930	-0,01378643			0.0665	0,000182192							
22/02/2016	1265.99	0,000466256			1.490.310	0,001599538			0.0665	0,000182192							
23/02/2016	1245.29	-0,01635084			1.471.920	- 0,012339715			0.0665	0,000182192							
24/02/2016	1244.51	-0,00062636			1.467.830	- 0,002778684			0.0665	0,000182192							
25/02/2016	1247.64	0,002515046			1.473.800	0,004067228			0.0665	0,000182192							
26/02/2016	1274.09	0,021200026			1.499.980	0,017763604			0.0665	0,000182192							
29/02/2016	1275.32	0,000965395	0,002066135	0,011930684	1.511.470	0,007660102	0,00188268	0,010579481	0.0665	0,000182192	0,000182192	0,157907437	0,85909817	0,002192932	0,706831467	- 0,005807332	-0,00528498
01/03/2016	1294.18	0,014788445			1.523.060	0,007668032			0.0675	0,000184932							
02/03/2016	1315.01	0,016095134			1.545.830	0,014950166			0.0675	0,000184932							
03/03/2016	1313.81	- 0,000912541			1.545.260	- 0,000368734			0.0675	0,000184932							
04/03/2016	1314.50	0,00052519			1.544.420	- 0,000543598			0.0675	0,000184932							
07/03/2016	1312.49	- 0,001529099			1.538.380	- 0,003910853			0.0675	0,000184932							
08/03/2016	1309.63	- 0,002179064			1.533.080	- 0,003445183			0.0675	0,000184932							
10/03/2016	1307.79	- 0,001404977			1.533.510	- 0,000280481			0.0675	0,000184932							
11/03/2016	1318.78	0,00840349			1.541.610	0,005282			0.0675	0,000184932							
14/03/2016	1346.28	0,020852606			1.567.970	0,017099007			0.0675	0,000184932							
15/03/2016	1330.34	- 0,011840033			1.554.120	- 0,008833077			0.0675	0,000184932							
16/03/2016	1338.66	0,00625404			1.561.670	0,004858055			0.0675	0,000184932							
17/03/2016	1350.04	0,008501038			1.576.140	0,009265722			0.0675	0,000184932							
18/03/2016	1356.12	0,00450357			1.579.610	0,002201581			0.0675	0,000184932							
21/03/2016	1352.90	- 0,002374421			1.576.280	- 0,002108115			0.0675	0,000184932							
22/03/2016	1344.24	- 0,006401064			1.572.180	- 0,002601061			0.0675	0,000184932							
23/03/2016	1332.25	- 0,008919538			1.564.130	- 0,005120279			0.0675	0,000184932							
24/03/2016	1321.08	- 0,008384312			1.555.580	- 0,005466298			0.0675	0,000184932							

28/03/2016	1303.76	0,013110485			1.539.140	0,010568405		0.0675	0,000184932							
29/03/2016	1302.44	0,001012456			1.539.000	-9,09599E-05		0.0675	0,000184932							
30/03/2016	1308.20	0,004422469			1.553.440	0,009382716		0.0675	0,000184932							
31/03/2016	1311.40	0,002446109	0,0013139	0,009002356	1.559.120	0,003656401	0,00139656	0,007264567	0.0675	0,000184932	0,000184932	0,125408072	0,771695821	0,00146297	0,477863267	-0,0020085

Perhitungan CIMB-Principal Islamic Equity

CIMB-Principal Islamic Equity																
TANGGAL	NAB	Rd	RRd	STDRd	ISSI	RM	Rm	StdRM	desimal	Rf	SRD	Beta	TRD	Sm	MM	TT
1/9/2015	1336.25				1,395,800											
2/9/2015	1333.76	-0.0018634			1,391,890	-0.00280126			0.0715	0.00019589						
3/9/2015	1356.73	0.017222			1,409,550	0.012687784			0.0715	0.00019589						
4/9/2015	1343.13	-0.0100241			1,403,910	-0.00400128			0.0715	0.00019589						
7/9/2015	1297.01	-0.0343377			1,358,550	-0.03230976			0.0715	0.00019589						
8/9/2015	1306.32	0.007178			1,363,220	0.003437488			0.0715	0.00019589						
9/9/2015	1322.35	0.0122711			1,377,570	0.010526547			0.0715	0.00019589						
10/9/2015	1324.45	0.0015881			1,381,640	0.002954478			0.0715	0.00019589						
11/9/2015	1333.86	0.0071048			1,394,190	0.009083408			0.0715	0.00019589						
14-09-2015	1342.09	0.0061701			1,405,320	0.00798313			0.0715	0.00019589						
15-09-2015	1320.6	-0.0160123			1,386,060	-0.01370506			0.0715	0.00019589						
16-09-2015	1310.93	-0.0073224			1,380,900	-0.00372278			0.0715	0.00019589						
17-09-2015	1329.44	0.0141197			1,395,060	0.010254182			0.0715	0.00019589						
18-09-2015	1332.67	0.0024296			1,397,070	0.001440798			0.0715	0.00019589						

21-09-2015	1327.78	-0.0036693			1,396,600	-0.00033642			0.0715	0.00019589						
22-09-2015	1310.75	-0.0128259			1,383,380	-0.00946585			0.0715	0.00019589						
23-09-2015	1280.63	-0.0229792			1,353,880	-0.02132458			0.0715	0.00019589						
25-09-2015	1276.57	-0.0031703			1,346,040	-0.00579076			0.0715	0.00019589						
28-09-2015	1247.13	-0.0230618			1,316,090	-0.02225045			0.0715	0.00019589						
29-09-2015	1268.04	0.0167665			1,335,280	0.01458107			0.0715	0.00019589						
30-09-2015	1266.79	-0.0009858	-0.00373239	0.01411601	1,343,920	0.006470553	-0.00318558	0.012725777	0.0715	0.00019589	-0.2782857	0.87945563	-0.004466723	0.493067129	-0.00981606	-0.01074139
10/1/2015	1278.92	0.0095754			1,360,250	0.012151021			0.0715	0.00019589						
10/2/2015	1263.32	-0.0121978			1,342,670	-0.01292409			0.0715	0.00019589						
10/5/2015	1311.40	0.0380584			1,384,810	0.031385225			0.0715	0.00019589						
10/6/2015	1339.58	0.0214885			1,417,840	0.023851648			0.0715	0.00019589						
10/7/2015	1355.37	0.0117873			1,431,220	0.00943689			0.0715	0.00019589						
10/8/2015	1353.71	-0.0012248			1,429,460	-0.00122972			0.0715	0.00019589						
10/9/2015	1380.68	0.019923			1,459,490	0.021007933			0.0715	0.00019589						
10/12/2015	1383.44	0.001999			1,470,550	0.00757799			0.0715	0.00019589						
10/13/2015	1335.68	-0.0345226			1,420,040	-0.03434769			0.0715	0.00019589						
10/15/2015	1345.87	0.0076291			1,429,560	0.006704037			0.0715	0.00019589						
10/16/2015	1350.61	0.0035219			1,435,710	0.004302023			0.0715	0.00019589						
10/19/2015	1368.25	0.0130608			1,452,370	0.011604015			0.0715	0.00019589						
10/20/2015	1375.14	0.0050356			1,454,970	0.001790177			0.0715	0.00019589						
10/21/2015	1388.49	0.0097081			1,462,030	0.004852334			0.0715	0.00019589						
10/22/2015	1380.65	-0.0056464			1,449,680	-0.00844716			0.0715	0.00019589						
10/23/2015	1409.54	0.0209249			1,470,080	0.014072071			0.0715	0.00019589						
10/26/2015	1410.27	0.0005179			1,479,700	0.006543862			0.0715	0.00019589						
10/27/2015	1391.92	-0.0130117			1,473,000	-0.00452794			0.0715	0.00019589						

10/28/2015	1375.99	-0.0114446			1,454,060	-0.01285811			0.0715	0.00019589						
10/29/2015	1329.89	-0.0335032			1,409,160	-0.03087906			0.0715	0.00019589						
10/30/2015	1331.33	0.0010828	0.00258394	0.01732917	1,409,560	0.000283857	0.002503272	0.016114389	0.0715	0.00019589	0.1378053	0.90695124	0.002633054	0.005458888	0.00213268	0.002545087
11/2/2015	1330.98	-0.0002629			1,421,190	0.008250802			0.0715	0.00019589						
11/3/2015	1346.76	0.0118559			1,435,120	0.009801645			0.0715	0.00019589						
11/4/2015	1366.39	0.0145757			1,457,270	0.015434249			0.0715	0.00019589						
11/5/2015	1356.23	-0.0074357			1,446,480	-0.00740426			0.0715	0.00019589						
11/6/2015	1359.54	0.0024406			1,443,130	-0.00231597			0.0715	0.00019589						
11/9/2015	1329.31	-0.0222355			1,419,920	-0.0160831			0.0715	0.00019589						
11/10/2015	1323.80	-0.004145			1,404,900	-0.01057806			0.0715	0.00019589						
11/11/2015	1326.28	0.0018734			1,408,040	0.002235035			0.0715	0.00019589						
11/12/2015	1328.23	0.0014703			1,405,660	-0.00169029			0.0715	0.00019589						
11/13/2015	1330.61	0.0017919			1,410,370	0.003350739			0.0715	0.00019589						
11/16/2015	1318.27	-0.0092739			1,397,130	-0.00938761			0.0715	0.00019589						
11/17/2015	1327.95	0.007343			1,411,190	0.010063487			0.0715	0.00019589						
11/18/2015	1333.64	0.0042848			1,417,260	0.004301334			0.0715	0.00019589						
11/19/2015	1341.35	0.0057812			1,426,300	0.006378505			0.0715	0.00019589						
11/20/2015	1354.85	0.0100645			1,443,270	0.011897918			0.0715	0.00019589						
11/23/2015	1347.99	-0.0050633			1,429,340	-0.00965169			0.0715	0.00019589						
11/24/2015	1342.70	-0.0039244			1,427,710	-0.00114039			0.0715	0.00019589						
11/25/2015	1348.68	0.0044537			1,436,660	0.00626878			0.0715	0.00019589						
11/26/2015	1355.42	0.0049975			1,441,090	0.003083541			0.0715	0.00019589						
11/27/2015	1345.49	-0.0073261			1,436,520	-0.00317121			0.0715	0.00019589						
11/30/2015	1313.90	-0.0234784	0.00056328	0.00977615	1,397,990	-0.02682176	0.000982173	0.010277674	0.0715	0.00019589	0.03758029	0.98304126	0.000373729	-2.62877129	0.02740389	0.027391383
12/1/2015	1345.29	0.0238907			1,431,700	0.024113191			0.0715	0.00019589						

12/2/2015	1346.23	0.0006987			1,429,260	-0.00170427			0.0715	0.00019589						
12/3/2015	1342.60	-0.0026964			1,425,340	-0.00274268			0.0715	0.00019589						
12/4/2015	1338.65	-0.0029421			1,415,680	-0.00677733			0.0715	0.00019589						
12/7/2015	1344.39	0.0042879			1,420,940	0.003715529			0.0715	0.00019589						
12/8/2015	1321.95	-0.0166916			1,396,590	-0.01713654			0.0715	0.00019589						
12/10/2015	1316.70	-0.0039714			1,391,870	-0.00337966			0.0715	0.00019589						
12/11/2015	1290.11	-0.0201944			1,364,980	-0.01931933			0.0715	0.00019589						
12/14/2015	1282.19	-0.006139			1,362,070	-0.0021319			0.0715	0.00019589						
12/15/2015	1286.08	0.0030339			1,374,960	0.009463537			0.0715	0.00019589						
12/16/2015	1304.72	0.0144937			1,393,990	0.013840403			0.0715	0.00019589						
12/17/2015	1336.00	0.0239745			1,427,670	0.024160862			0.0715	0.00019589						
12/18/2015	1317.60	-0.0137725			1,406,470	-0.01484937			0.0715	0.00019589						
12/21/2015	1329.96	0.0093807			1,414,710	0.005858639			0.0715	0.00019589						
12/22/2015	1333.26	0.0024813			1,422,450	0.005471086			0.0715	0.00019589						
12/23/2015	1332.15	-0.0008325			1,420,110	-0.00164505			0.0715	0.00019589						
12/28/2015	1341.54	0.0070488			1,432,210	0.008520467			0.0715	0.00019589						
12/29/2015	1342.81	0.0009467			1,437,060	0.003386375			0.0715	0.00019589						
12/30/2015	1354.18	0.0084673	0.0012776	0.01177143	1,450,610	0.009428973	0.001602442	0.011978406	0.0715	0.00019589	0.09189312	0.99572629	0.001086356	0.770810636	-0.00813235	-0.00814673
1/4/2016	1334.67	-0.0144072			1,423,600	-0.01861975			0.0670	0.000183562						
1/5/2016	1342.99	0.0062338			1,433,750	0.007129812			0.0670	0.000183562						
1/6/2016	1367.30	0.0181014			1,458,730	0.017422842			0.0670	0.000183562						
1/7/2016	1346.15	-0.0154684			1,433,580	-0.01724102			0.0670	0.000183562						
1/8/2016	1349.92	0.0028006			1,435,230	0.001150965			0.0670	0.000183562						
1/11/2016	1321.03	-0.0214013			1,408,450	-0.01865903			0.0670	0.000183562						
1/12/2016	1340.16	0.0144811			1,424,850	0.011644006			0.0670	0.000183562						

1/13/2016	1353.65	0.010066			1,433,290	0.005923431			0.0670	0.000183562						
1/14/2016	1336.01	-0.0130314			1,417,800	-0.0108073			0.0670	0.000183562						
1/15/2016	1336.66	0.0004865			1,418,750	0.000670052			0.0670	0.000183562						
1/18/2016	1320.04	-0.012434			1,404,090	-0.01033304			0.0670	0.000183562						
1/19/2016	1338.26	0.0138026			1,412,570	0.006039499			0.0670	0.000183562						
1/20/2016	1312.75	-0.0190621			1,394,150	-0.01304006			0.0670	0.000183562						
1/21/2016	1314.98	0.0016987			1,391,890	-0.00162106			0.0670	0.000183562						
1/22/2016	1326.43	0.0087074			1,407,140	0.010956326			0.0670	0.000183562						
1/25/2016	1332.71	0.0047345			1,410,230	0.002195944			0.0670	0.000183562						
1/26/2016	1332.33	-0.0002851			1,415,870	0.003999348			0.0670	0.000183562						
1/27/2016	1349.83	0.0131349			1,434,590	0.013221553			0.0670	0.000183562						
1/28/2016	1357.51	0.0056896			1,440,080	0.003826877			0.0670	0.000183562						
1/29/2016	1363.71	0.0045672	0.0002025	0.01212261	1,448,830	0.006076051	-0.00032319	0.011047475	0.067	0.000183562	0.00156212	0.87825473	2.15621E-05	0.533378845	-0.00587523	-0.00587093
2/1/2016	1359.67	-0.0029625			1,444,210	-0.00318878			0.0665	0.000182192						
2/2/2016	1356.43	-0.0023829			1,434,150	-0.00696575			0.0665	0.000182192						
2/3/2016	1362.40	0.0044013			1,445,200	0.007704912			0.0665	0.000182192						
2/4/2016	1388.78	0.0193629			1,467,920	0.015721007			0.0665	0.000182192						
2/5/2016	1423.15	0.0247483			1,503,340	0.02412938			0.0665	0.000182192						
2/9/2016	1413.26	-0.0069494			1,492,870	-0.00696449			0.0665	0.000182192						
2/10/2016	1412.10	-0.0008208			1,488,770	-0.00274639			0.0665	0.000182192						
2/11/2016	1432.17	0.0142129			1,507,050	0.012278592			0.0665	0.000182192						
2/12/2016	1415.29	-0.0117863			1,483,520	-0.01561328			0.0665	0.000182192						
2/15/2016	1420.87	0.0039427			1,490,710	0.004846581			0.0665	0.000182192						
2/16/2016	1418.07	-0.0019706			1,493,480	0.001858175			0.0665	0.000182192						
2/17/2016	1424.35	0.0044286			1,501,960	0.005678014			0.0665	0.000182192						

2/18/2016	1425.65	0.0009127			1,508,730	0.004507444			0.0665	0.000182192						
2/19/2016	1403.70	-0.0153965			1,487,930	-0.01378643			0.0665	0.000182192						
2/22/2016	1404.15	0.0003206			1,490,310	0.001599538			0.0665	0.000182192						
2/23/2016	1382.45	-0.0154542			1,471,920	-0.01233971			0.0665	0.000182192						
2/24/2016	1386.19	0.0027053			1,467,830	-0.00277868			0.0665	0.000182192						
2/25/2016	1382.78	-0.00246			1,473,800	0.004067228			0.0665	0.000182192						
2/26/2016	1406.42	0.017096			1,499,980	0.017763604			0.0665	0.000182192						
2/29/2016	1416.31	0.007032	0.00168147	0.01077546	1,511,470	0.007660102	0.001882682	0.010579481	0.0665	0.000182192	0.13913856	0.94024717	0.001594561	0.706831467	-0.0060059	-0.00588335
3/1/2016	1427.07	0.0075972			1,523,060	0.007668032			0.0675	0.000184932						
3/2/2016	1444.34	0.0121017			1,545,830	0.014950166			0.0675	0.000184932						
3/3/2016	1443.50	-0.0005816			1,545,260	-0.00036873			0.0675	0.000184932						
3/4/2016	1440.54	-0.0020506			1,544,420	-0.0005436			0.0675	0.000184932						
3/7/2016	1430.20	-0.0071779			1,538,380	-0.00391085			0.0675	0.000184932						
3/8/2016	1418.15	-0.0084254			1,533,080	-0.00344518			0.0675	0.000184932						
3/10/2016	1424.01	0.0041321			1,533,510	0.000280481			0.0675	0.000184932						
3/11/2016	1432.94	0.006271			1,541,610	0.005282			0.0675	0.000184932						
3/14/2016	1455.28	0.0155903			1,567,970	0.017099007			0.0675	0.000184932						
3/15/2016	1440.74	-0.0099912			1,554,120	-0.00883308			0.0675	0.000184932						
3/16/2016	1443.99	0.0022558			1,561,670	0.004858055			0.0675	0.000184932						
3/17/2016	1459.86	0.0109904			1,576,140	0.009265722			0.0675	0.000184932						
3/18/2016	1457.19	-0.0018289			1,579,610	0.002201581			0.0675	0.000184932						
3/21/2016	1450.54	-0.0045636			1,576,280	-0.00210812			0.0675	0.000184932						
3/22/2016	1445.13	-0.0037296			1,572,180	-0.00260106			0.0675	0.000184932						
3/23/2016	1435.76	-0.0064838			1,564,130	-0.00512028			0.0675	0.000184932						
3/24/2016	1427.85	-0.0055093			1,555,580	-0.0054663			0.0675	0.000184932						

3/28/2016	1412.70	-0.0106104			1,539,140	-0.01056841			0.0675	0.000184932						
3/29/2016	1414.76	0.0014582			1,539,000	-9.096E-05			0.0675	0.000184932						
3/30/2016	1425.93	0.0078953			1,553,440	0.009382716			0.0675	0.000184932						
3/31/2016	1433.04	0.0049862	0.00036699	0.00762078	1,559,120	0.003656401	0.00139656	0.007264567	0.0675	0.000184932	0.02389011	0.91594725	0.000198768	0.477863267	-0.00329792	-0.0032727

Perhitungan Mandiri Investa Atraktif Syariah

Mandiri Investa Atraktif Syariah																
TANGGAL	NAB	Rd	RRd	STDRd	ISSI	RM	Rm	StdRM	desimal	Rf	SRD	Beta	TRD	Sm	MM	TT
1/9/2015	1087.36				1,395,800											
2/9/2015	1085.99	-0.0012599			1,391,890	-0.00280126			0.0715	0.00019589						
3/9/2015	1103.85	0.01644582			1,409,550	0.01268778			0.0715	0.00019589						
4/9/2015	1095.29	-0.0077547			1,403,910	-0.00400128			0.0715	0.00019589						
7/9/2015	1057.17	-0.0348036			1,358,550	-0.03230976			0.0715	0.00019589						
8/9/2015	1065.82	0.00818222			1,363,220	0.00343749			0.0715	0.00019589						
9/9/2015	1079.88	0.01319172			1,377,570	0.01052655			0.0715	0.00019589						
10/9/2015	1080.95	0.00099085			1,381,640	0.00295448			0.0715	0.00019589						
11/9/2015	1090.55	0.00888108			1,394,190	0.00908341			0.0715	0.00019589						
14-09-2015	1098.42	0.00721654			1,405,320	0.00798313			0.0715	0.00019589						
15-09-2015	1083.58	-0.0135103			1,386,060	-0.01370506			0.0715	0.00019589						
16-09-2015	1079.02	-0.0042083			1,380,900	-0.00372278			0.0715	0.00019589						
17-09-2015	1091.06	0.01115827			1,395,060	0.01025418			0.0715	0.00019589						
18-09-2015	1093.96	0.00265797			1,397,070	0.0014408			0.0715	0.00019589						

21-09-2015	1093.66	-0.0002742			1,396,600	-0.00033642			0.0715	0.00019589						
22-09-2015	1084.54	-0.008339			1,383,380	-0.00946585			0.0715	0.00019589						
23-09-2015	1063.36	-0.019529			1,353,880	-0.02132458			0.0715	0.00019589						
25-09-2015	1059.95	-0.0032068			1,346,040	-0.00579076			0.0715	0.00019589						
28-09-2015	1036.15	-0.0224539			1,316,090	-0.02225045			0.0715	0.00019589						
29-09-2015	1055.39	0.01856874			1,335,280	0.01458107			0.0715	0.00019589						
30-09-2015	1057.61	0.00210349	-0.00258973	0.01362895	1,343,920	0.00647055	-0.00318558	0.01272578	0.0715	0.00019589	-0.2043902	0.91973149	-0.00302874	0.49306713	-0.0088757	-0.0093034
10/1/2015	1073.15	0.01469351			1,360,250	0.01215102			0.0715	0.00019589						
10/2/2015	1059.87	-0.0123748			1,342,670	-0.01292409			0.0715	0.00019589						
10/5/2015	1097.69	0.03568362			1,384,810	0.03138522			0.0715	0.00019589						
10/6/2015	1123.05	0.02310306			1,417,840	0.02385165			0.0715	0.00019589						
10/7/2015	1137.50	0.01286675			1,431,220	0.00943689			0.0715	0.00019589						
10/8/2015	1135.93	-0.0013802			1,429,460	-0.00122972			0.0715	0.00019589						
10/9/2015	1165.83	0.02632204			1,459,490	0.02100793			0.0715	0.00019589						
10/12/2015	1176.40	0.0090665			1,470,550	0.00757799			0.0715	0.00019589						
10/13/2015	1131.75	-0.0379548			1,420,040	-0.03434769			0.0715	0.00019589						
10/15/2015	1140.61	0.00782858			1,429,560	0.00670404			0.0715	0.00019589						
10/16/2015	1141.54	0.00081535			1,435,710	0.00430202			0.0715	0.00019589						
10/19/2015	1157.56	0.01403367			1,452,370	0.01160401			0.0715	0.00019589						
10/20/2015	1164.09	0.00564118			1,454,970	0.00179018			0.0715	0.00019589						
10/21/2015	1172.13	0.00690668			1,462,030	0.00485233			0.0715	0.00019589						
10/22/2015	1162.00	-0.0086424			1,449,680	-0.00844716			0.0715	0.00019589						
10/23/2015	1182.55	0.01768503			1,470,080	0.01407207			0.0715	0.00019589						
10/26/2015	1184.84	0.00193649			1,479,700	0.00654386			0.0715	0.00019589						
10/27/2015	1175.16	-0.0081699			1,473,000	-0.00452794			0.0715	0.00019589						

10/28/2015	1161.04	-0.0120154			1,454,060	-0.01285811			0.0715	0.00019589						
10/29/2015	1116.71	-0.0381813			1,409,160	-0.03087906			0.0715	0.00019589						
10/30/2015	1116.55	-0.0001433	0.00289319	0.01843787	1,409,560	0.00028386	0.002503272	0.01611439	0.0715	0.00019589	0.14629116	0.86584464	0.00311522	0.00545889	0.00226943	0.00302725
11/2/2015	1121.00	0.00398549			1,421,190	0.0082508			0.0715	0.00019589						
11/3/2015	1136.78	0.01407672			1,435,120	0.00980165			0.0715	0.00019589						
11/4/2015	1157.00	0.01778708			1,457,270	0.01543425			0.0715	0.00019589						
11/5/2015	1146.04	-0.0094728			1,446,480	-0.00740426			0.0715	0.00019589						
11/6/2015	1143.18	-0.0024955			1,443,130	-0.00231597			0.0715	0.00019589						
11/9/2015	1117.50	-0.0224637			1,419,920	-0.0160831			0.0715	0.00019589						
11/10/2015	1108.19	-0.0083311			1,404,900	-0.01057806			0.0715	0.00019589						
11/11/2015	1111.81	0.00326659			1,408,040	0.00223503			0.0715	0.00019589						
11/12/2015	1110.51	-0.0011693			1,405,660	-0.00169029			0.0715	0.00019589						
11/13/2015	1110.93	0.0003782			1,410,370	0.00335074			0.0715	0.00019589						
11/16/2015	1100.48	-0.0094065			1,397,130	-0.00938761			0.0715	0.00019589						
11/17/2015	1112.43	0.0108589			1,411,190	0.01006349			0.0715	0.00019589						
11/18/2015	1116.43	0.00359573			1,417,260	0.00430133			0.0715	0.00019589						
11/19/2015	1127.76	0.01014842			1,426,300	0.00637851			0.0715	0.00019589						
11/20/2015	1140.76	0.01152728			1,443,270	0.01189792			0.0715	0.00019589						
11/23/2015	1128.87	-0.0104229			1,429,340	-0.00965169			0.0715	0.00019589						
11/24/2015	1125.92	-0.0026132			1,427,710	-0.00114039			0.0715	0.00019589						
11/25/2015	1132.56	0.0058974			1,436,660	0.00626878			0.0715	0.00019589						
11/26/2015	1137.76	0.00459137			1,441,090	0.00308354			0.0715	0.00019589						
11/27/2015	1131.41	-0.0055811			1,436,520	-0.00317121			0.0715	0.00019589						
11/30/2015	1097.39	-0.0300687	0.00070785	0.01175228	1,397,990	-0.02682176	0.000982173	0.01027767	0.0715	0.00019589	0.04356279	0.85784906	0.0005968	-2.62877129	0.02746538	0.02761445
12/1/2015	1129.61	0.02936057			1,431,700	0.02411319			0.0715	0.00019589						

12/2/2015	1129.94	0.00029214			1,429,260	-0.00170427			0.0715	0.00019589						
12/3/2015	1126.90	-0.0026904			1,425,340	-0.00274268			0.0715	0.00019589						
12/4/2015	1119.62	-0.0064602			1,415,680	-0.00677733			0.0715	0.00019589						
12/7/2015	1125.62	0.00535896			1,420,940	0.00371553			0.0715	0.00019589						
12/8/2015	1104.06	-0.0191539			1,396,590	-0.01713654			0.0715	0.00019589						
12/10/2015	1098.82	-0.0047461			1,391,870	-0.00337966			0.0715	0.00019589						
12/11/2015	1075.83	-0.0209224			1,364,980	-0.01931933			0.0715	0.00019589						
12/14/2015	1073.60	-0.0020728			1,362,070	-0.0021319			0.0715	0.00019589						
12/15/2015	1083.72	0.00942623			1,374,960	0.00946354			0.0715	0.00019589						
12/16/2015	1100.94	0.01588971			1,393,990	0.0138404			0.0715	0.00019589						
12/17/2015	1129.20	0.02566897			1,427,670	0.02416086			0.0715	0.00019589						
12/18/2015	1110.13	-0.0168881			1,406,470	-0.01484937			0.0715	0.00019589						
12/21/2015	1118.39	0.00744057			1,414,710	0.00585864			0.0715	0.00019589						
12/22/2015	1123.60	0.00465848			1,422,450	0.00547109			0.0715	0.00019589						
12/23/2015	1120.80	-0.002492			1,420,110	-0.00164505			0.0715	0.00019589						
12/28/2015	1129.46	0.00772662			1,432,210	0.00852047			0.0715	0.00019589						
12/29/2015	1133.25	0.00335559			1,437,060	0.00338637			0.0715	0.00019589						
12/30/2015	1138.87	0.00495919	0.00187511	0.01324273	1,450,610	0.00942897	0.001602442	0.01197841	0.0715	0.00019589	0.12680287	0.89673801	0.00187258	0.77081064	-0.0077142	-0.0073605
1/4/2016	1117.83	-0.0184745			1,423,600	-0.01861975			0.0670	0.00018356						
1/5/2016	1128.61	0.00964368			1,433,750	0.00712981			0.0670	0.00018356						
1/6/2016	1149.85	0.01881961			1,458,730	0.01742284			0.0670	0.00018356						
1/7/2016	1130.64	-0.0167065			1,433,580	-0.01724102			0.0670	0.00018356						
1/8/2016	1132.78	0.00189273			1,435,230	0.00115096			0.0670	0.00018356						
1/11/2016	1109.10	-0.0209043			1,408,450	-0.01865903			0.0670	0.00018356						
1/12/2016	1124.58	0.01395726			1,424,850	0.01164401			0.0670	0.00018356						

1/13/2016	1133.68	0.00809191			1,433,290	0.00592343			0.0670	0.00018356						
1/14/2016	1120.26	-0.0118376			1,417,800	-0.0108073			0.0670	0.00018356						
1/15/2016	1120.20	-5.356E-05			1,418,750	0.00067005			0.0670	0.00018356						
1/18/2016	1107.49	-0.0113462			1,404,090	-0.01033304			0.0670	0.00018356						
1/19/2016	1117.93	0.00942672			1,412,570	0.0060395			0.0670	0.00018356						
1/20/2016	1099.20	-0.0167542			1,394,150	-0.01304006			0.0670	0.00018356						
1/21/2016	1096.49	-0.0024654			1,391,890	-0.00162106			0.0670	0.00018356						
1/22/2016	1109.89	0.01222081			1,407,140	0.01095633			0.0670	0.00018356						
1/25/2016	1117.85	0.00717188			1,410,230	0.00219594			0.0670	0.00018356						
1/26/2016	1115.77	-0.0018607			1,415,870	0.00399935			0.0670	0.00018356						
1/27/2016	1131.43	0.01403515			1,434,590	0.01322155			0.0670	0.00018356						
1/28/2016	1135.14	0.00327904			1,440,080	0.00382688			0.0670	0.00018356						
1/29/2016	1142.64	0.00660711	-9.8112E-05	0.01228493	1,448,830	0.00607605	-0.00032319	0.01104748	0.067	0.00018356	-0.0229284	0.88453461	-0.00031844	0.53337885	-0.0061458	-0.00621093
2/1/2016	1137.50	-0.0044984			1,444,210	-0.00318878			0.0665	0.00018219						
2/2/2016	1131.01	-0.0057055			1,434,150	-0.00696575			0.0665	0.00018219						
2/3/2016	1139.79	0.00776297			1,445,200	0.00770491			0.0665	0.00018219						
2/4/2016	1159.13	0.01696804			1,467,920	0.01572101			0.0665	0.00018219						
2/5/2016	1192.31	0.02862492			1,503,340	0.02412938			0.0665	0.00018219						
2/9/2016	1181.51	-0.009058			1,492,870	-0.00696449			0.0665	0.00018219						
2/10/2016	1179.00	-0.0021244			1,488,770	-0.00274639			0.0665	0.00018219						
2/11/2016	1195.79	0.01424088			1,507,050	0.01227859			0.0665	0.00018219						
2/12/2016	1176.31	-0.0162905			1,483,520	-0.01561328			0.0665	0.00018219						
2/15/2016	1183.36	0.00599332			1,490,710	0.00484658			0.0665	0.00018219						
2/16/2016	1185.13	0.00149574			1,493,480	0.00185817			0.0665	0.00018219						
2/17/2016	1194.36	0.00778818			1,501,960	0.00567801			0.0665	0.00018219						

2/18/2016	1196.15	0.00149871			1,508,730	0.00450744			0.0665	0.00018219						
2/19/2016	1176.19	-0.0166869			1,487,930	-0.01378643			0.0665	0.00018219						
2/22/2016	1177.72	0.00130081			1,490,310	0.00159954			0.0665	0.00018219						
2/23/2016	1150.31	-0.0232738			1,471,920	-0.01233971			0.0665	0.00018219						
2/24/2016	1149.77	-0.0004694			1,467,830	-0.00277868			0.0665	0.00018219						
2/25/2016	1153.88	0.00357463			1,473,800	0.00406723			0.0665	0.00018219						
2/26/2016	1176.03	0.0191961			1,499,980	0.0177636			0.0665	0.00018219						
2/29/2016	1181.50	0.00465124	0.00159671	0.01264886	1,511,470	0.0076601	0.001882682	0.01057948	0.0665	0.00018219	0.11182941	0.81848437	0.00172821	0.70683147	-0.0062948	-0.0057497
3/1/2016	1194.41	0.01092679			1,523,060	0.00766803			0.0675	0.00018493						
3/2/2016	1212.36	0.01502834			1,545,830	0.01495017			0.0675	0.00018493						
3/3/2016	1210.39	-0.0016249			1,545,260	-0.00036873			0.0675	0.00018493						
3/4/2016	1209.17	-0.0010079			1,544,420	-0.0005436			0.0675	0.00018493						
3/7/2016	1205.03	-0.0034238			1,538,380	-0.00391085			0.0675	0.00018493						
3/8/2016	1200.61	-0.003668			1,533,080	-0.00344518			0.0675	0.00018493						
3/10/2016	1200.74	0.00010828			1,533,510	0.00028048			0.0675	0.00018493						
3/11/2016	1208.55	0.00650432			1,541,610	0.005282			0.0675	0.00018493						
3/14/2016	1229.55	0.01737619			1,567,970	0.01709901			0.0675	0.00018493						
3/15/2016	1217.04	-0.0101745			1,554,120	-0.00883308			0.0675	0.00018493						
3/16/2016	1223.27	0.00511898			1,561,670	0.00485805			0.0675	0.00018493						
3/17/2016	1237.02	0.01124036			1,576,140	0.00926572			0.0675	0.00018493						
3/18/2016	1237.35	0.00026677			1,579,610	0.00220158			0.0675	0.00018493						
3/21/2016	1234.99	-0.0019073			1,576,280	-0.00210812			0.0675	0.00018493						
3/22/2016	1231.00	-0.0032308			1,572,180	-0.00260106			0.0675	0.00018493						
3/23/2016	1221.76	-0.0075061			1,564,130	-0.00512028			0.0675	0.00018493						
3/24/2016	1215.21	-0.0053611			1,555,580	-0.0054663			0.0675	0.00018493						

3/28/2016	1202.75	-0.0102534			1,539,140	-0.01056841			0.0675	0.00018493						
3/29/2016	1203.02	0.00022449			1,539,000	-9.096E-05			0.0675	0.00018493						
3/30/2016	1214.65	0.00966734			1,553,440	0.00938272			0.0675	0.00018493						
3/31/2016	1219.33	0.00385296	0.0014152	0.00786725	1,559,120	0.0036564	0.00139656	0.00726457	0.0675	0.00018493	0.15637893	0.91410572	0.00134587	0.47786327	-0.0023354	-0.0021256

Perhitungan Manulife Syariah Sektoral Amanah

Manulife Syariah Sektoral Amanah																
TANGGAL	NAB	Rd	RRd	STDRd	ISSI	RM	Rm	StdRM	desimal	Rf	SRD	Beta	TRD	Sm	MM	TT
1/9/2015	3147.84				1,395,800											
2/9/2015	3136.35	-0.00365012			1,391,890	-0.0028013			0.0715	0.0001959						
3/9/2015	3188.21	0.016535144			1,409,550	0.01268778			0.0715	0.0001959						
4/9/2015	3163.9	-0.00762497			1,403,910	-0.0040013			0.0715	0.0001959						
7/9/2015	3057.71	-0.03356301			1,358,550	-0.0323098			0.0715	0.0001959						
8/9/2015	3082.07	0.007966746			1,363,220	0.00343749			0.0715	0.0001959						
9/9/2015	3116.37	0.011128884			1,377,570	0.01052655			0.0715	0.0001959						
10/9/2015	3122.45	0.001950988			1,381,640	0.00295448			0.0715	0.0001959						
11/9/2015	3140.42	0.005755096			1,394,190	0.00908341			0.0715	0.0001959						
14-09-2015	3164.3	0.007604078			1,405,320	0.00798313			0.0715	0.0001959						
15-09-2015	3120.85	-0.01373131			1,386,060	-0.0137051			0.0715	0.0001959						
16-09-2015	3108.76	-0.00387394			1,380,900	-0.0037228			0.0715	0.0001959						
17-09-2015	3142.04	0.010705233			1,395,060	0.01025418			0.0715	0.0001959						
18-09-2015	3143.72	0.000534684			1,397,070	0.0014408			0.0715	0.0001959						

21-09-2015	3138.03	-0.00180996			1,396,600	-0.0003364			0.0715	0.0001959						
22-09-2015	3110.83	-0.00866786			1,383,380	-0.0094658			0.0715	0.0001959						
23-09-2015	3048.07	-0.02017468			1,353,880	-0.0213246			0.0715	0.0001959						
25-09-2015	3033.82	-0.00467509			1,346,040	-0.0057908			0.0715	0.0001959						
28-09-2015	2966.9	-0.022058			1,316,090	-0.0222505			0.0715	0.0001959						
29-09-2015	3014	0.015875156			1,335,280	0.01458107			0.0715	0.0001959						
30-09-2015	3020.82	0.002262774	-0.0032027	0.01306822	1,343,920	0.00647055	-0.00318558	0.01272578	0.0715	0.0001959	-0.2600631	0.96047839	-0.0035384	0.49306713	-0.00958417	-0.009813068
10/1/2015	1807.96	-0.40150025			1,360,250	0.01215102			0.0715	0.0001959						
10/2/2015	1793.07	-0.0082358			1,342,670	-0.0129241			0.0715	0.0001959						
10/5/2015	1848.99	0.031186736			1,384,810	0.03138522			0.0715	0.0001959						
10/6/2015	1900.29	0.027744877			1,417,840	0.02385165			0.0715	0.0001959						
10/7/2015	1934.51	0.018007778			1,431,220	0.00943689			0.0715	0.0001959						
10/8/2015	1927.65	-0.00354612			1,429,460	-0.0012297			0.0715	0.0001959						
10/9/2015	1971.90	0.022955412			1,459,490	0.02100793			0.0715	0.0001959						
10/12/2015	1979.94	0.004077286			1,470,550	0.00757799			0.0715	0.0001959						
10/13/2015	1911.09	-0.03477378			1,420,040	-0.0343477			0.0715	0.0001959						
10/15/2015	1923.24	0.006357628			1,429,560	0.00670404			0.0715	0.0001959						
10/16/2015	1930.88	0.003972463			1,435,710	0.00430202			0.0715	0.0001959						
10/19/2015	1956.62	0.013330709			1,452,370	0.01160401			0.0715	0.0001959						
10/20/2015	1958.98	0.001206162			1,454,970	0.00179018			0.0715	0.0001959						
10/21/2015	1968.33	0.004772892			1,462,030	0.00485233			0.0715	0.0001959						
10/22/2015	1955.96	-0.00628452			1,449,680	-0.0084472			0.0715	0.0001959						
10/23/2015	1986.14	0.015429763			1,470,080	0.01407207			0.0715	0.0001959						
10/26/2015	1993.82	0.003866797			1,479,700	0.00654386			0.0715	0.0001959						
10/27/2015	1986.30	-0.00377165			1,473,000	-0.0045279			0.0715	0.0001959						

10/28/2015	1965.80	-0.0103207			1,454,060	-0.0128581			0.0715	0.0001959						
10/29/2015	1905.41	-0.03072032			1,409,160	-0.0308791			0.0715	0.0001959						
10/30/2015	1902.28	-0.00164269	-0.0173122	0.08970982	1,409,560	0.00028386	0.00250327	0.01611439	0.0715	0.0001959	-0.1951639	0.00756392	-2.3146895	0.00545889	-0.00323291	-2.314777455
11/2/2015	1911.84	0.005025548			1,421,190	0.0082508			0.0715	0.0001959						
11/3/2015	1928.22	0.008567663			1,435,120	0.00980165			0.0715	0.0001959						
11/4/2015	1954.81	0.01378992			1,457,270	0.01543425			0.0715	0.0001959						
11/5/2015	1942.43	-0.0063331			1,446,480	-0.0074043			0.0715	0.0001959						
11/6/2015	1935.77	-0.00342869			1,443,130	-0.002316			0.0715	0.0001959						
11/9/2015	1904.48	-0.01616411			1,419,920	-0.0160831			0.0715	0.0001959						
11/10/2015	1879.99	-0.01285915			1,404,900	-0.0105781			0.0715	0.0001959						
11/11/2015	1887.36	0.003920234			1,408,040	0.00223503			0.0715	0.0001959						
11/12/2015	1881.09	-0.0033221			1,405,660	-0.0016903			0.0715	0.0001959						
11/13/2015	1887.12	0.003205588			1,410,370	0.00335074			0.0715	0.0001959						
11/16/2015	1870.08	-0.00902963			1,397,130	-0.0093876			0.0715	0.0001959						
11/17/2015	1886.87	0.008978226			1,411,190	0.01006349			0.0715	0.0001959						
11/18/2015	1900.81	0.007387896			1,417,260	0.00430133			0.0715	0.0001959						
11/19/2015	1910.00	0.004834781			1,426,300	0.00637851			0.0715	0.0001959						
11/20/2015	1925.49	0.008109948			1,443,270	0.01189792			0.0715	0.0001959						
11/23/2015	1905.30	-0.01048564			1,429,340	-0.0096517			0.0715	0.0001959						
11/24/2015	1897.39	-0.00415158			1,427,710	-0.0011404			0.0715	0.0001959						
11/25/2015	1908.51	0.005860682			1,436,660	0.00626878			0.0715	0.0001959						
11/26/2015	1912.02	0.001839131			1,441,090	0.00308354			0.0715	0.0001959						
11/27/2015	1904.34	-0.00401669			1,436,520	-0.0031712			0.0715	0.0001959						
11/30/2015	1849.62	-0.02873436	8.6446E-05	0.01020259	1,397,990	-0.0268218	0.00098217	0.01027767	0.0715	0.0001959	-0.0107271	0.99479089	-0.00011	-2.6287713	0.026907404	0.026907636
12/1/2015	1902.28	0.028470713			1,431,700	0.02411319			0.0715	0.0001959						

12/2/2015	1903.34	0.000557226			1,429,260	-0.0017043			0.0715	0.0001959						
12/3/2015	1895.76	-0.00398247			1,425,340	-0.0027427			0.0715	0.0001959						
12/4/2015	1884.27	-0.00606089			1,415,680	-0.0067773			0.0715	0.0001959						
12/7/2015	1887.95	0.001953011			1,420,940	0.00371553			0.0715	0.0001959						
12/8/2015	1851.14	-0.01949734			1,396,590	-0.0171365			0.0715	0.0001959						
12/10/2015	1839.20	-0.00645008			1,391,870	-0.0033797			0.0715	0.0001959						
12/11/2015	1808.73	-0.01656699			1,364,980	-0.0193193			0.0715	0.0001959						
12/14/2015	1805.28	-0.00190742			1,362,070	-0.0021319			0.0715	0.0001959						
12/15/2015	1819.63	0.007948905			1,374,960	0.00946354			0.0715	0.0001959						
12/16/2015	1839.29	0.010804394			1,393,990	0.0138404			0.0715	0.0001959						
12/17/2015	1883.39	0.023976643			1,427,670	0.02416086			0.0715	0.0001959						
12/18/2015	1859.12	-0.01288634			1,406,470	-0.0148494			0.0715	0.0001959						
12/21/2015	1864.82	0.003065967			1,414,710	0.00585864			0.0715	0.0001959						
12/22/2015	1870.55	0.003072683			1,422,450	0.00547109			0.0715	0.0001959						
12/23/2015	1868.06	-0.00133116			1,420,110	-0.001645			0.0715	0.0001959						
12/28/2015	1878.07	0.0053585			1,432,210	0.00852047			0.0715	0.0001959						
12/29/2015	1885.37	0.003886969			1,437,060	0.00338637			0.0715	0.0001959						
12/30/2015	1898.38	0.006900502	0.00113402	0.01192756	1,450,610	0.00942897	0.00160244	0.01197841	0.0715	0.0001959	0.0786521	0.98645441	0.00095101	0.77081064	-0.00829096	-0.008282073
1/4/2016	1866.88	-0.0165931			1,423,600	-0.0186198			0.0670	0.0001836						
1/5/2016	1884.19	0.009272155			1,433,750	0.00712981			0.0670	0.0001836						
1/6/2016	1921.45	0.019775076			1,458,730	0.01742284			0.0670	0.0001836						
1/7/2016	1881.46	-0.02081241			1,433,580	-0.017241			0.0670	0.0001836						
1/8/2016	1886.41	0.002630936			1,435,230	0.00115096			0.0670	0.0001836						
1/11/2016	1851.72	-0.01838943			1,408,450	-0.018659			0.0670	0.0001836						
1/12/2016	1873.61	0.011821442			1,424,850	0.01164401			0.0670	0.0001836						

1/13/2016	1885.95	0.006586216			1,433,290	0.00592343			0.0670	0.0001836						
1/14/2016	1867.89	-0.00957608			1,417,800	-0.0108073			0.0670	0.0001836						
1/15/2016	1867.69	-0.00010707			1,418,750	0.00067005			0.0670	0.0001836						
1/18/2016	1847.15	-0.01099754			1,404,090	-0.010333			0.0670	0.0001836						
1/19/2016	1863.15	0.008661993			1,412,570	0.0060395			0.0670	0.0001836						
1/20/2016	1829.08	-0.01828624			1,394,150	-0.0130401			0.0670	0.0001836						
1/21/2016	1824.76	-0.00236184			1,391,890	-0.0016211			0.0670	0.0001836						
1/22/2016	1848.88	0.013218177			1,407,140	0.01095633			0.0670	0.0001836						
1/25/2016	1864.31	0.008345593			1,410,230	0.00219594			0.0670	0.0001836						
1/26/2016	1856.03	-0.00444132			1,415,870	0.00399935			0.0670	0.0001836						
1/27/2016	1880.29	0.013070909			1,434,590	0.01322155			0.0670	0.0001836						
1/28/2016	1887.54	0.003855788			1,440,080	0.00382688			0.0670	0.0001836						
1/29/2016	1901.67	0.007485934	-0.0002277	0.01224043	1,448,830	0.00607605	-0.00032319	0.01104748	0.067	0.0001836	-0.0336005	0.87516458	-0.00047	0.53337885	-0.00626369	-0.006362441
2/1/2016	1897.76	-0.00205609			1,444,210	-0.0031888			0.0665	0.0001822						
2/2/2016	1884.04	-0.00722958			1,434,150	-0.0069657			0.0665	0.0001822						
2/3/2016	1894.46	0.005530668			1,445,200	0.00770491			0.0665	0.0001822						
2/4/2016	1923.69	0.015429199			1,467,920	0.01572101			0.0665	0.0001822						
2/5/2016	1981.31	0.029952851			1,503,340	0.02412938			0.0665	0.0001822						
2/9/2016	1966.87	-0.00728811			1,492,870	-0.0069645			0.0665	0.0001822						
2/10/2016	1968.50	0.000828728			1,488,770	-0.0027464			0.0665	0.0001822						
2/11/2016	1992.18	0.012029464			1,507,050	0.01227859			0.0665	0.0001822						
2/12/2016	1964.71	-0.01378891			1,483,520	-0.0156133			0.0665	0.0001822						
2/15/2016	1977.12	0.006316454			1,490,710	0.00484658			0.0665	0.0001822						
2/16/2016	1984.52	0.003742818			1,493,480	0.00185817			0.0665	0.0001822						
2/17/2016	1995.84	0.00570415			1,501,960	0.00567801			0.0665	0.0001822						

2/18/2016	2004.69	0.004434223			1,508,730	0.00450744			0.0665	0.0001822						
2/19/2016	1977.05	-0.01378767			1,487,930	-0.0137864			0.0665	0.0001822						
2/22/2016	1978.89	0.00093068			1,490,310	0.00159954			0.0665	0.0001822						
2/23/2016	1952.05	-0.01356316			1,471,920	-0.0123397			0.0665	0.0001822						
2/24/2016	1949.77	-0.001168			1,467,830	-0.0027787			0.0665	0.0001822						
2/25/2016	1952.78	0.001543772			1,473,800	0.00406723			0.0665	0.0001822						
2/26/2016	1981.70	0.014809656			1,499,980	0.0177636			0.0665	0.0001822						
2/29/2016	1989.98	0.004178231	0.00223006	0.01081953	1,511,470	0.0076601	0.00188268	0.01057948	0.0665	0.0001822	0.1892752	0.95707621	0.00213971	0.70683147	-0.00547548	-0.005338197
3/1/2016	2010.29	0.010206133			1,523,060	0.00766803			0.0675	0.0001849						
3/2/2016	2034.88	0.012232066			1,545,830	0.01495017			0.0675	0.0001849						
3/3/2016	2032.50	-0.0011696			1,545,260	-0.0003687			0.0675	0.0001849						
3/4/2016	2033.56	0.000521525			1,544,420	-0.0005436			0.0675	0.0001849						
3/7/2016	2030.63	-0.00144082			1,538,380	-0.0039109			0.0675	0.0001849						
3/8/2016	2027.80	-0.00139366			1,533,080	-0.0034452			0.0675	0.0001849						
3/10/2016	2030.10	0.001134234			1,533,510	0.00028048			0.0675	0.0001849						
3/11/2016	2033.65	0.001748682			1,541,610	0.005282			0.0675	0.0001849						
3/14/2016	2062.93	0.014397758			1,567,970	0.01709901			0.0675	0.0001849						
3/15/2016	2047.30	-0.0075766			1,554,120	-0.0088331			0.0675	0.0001849						
3/16/2016	2057.40	0.004933327			1,561,670	0.00485805			0.0675	0.0001849						
3/17/2016	2075.00	0.008554486			1,576,140	0.00926572			0.0675	0.0001849						
3/18/2016	2080.56	0.002679518			1,579,610	0.00220158			0.0675	0.0001849						
3/21/2016	2081.01	0.000216288			1,576,280	-0.0021081			0.0675	0.0001849						
3/22/2016	2084.90	0.001869285			1,572,180	-0.0026011			0.0675	0.0001849						
3/23/2016	2069.83	-0.00722816			1,564,130	-0.0051203			0.0675	0.0001849						
3/24/2016	2058.15	-0.00564298			1,555,580	-0.0054663			0.0675	0.0001849						

3/28/2016	2039.23	-0.00919272			1,539,140	-0.0105684			0.0675	0.0001849						
3/29/2016	2040.82	0.000779706			1,539,000	-9.096E-05			0.0675	0.0001849						
3/30/2016	2056.62	0.007741986			1,553,440	0.00938272			0.0675	0.0001849						
3/31/2016	2059.55	0.001424668	0.00166852	0.00636494	1,559,120	0.0036564	0.00139656	0.00726457	0.0675	0.0001849	0.2330881	1.09675508	0.00135271	0.47786327	-0.00177819	-0.00211876

**Lampiran 2 Rata-rata Kinerja Setiap Perusahaan menggunakan
Metode Sharpe, Treynor, Indeks TT dan Indeks MM**

No	Perusahaan	Kinerja Reksadana			
		Sharpe	Treynor	MM	TT
1	Trim Syariah	0.132305	0.002445	0.002044	0.002357
		0.014517	0.000180	0.027167	0.027198
		0.116269	0.001735	-	-0.007498
		0.068904	0.000859	-	-0.005034
		0.135074	0.002046	-	-0.005432
		0.075172	0.000772	-	-0.002700
	Rata-rata	0.090374	0.001340	0.001211	0.001482
2	Batavia Dana Saham Syariah	0.098816	0.001996	0.001504	0.001908
		0.018402	0.000241	0.027207	0.027258
		0.134973	0.003034	-	-0.006199
		0.013149	0.000198	-	-0.005695
		0.120876	0.001806	-	-0.005672
		0.051230	0.000579	-	-0.002893
	Rata-rata	0.072907	0.001309	0.001008	0.001451
3	PNM Ekuitas Syariah	0.016938	0.000334	0.000185	0.000246
		-0.07625	-0.000997	0.026234	0.026021
		0.052324	0.000777	-0.00861	-0.00846
		0.014014	0.000226	-0.00574	-0.00567
		0.157907	0.002193	-0.00581	-0.00528
		0.125408	0.001463	-0.00256	-0.00201
	Rata-rata	0.048391	0.000666	0.000618	0.000808
4	CIMB-Principal Islamic Equity Growth Syariah	0.137805	0.002633	0.00213	0.002545
		0.037580	0.000374	0.02740	0.027391
		0.091893	0.001086	-0.00813	-0.00815
		0.001562	0.000022	-0.00588	-0.00587
		0.139139	0.001595	-0.00601	-0.00588
		0.023890	0.000199	-0.00330	-0.00327
	Rata-rata	0.071978	0.000985	0.00104	0.001127
5	Mandiri Investa Atraktif Syariah	0.146291	0.0031152	0.002269	0.003027
		0.043563	0.0005968	0.027465	0.027614

		0.126803	0.0018726	-0.00771	-0.00736
		-0.02293	-0.000318	-0.00615	-0.00621
		0.111829	0.0017282	-0.00629	-0.00575
		0.156379	0.0013459	-0.00234	-0.00213
		Rata-rata	0.093656	0.00139	0.001207
6	Cipta Syariah Equity	0.18509	0.003159	0.002895	0.003071
		-0.01073	-0.00011	0.026907	0.026908
		0.078652	0.000951	-0.00829	-0.00828
		-0.0336	-0.00047	-0.00626	-0.00636
		0.189275	0.0021397	-0.00548	-0.00534
		0.233088	0.0013527	-0.00178	-0.00212
	Rata-rata	0.106963	0.0011704	0.001332	0.001313
7	Manulife Syariah Sektoral Amanah	-0.19516	-2.314689	-0.00323	-2.314777
		-0.01073	-0.00011	0.026907	0.026908
		0.078652	0.000951	-0.00829	-0.008282
		-0.0336	-0.00047	-0.00626	-0.006362
		0.189275	0.0021397	-0.00548	-0.005338
		0.233088	0.0013527	-0.00178	-0.002119
	Rata-rata	0.043587	-0.385138	0.000311	-0.384995

Lampiran 3 rata-rata kinerja pasar dan investasi bebas resiko

Periode	SWBI	Pasar
Oktober 2015	0.0001959	0.002503
Nov-15	0.0001959	0.000982
Desember 2015	0.0001959	0.001602
Januari 2016	0.0001836	-0.000320
Februari 2016	0.0001822	0.001883
Maret 2016	0.0001849	0.001397
Rata-rata	0.000190	0.001341

Lampiran 4 Hasil Output Uji Wilcoxon

Wilcoxon Signed Ranks Test

Ranks

		N	Mean Rank	Sum of Ranks
Kinerja Pasar (ISSI) - Kinerja Reksadana (Sharpe)	Negative Ranks	7 ^a	4.00	28.00
	Positive Ranks	0 ^b	.00	.00
	Ties	0 ^c		
	Total	7		

a. Kinerja Pasar (ISSI) < Kinerja Reksadana (Sharpe)

b. Kinerja Pasar (ISSI) > Kinerja Reksadana (Sharpe)

c. Kinerja Pasar (ISSI) = Kinerja Reksadana (Sharpe)

Test Statistics^b

	Kinerja Pasar (ISSI) - Kinerja Reksadana (Sharpe)
Z	-2.366 ^a
Asymp. Sig. (2-tailed)	.018

a. Based on positive ranks.

b. Wilcoxon Signed Ranks Test

Wilcoxon Signed Ranks Test

Ranks

		N	Mean Rank	Sum of Ranks
Kinerja Pasar (ISSI) - Kinerja Reksadana (Treydor)	Negative Ranks	1 ^a	3.00	3.00
	Positive Ranks	6 ^b	4.17	25.00
	Ties	0 ^c		
	Total	7		

a. Kinerja Pasar (ISSI) < Kinerja Reksadana (Treydor)

b. Kinerja Pasar (ISSI) > Kinerja Reksadana (Treydor)

c. Kinerja Pasar (ISSI) = Kinerja Reksadana (Treydor)

Test Statistics^b

	Kinerja Pasar (ISSI) - Kinerja Reksadana (Treydor)
Z	-1.859 ^a
Asymp. Sig. (2-tailed)	.063

a. Based on negative ranks.

b. Wilcoxon Signed Ranks Test

Wilcoxon Signed Ranks Test**Ranks**

		N	Mean Rank	Sum of Ranks
Kinerja Pasar (ISSI) - Kinerja Reksadana (TT)	Negative Ranks	3 ^a	3.00	9.00
	Positive Ranks	4 ^b	4.75	19.00
	Ties	0 ^c		
	Total	7		

a. Kinerja Pasar (ISSI) < Kinerja Reksadana (TT)

b. Kinerja Pasar (ISSI) > Kinerja Reksadana (TT)

c. Kinerja Pasar (ISSI) = Kinerja Reksadana (TT)

Test Statistics^b

	Kinerja Pasar (ISSI) - Kinerja Reksadana (TT)
Z	-.845 ^a
Asymp. Sig. (2-tailed)	.398

a. Based on negative ranks.

b. Wilcoxon Signed Ranks Test

Wilcoxon Signed Ranks Test

Ranks

		N	Mean Rank	Sum of Ranks
Kinerja Pasar (ISSI) - Kinerja Reksadana (MM)	Negative Ranks	0 ^a	.00	.00
	Positive Ranks	7 ^b	4.00	28.00
	Ties	0 ^c		
	Total	7		

a. Kinerja Pasar (ISSI) < Kinerja Reksadana (MM)

b. Kinerja Pasar (ISSI) > Kinerja Reksadana (MM)

c. Kinerja Pasar (ISSI) = Kinerja Reksadana (MM)

Test Statistics^b

	Kinerja Pasar (ISSI) - Kinerja Reksadana (MM)
Z	-2.366 ^a
Asymp. Sig. (2-tailed)	.018

a. Based on negative ranks.

b. Wilcoxon Signed Ranks Test

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. Identitas Diri

Nama : Nur Kholidah

Tempat, Tanggal Lahir : Kebumen, 21 September 1992

Alamat : Lundong Rt 04 Rw 01 Kutowinangun
Kebumen

Nama Ayah : Abdul Mungin

Nama Ibu : Umi Bariyah

Handpone : 087837501312

Email` : nur.kholidah92@gmail.com

B. Riwayat Pendidikan

1. SD N 2 Lundong, Kutowinangun, Kebumen lulus tahun 2004
2. SMP N 1 Poncowarno, Kebumen Lulus tahun 2007
3. SMK N 1 Kebumen jurusan Multimedia lulus tahun 2010
4. S1 Sekolah Tinggi Ekonomi Islam (STEI) Yogyakarta lulus tahun 2014

C. Riwayat Pekerjaan

1. Admin dan Keuangan di Etis Consulting tahun 2012-2014
2. Marketing di CV. Dipantara Land 2014 – 2016

D. Pengalaman Organisasi

1. Dewan Ambalan Pramuka Gudep 39-40 SMK N 1 Kebumen
2. Bendahara UKM LPM Iqtishady di STEI Yogyakarta
3. Departemen Sosial dan Politik BEM STEI Yogyakarta

E. Minat Keilmuan: Ekonomi Syariah

1. Buku

a.

b.

2. Artikel

a. Menabung dan berinvestasi KOMPASIANA.COM

b. Investasi Reksadana syariah sebagai pilihan mendulang uang lebih KOMPASIANA.COM

c. KPR Syariah (Mencari Cicilan Murah Saat Bunga Naik) KOMPASIANA.COM

d. Audit dalam Perspektif Islam KOMPASIANA.COM

e. Zakat Perusahaan KOMPASIANA.COM

3. Penelitian

a. Analisis Kinerja Bank BRI Syariah Sebelum dan Sesudah Melakukan *Spin off*

Yogyakarta, 23 Agustus 2016

Nur Kholidah