

**PENGARUH TIGA FAKTOR MODEL FAMA DAN FRENCH
TERHADAP RETURN SAHAM YANG TERDAFTAR DI JII PADA
TAHUN 2009-2016**



**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT MEMPEROLEH GELAR
SARJANA STRATA SATU DALAM ILMU EKONOMI ISLAM**

OLEH :

**ACH. FATAYILLAH MURSYIDI
NIM : 14830037**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA
2018**

**PENGARUH TIGA FAKTOR MODEL FAMA DAN FRENCH
TERHADAP RETURN SAHAM YANG TERDAFTAR DI JII PADA
TAHUN 2009-2016**



SKRIPSI

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT MEMPEROLEH GELAR
SARJANA STRATA SATU DALAM ILMU EKONOMI ISLAM**

OLEH:

**ACH. FATA YILLAH MURSYIDI
NIM.14830037**

PEMBIMBING:

**Agus Faisal, S.E.I., M.E.I.
NIP. 19900817 201503 1 008**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA
2018**



**KEMENTERIAN AGAMA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM**
Jl. Marsda Adisucipto Telp. (0274) 550821. 512474 Fax. (0274) 586117
Yogyakarta 55281

PENGESAHAN TUGAS AKHIR

Nomor: B-871/Un.02/DEB/PP.05.3/03/2018

Tugas akhir dengan judul: "Pengaruh Tiga Faktor Model Fama dan French Terhadap *Return* Saham yang Terdaftar di JII Pada Tahun 2009-2016"

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Ach. Fatayillah Mursyidi
NIM : 14830037
Telah diujikan pada : Senin, 26 Februari 2018
Nilai : A-

dinyatakan telah diterima oleh Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.

TIM UJIAN TUGAS AKHIR:

Ketua Sidang

Agus Faisal, S.E.I., M.E.I.
NIP. 19900817 201503 1 008

Penguji I

Dr. Misnen Ardiansyah, SE., M.Si., Ak, CA. Muh. Rudi Nugroho, S.E., M.Sc
NIP. 19710929 200003 1 001

Penguji II

NIP. 19820219 201503 1 002

Yogyakarta, 02 Maret 2018
UIN Sunan Kalijaga

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

Dekan,

Dr. H. Syafiq Mahmudah Hanafi, M.Ag
NIP. 19670518 199703 1 003





SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Saudara Ach. Fatayillah Mursyidi

Kepada

**Yth. Bapak Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
UIN Sunan Kalijaga
Di Yogyakarta.**

Assalamu 'alaikum Wr. Wb.

Setelah membaca, meneliti dan mengoreksi serta menyarankan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa skripsi saudara:

Nama : Ach. Fatayillah Mursyidi
NIM : 14830037
Judul Skripsi : **"Pengaruh Tiga Faktor Model Fama dan French Terhadap Return Saham yang Terdaftar di JII Pada Tahun 2009-2016"**

Sudah dapat diajukan kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam program studi Manajemen Keuangan Syariah Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana strata satu dalam Ilmu Ekonomi Islam.

Dengan ini kami mengharapkan agar skripsi saudara tersebut dapat segera dimunaqosyahkan. Untuk itu kami ucapan terima kasih.

Wassalamu 'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 15 Februari 2018
Pembimbing,


Agus Faisal, S.H.I, M.E.I.
NIP: 19900817 201503 1 008

SURAT PERNYATAAN

Assalamu'alaikum Warrohmatullahi Wa Barrokatuh,

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Ach. Fatayillah Mursyidi
NIM : 14830037
Jurusan/Fakultas : Manajemen Keuangan Syariah / Ekonomi dan Bisnis Islam

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul "**Pengaruh Tiga Faktor Model Fama dan French Terhadap Return Saham yang Terdaftar di JII Pada Tahun 2009-2016**" adalah benar-benar merupakan hasil karya penulis sendiri, bukan duplikasi ataupun saduran dari karya orang lain, kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebut dalam *bodynote* atau daftar pustaka. Apabila di lain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penulis.

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi dan dipergunakan sebagaimana perlunya

Wassalamu'alaikum Warrohmatullahi Wa Barrokatuh,

Yogyakarta, 15 Februari 2018



Ach. Fatayillah Mursyidi
NIM. 14830037



HALAMAN PERNYATAAN PUBLIKASI

Sebagai civitas akademik Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta, saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Ach. Fatayillah Mursyidi
NIM : 14830037
Program Studi : Manajemen Keuangan Syariah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

“Pengaruh Tiga Faktor Model Fama dan French Terhadap *Return* Saham yang Terdaftar di JII Pada Tahun 2009-2016”

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini, UIN Sunnan Kalijaga berhak menyimpan, mengalihmedia/format-an, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di: Yogyakarta

Pada tanggal: 15 Februari 2018

Yang menyatakan,

Ach. Fatayillah Mursyidi

NIM: 14830037

MOTTO

"Life as if you were to die tomorrow and learn as if you were to live forever"

(Mahatma Gandhi)

"He who finds a new path is a pathfinder, even if the trail has to be found again by others; and he who walks far ahead of his contemporaries is a leader, even though centuries pass before he is recognized as such"

(Ibnu Khaldun)

"Life is too short, time is too valuable, to spend it in telling what is useless"

(Voltaire)

"Kemenangan sejati bukanlah karena kamu tidak pernah kalah, namun karena kamu sanggup bangkit kembali setiap kali kamu jatuh"

(Ade Sabda Galah)



PERSEMBAHAN

Skrripsi ini kupersembahkan untuk:

Keluarga tercinta, ayahanda H. Ach. Mursyidi dan Ibunda Rasyida, serta kakanda Ach. Darwis Sutejo yang tanpa lelah mendoakan setiap langkah perjalanan hidupku

Almarhum Mbah Montama, Agung Halim, Mbah Mahdariyah dan Kae Sa'em yang telah mendoakan saya dari kediaman terakhir mereka. Semoga mereka senantiasa menemukan kedamaian di sisi-Nya

Para guru, Kyai, dan ustaz yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu, khususnya K. Pagi, KH. Idris Djauhari, KH. Mahtum Djauhari yang telah ikhlas merawat saya dengan kesabaran yang luar biasa

Para sahabat tercinta yang tidak bisa saya sebutkan satu-persatu, khususnya Fatimah Azzahra Muthmainnah yang telah menjadi teman hidup yang paling setia



PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Transliterasi kata-kata Arab yang dipakai dalam penyusunan skripsi ini berpedoman pada Surat Keputusan Bersama Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Nomor: 158/1987 dan 0543b/U/1987.

A. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Keterangan
ا	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
بَ	Bā'	b	be
تَ	Tā'	t	te
سَ	Śā'	ś	es (dengan titik di atas)
جَ	Jīm	j	je
هَ	Hā'	ḥ	ha (dengan titik di bawah)
خَ	Khā'	kh	ka dan ha
دَ	Dāl	d	de
ذَ	Žāl	ž	zet (dengan titik di atas)
رَ	Rā'	r	er
زَ	Zāi	z	zet
سَ	Sīn	s	es
شَ	Syīn	sy	es dan ye
صَ	Śād	ś	es (dengan titik di bawah)
ضَ	Dād	ḍ	de (dengan titik di bawah)

ط	Tā'	ت	te (dengan titik di bawah)
ظ	Zā'	ڙ	zet (dengan titik di bawah)
ع	'Ain	'	koma terbalik di atas
غ	Gain	ڳ	ge
ف	Fā'	f	ef
ق	Qāf	ڧ	qi
ك	Kāf	ڪ	ka
ل	Lām	ڶ	el
م	Mīm	ڻ	em
ن	Nūn	ڻ	en
و	Wāwu	ڻ	w
ه	Hā'	ڻ	ha
ء	Hamzah	'	apostrof
ي	Yā'	ي	Ye

B. Konsonan Rangkap karena Syaddah Ditulis Rangkap

متعددة عَدَة	Ditulis Ditulis	Muta 'addidah 'iddah
-----------------	--------------------	-------------------------

C. Tā' marbūṭah

Semua tā' marbūṭah ditulis dengan *h*, baik berada pada akhir kata tunggal ataupun berada di tengah penggabungan kata (kata yang diikuti oleh kata sandang “al”). Ketentuan ini tidak diperlukan bagi kata-kata Arab yang sudah terserap dalam bahasa indonesia, seperti shalat, zakat, dan sebagainya kecuali dikehendaki kata aslinya.

حِكْمَة	ditulis	Hikmah
---------	---------	--------

عَلَّة كرامة الأولياء	ditulis ditulis	'illah <i>karāmah al-auliyā'</i>
--	--------------------	-------------------------------------

D. Vokal Pendek dan Penerapannya

---	Fathah	ditulis	A
---	Kasrah	ditulis	i
---	Dammah	ditulis	u

فَعْل ذُكْر يَذْهَب	Fathah Kasrah Dammah	ditulis ditulis ditulis	<i>fa 'ala</i> <i>žukira</i> <i>yažhabu</i>
--	----------------------------	-------------------------------	---

E. Vokal Panjang

1. fathah + alif جَاهِلَيَّة	ditulis	<i>Ā</i>
2. fathah + yā' mati تَنسِى	ditulis	<i>ā</i>
3. Kasrah + yā' mati كَرِيم	ditulis	<i>tansā</i>
4. Dammah + wāwu mati فَرُوْض	ditulis	<i>ī</i>
	ditulis	<i>karīm</i>
	ditulis	<i>ū</i>
	ditulis	<i>furūd</i>

F. Vokal Rangkap

1. fathah + yā' mati بَينَكُم	ditulis	<i>Ai</i>
2. fathah + wāwu mati قَوْل	ditulis	<i>bainakum</i>
	ditulis	<i>au</i>
	ditulis	<i>qaul</i>

G. Vokal Pendek yang Berurutan dalam Satu Kata Dipisahkan dengan Apostrof

أَنْتَمْ	ditulis	<i>a'antum</i>
أَعْدَتْ	ditulis	<i>u'idat</i>
لَنْ شَكَرْتَمْ	ditulis	<i>la'in syakartum</i>

H. Kata Sandang Alif + Lam

1. Bila diikuti huruf *Qamariyyah* maka ditulis dengan menggunakan huruf awal “al”

الْقُرْآن	ditulis	<i>al-Qur'ān</i>
الْقِيَاس	ditulis	<i>al-Qiyās</i>

2. Bila diikuti huruf *Syamsiyyah* ditulis sesuai dengan huruf pertama *Syamsiyyah* tersebut

السَّمَاء	ditulis	<i>as-Samā'</i>
الشَّمْس	ditulis	<i>asy-Syams</i>

I. Penulisan Kata-kata dalam Rangkaian Kalimat

Ditulis menurut penulisannya

ذُو الْفُرُوضْ	ditulis	<i>żawi al-furūd</i>
أَهْل السَّنَة	ditulis	<i>ahl as-sunnah</i>

KATA PENGANTAR

Alhamdulillahirabbal 'alamin, segala puja dan puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT. Atas nikmat, hidayah serta karunia-Nya pada akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi atau tugas akhir ini dengan sebaik-baiknya. Shalawat serta salam selalu penulis haturkan kepada Nabi Muhammad SAW, yang syafaatnya senantiasa ditunggu di *yaumil qiyamah* nanti. Setelah melalui proses yang cukup panjang, *Alhamdulillah* skripsi atau tugas akhir ini dapat diselesaikan meskipun masih jauh dari kesempurnaan.

Penelitian ini merupakan tugas akhir pada Program Studi Manajemen Keuangan Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta. Penelitian ini tidak akan dapat terselesaikan tanpa dukungan dan jasa dari berbagai pihak. Untuk itu, dengan segala kerendahan hati, Penulis ingin mengucapkan banyak terimakasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Yudian Wahyudi, M.A., Ph.D. selaku Rektor Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Bapak Dr. H. Syafiq Mahmudah Hanafi, M.Ag. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
3. Bapak H. Muh. Yazid Afandi, M.Ag. selaku Ketua Program Studi Manajemen Keuangan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
4. Bapak M. Arsyadi Ridha, S.E., M.Sc., Ak., CA. selaku dosen pembimbing akademik yang telah membimbing penulis dari awal proses perkuliahan hingga akhir perkuliahan.

5. Bapak Agus Faisal S.E.I., M.E.I. selaku dosen pembimbing skripsi yang telah membimbing, mengarahkan, memberikan kritik dan saran serta memberikan motivasi dalam menyempurnakan penelitian ini.
6. Seluruh Dosen Program Studi Manajemen Keuangan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta yang telah memberikan pengetahuan dan wawasan untuk penulis selama menempuh pendidikan.
7. Seluruh pegawai dan staff tata usaha di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sunan KalijagaYogyakarta.
8. Ayahanda H. Ach. Mursyidi dan Ibunda Rasyida yang senantiasa menyertakan nama penulis di setiap doa mereka. Doa mereka adalah azimat bagi penulis dalam menjalani setiap fase kehidupan. Tanpa doa dan restu dari mereka, penulis tidak akan sampai pada tahap sekarang ini.
9. Kakanda Ach. Darwis Sutejo, S.Pd. yang telah menjadi teladan dan model terbaik bagi penulis dalam menjalani kehidupan. Saran dan kritikannya juga banyak membantu penulis dalam menyempurnakan karya-karya penulis.
10. Seluruh teman-teman Manajemen Keuangan Syariah 2014 terkhusus Hikmatul Fisa Yasinta, Randy Irawan, dan Bubun Baihaqi yang banyak memberikan saran dalam penulisan ini. Teman-teman yang gugur dalam perjalanan dan tak sempat menikmati akhir studi bersama-sama, yaitu Teuku Aris Munandar, Albar Syakir dan Rafika Indri Hapsari.
11. Para sahabat terdekat yang telah setia menjadi teman sekaligus rekan diskusi penulis di sepanjang perjalanan akademik, yaitu Sagitaria Saputri, Hilyah Maulidiyah, dan Siti Farihatun.

12. Teman-teman aktivis perdamaian yang banyak memberikan pengalaman hidup dan pelajaran tentang pentingnya nilai-nilai sosial dan kemanusiaan.

Semoga Allah SWT mebalas kebaikan mereka semua dengan karunia-Nya serta semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembacanya. Amiin Yaa Rabbal Alamin.

Yogyakarta, 15 Februari 2018



Ach. Fatayillah Mursyidi

NIM. 14830037



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERSETUJUAN	iii
SURAT PERNYATAAN	iv
HALAMAN PERNYATAAN PUBLIKASI	v
MOTTO	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN	vii
PEDOMAN TRANSLITERASI	viii
KATA PENGANTAR	xii
DAFTAR ISI.....	xv
DAFTAR GRAFIK DAN GAMBAR	xvii
DAFTAR TABEL	xviii
ABSTRAK	xix
 BAB I. PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	8
C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian	8
D. Sistematika Pembahasan	9
 BAB II. LANDASAN TEORI & PENGEMBANGAN HIPOTESIS	
A. Pasar Modal	11
B. Saham	17
C. Teori Portofolio	21
D. Informasi Laporan Keuangan	23
E. Capital Asset Pricing Model (CAPM)	26
F. Arbitrage Pricing Theory (APT)	27
G. Fama and French Three Factor Model	28
H. Size Hypothesis	32
I. Nilai Perusahaan (Value of The Firm)	32
J. Telaah Pustaka	34

K. Kerangka Berfikir	37
L. Hubungan antar Variabel dan Pengembangan Hipotesis	40
BAB III. METODE PENELITIAN	
A. Jenis Penelitian	44
B. Populasi dan Sampel	44
C. Definisi Operasional Variabel	46
1. Variabel Dependen	46
2. Variabel Independen	46
D. Teknik Analisis Data	51
1. Uji Prasyarat	51
2. Uji Statistik	53
BAB IV. HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN	
A. Hasil Analisis	57
1. Analisis Deskriptif	58
2. Hasil Uji Prasyarat	64
3. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	67
4. Hasil Pengujian Hipotesis	68
B. Pembahasan	70
1. Pengaruh Premi Risiko terhadap Return Saham	71
2. Pengaruh Firm Size terhadap Return Saham	72
3. Pengaruh Book to Market Equity tehadap Return Saham	73
BAB V. PENUTUP	
A. Kesimpulan	75
B. Keterbatasan	77
C. Saran	77
DAFTAR PUSTAKA	78
DAFTAR LAMPIRAN	
CURRICULUM VITAE	

DAFTAR GRAFIK DAN GAMBAR

Grafik 1.1: Indeks Pasar JII.....	3
Gambar 1.2: Paradigma Penelitian	40
Grafik 1.4: Premi Risiko dan Return Saham	59
Grafik 2.4: Firm Size dan Return Saham	60
Grafik 3.4: Book to Market Equity dan Return Saham	61
Grafik 4.4: Hasil Uji Normalitas	65



DAFTAR TABEL

Tabel 1.4: Daftar Nama Perusahaan	57
Tabel 2.4: Statistik Deskriptif	58
Tabel 3.4: Perusahaan dalam Bentuk Portofolio	62
Tabel 4.4: Hasil Uji Unit Root Test	64
Tabel 5.4: Hasil Uji Multikolinieritas	65
Tabel 6.4: Hasil Uji Heteroskedastisitas	66
Tabel 7.4: Hasil Uji Autokorelasi	67
Tabel 8.4; Hasil Uji Regresi Linier Berganda	67



ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji kembali kemampuan tiga faktor model Fama dan French dalam mempengaruhi *return* saham pada perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII) periode tahun 2009-2016. Ketiga variabel yang diuji adalah premi risiko, *firm size* yang diprosikan dengan *Small Minus Big* (SMB), dan *book to market equity* yang diprosikan dengan *High Minus Low* (HML). Jenis data yang digunakan adalah data *time series* triwulan dengan melibatkan 10 perusahaan yang secara konsisten tergabung dalam JII sebagai sampel. Metode penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi linier berganda dan uji prasyarat untuk mengetahui kelayakan data yang digunakan.

Berdasarkan hasil uji prasyarat, seluruh data dalam penelitian ini bersifat stasioner dan memiliki varians yang konstan, berdistribusi normal, terbebas dari asumsi multikolinieritas, heteroskedastisitas, dan autokorelasi. Hasil analisis regresi linier berganda menunjukkan adanya pengaruh positif dan signifikan pada premi risiko terhadap *return* saham, pengaruh negatif dan signifikan pada *book to market equity* terhadap *return* saham, dan tidak adanya pengaruh yang signifikan pada *firm size* terhadap *return* saham. Sementara itu, hasil uji F menunjukkan bahwa ketiga variabel tersebut secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Hasil uji koefisien determinasi menunjukkan bahwa ketiganya mampu mempengaruhi *return* saham sebesar 84% sedangkan sisanya dipengaruhi oleh variabel lain yang tidak dilibatkan dalam penelitian ini.

Kata Kunci : *Return Saham, Premi Risiko, Firm Size, Book to Market Equity*

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

ABSTRACT

The purpose of this research is to reexamine the ability of Three Factors Model Fama and French to affect the stock return of companies listed in Jakarta Islamic Index (JII) over the period 2009-2016. Those three examined factors are risk premium, firm size proxied by Small Minus Big (SMB), and book to market equity proxied by High Minus Low (HML). The type of data used in this research is quarter data time series involving 10 companies which are consistently listed in JII as samples. This research is using the double linier regression method and prerequisite test to detect the eligibility of used data.

Based on the result of prerequisite test, all data in this research are stationery and have constant variance, distributed normally, and free of multicolinearity, heteroskedasticity, and autocorrelation assumption. The result of double linear regression analysis showed the positive and significant effect of risk premium on the stock return, the negative and significant effect of book to market equity on the stock return, and no significant effect of firm size on the stock return. Meanwhile, the result of F test showed that those three variables had significant effect simultaneously on the stock return. The coefficient of determination indicated that all variables had 84% impact, while the rest were influenced by other variables outside of this research.

Keywords : Stock Return, Risk Premium, Firm Size, Book to Market Equity



BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Investasi yang dilakukan oleh individu maupun perusahaan pada dasarnya bertujuan untuk memperoleh keuntungan. Ia merupakan komitmen bersama untuk menanamkan sejumlah dana atau sumber daya lain yang dimiliki. Hal ini diharapkan dapat meningkatkan aset dengan memperoleh penghasilan atau pengembalian dari investasi tersebut di masa depan. Berdasarkan pada jenis-jenis instrumen yang ditawarkan, investor dapat menanamkan modalnya pada dua jenis investasi, yaitu investasi pada aset riil dan investasi pada pasar keuangan. Tentunya kedua pilihan tersebut memiliki tingkat keuntungan dan risiko masing-masing yang berbeda.

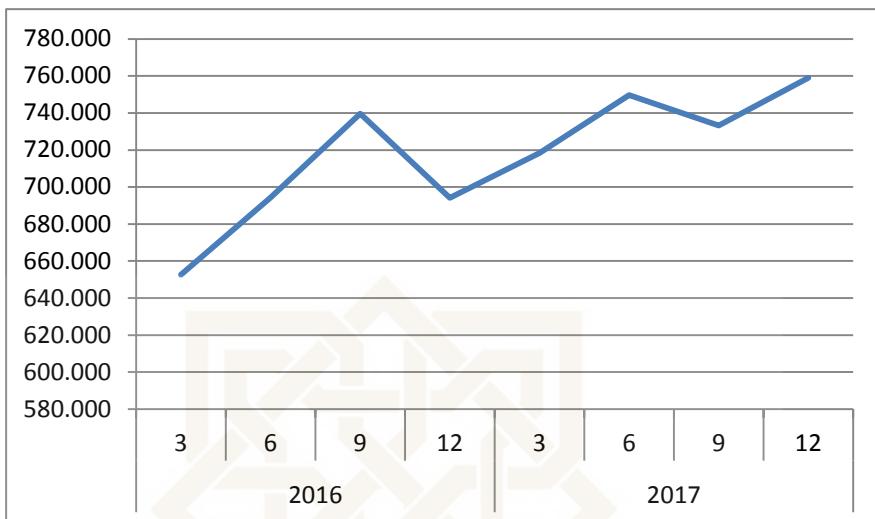
Pada aset riil investasi dapat dilakukan dengan membeli peralatan, mendirikan pabrik, memperbaiki alat-alat produksi dan lain sebagainya. Sedangkan investasi pada instrumen keuangan dapat dilakukan pada pasar uang (berupa sertifikat deposito, *commercial paper*) maupun pasar modal (berupa saham, obligasi, dll). Investasi pada aset riil secara langsung dapat meningkatkan kapasitas produksi, sementara investasi di pasar modal tidak mencerminkan kekayaan masyarakat. Saham hanya lembaran kertas yang berkontribusi terhadap kapasitas produksi suatu perusahaan secara tidak langsung karena aset semacam ini memisahkan kepemilikan dan manajemen dalam suatu perusahaan dan memfasilitasi pemindahan dana perusahaan. Meskipun demikian, investasi pada aset keuangan memiliki kontribusi pada

kekayaan individu dan perusahaan yang dimilikinya karena investasi keuangan merupakan *profit claim* atas laba yang dihasilkan oleh aset riil (Bodie, Kane, & Marcus, 2006).

Risiko yang dihadapi oleh investor dalam pasar keuangan cenderung lebih tinggi dibandingkan pada aset riil. Untuk itu, dalam mengambil keputusan untuk berinvestasi di sektor ini, investor perlu memperhatikan tingkat keuntungan (*rate of return*) yang diperoleh sekaligus risiko yang dihadapinya. *Return* yang tinggi tentu akan disertai dengan risiko yang juga tinggi, begitupun sebaliknya. Investor yang menginginkan tingkat keuntungan yang besar mesti siap menghadapi risiko yang juga besar, sedangkan investor yang profil risikonya rendah harus puas dengan tingkat keuntungan yang juga rendah.

Lembaga yang menyediakan informasi yang lengkap tentang perkembangan bursa saham di Indonesia kepada publik adalah Bursa Efek Indonesia (BEI). Data pergerakan harga saham disebarluaskan melalui media cetak dan elektronik. Indikator pergerakan harga saham tersebut adalah indeks harga saham. Hingga saat ini BEI sudah memiliki beberapa indeks. Salah satunya adalah *Jakarta Islamic Index* (JII) yang secara khusus menghitung indeks rata-rata harga saham yang memenuhi kriteria syariah. Berikut adalah pergerakan indeks harga saham triwulan di JII selama dua tahun terakhir:

Grafik 1.1: Indeks Pasar JII



Sumber : diolah dari *website BEI*

Dari grafik di atas, kita dapat melihat bahwa indeks pergerakan harga saham di JII meningkat sepanjang awal tahun 2016 dan sempat menurun dengan signifikan pada akhir tahun hingga di bawah angka 700. Sementara dari awal hingga akhir tahun 2017 pergerakan hanya terjadi pada kisaran harga 700 sampai 760. Hal ini menunjukkan bahwa pada tahun 2017 pergerakan indeks harga saham di JII hampir tidak pernah mengalami peningkatan ataupun penurunan yang cukup signifikan.

Di antara semua saham yang ditawarkan di bursa saham, investor yang rasional akan memilih jenis saham yang memberikan tingkat keuntungan yang cukup tinggi dengan risiko yang relatif lebih rendah. Oleh sebab itu, penting bagi mereka untuk memperhatikan dan mengestimasikan semua faktor penting yang dapat mempengaruhi *return* dari investasinya di masa yang akan datang. Dalam mengestimasikan faktor-faktor tersebut dibutuhkan banyak informasi baik yang bersifat fundamental maupun teknikal yang dapat

mempengaruhi *return* saham. Pada fase inilah pemilihan dan penggunaan model analisis menjadi sangat penting untuk membantu investor dalam merumuskan dan memutuskan investasi mereka secara efektif.

Di dalam teori dan analisis investasi sendiri, ada banyak model yang telah ditemukan oleh para ahli untuk melihat hubungan antara *risk* dan *return*. Sebelum itu, perlu kembali diingat bahwa ada dua macam risiko yang dihadapi oleh investor, yaitu risiko sistemik (*systematic risk*) dan non-sistemik (*unsystematic risk*). Bagian dari risiko suatu saham yang dapat dihilangkan dengan diversifikasi (*diversifiable risk*) disebut risiko non-sistematik, sedangkan bagian yang tidak dapat dihilangkan disebut risiko sistemik atau risiko pasar. Risiko non-sistemik merupakan risiko khusus perusahaan yang biasanya disebabkan oleh peristiwa-peristiwa tertentu, seperti gugatan hukum, mogok kerja dan lainnya. Sementara di sisi lain, risiko sistemik muncul akibat guncangan di pasar keuangan yang secara sistematis mempengaruhi sebagian besar perusahaan.

Model pertama dalam analisis hubungan antara *risk* dan *return* ini adalah *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) yang diperkenalkan pertama kali oleh William Sharpe (1964) dan John Lintner (1965). Menurut model ini, *beta* merupakan ukuran risiko relevan saham yang paling tepat. Kecenderungan saham untuk bergarak naik dan turun mengikuti pasar, dengan kata lain adalah risiko pasarnya tercermin dalam nilai koefisien betanya. Risiko saham rata-rata didefinisikan sebagai saham yang bergerak mengikuti gerakan pasar secara umum. Saham seperti ini diberikan nilai *beta*

sebesar $b = 1$. Jadi, saham dengan nilai $b = 1$ umumnya akan bergerak naik sebesar 10 persen jika pasar bergerak naik 10 persen, dan begitu juga sebaliknya (Brigham & Houston, 2013). Karena itu menurut Husnan (2013), untuk menerapkan CAPM, maka yang diperlukan adalah (a) menaksir nilai koefisien *beta* dari rencana investasi yang sedang dianalisis, (b) menaksir tingkat keuntungan portofolio pasar, (c) menentukan tingkat keuntungan yang diharapkan dari investasi yang bebas risiko, dan (d) menaksir arus kas yang diharapkan.

Model CAPM tidak hanya menjadi teori abstrak karena model ini telah banyak digunakan oleh para analis, manajer investasi dan perusahaan. Namun belakangan ini muncul banyak peneliti yang mempertanyakan validitas model ini. Mereka meragukan *beta* sebagai satu-satunya variabel yang mempengaruhi *return* saham. Mereka beranggapan bahwa terdapat variabel-variabel lain yang lebih relevan dalam mempengaruhi *return*. Pada tahun 1976, Stephen Ross merumuskan sebuah model baru yang disebut dengan *Arbitrage Pricing Theory* (APT). Jika pada CAPM analisis dimulai dari bagaimana pemodal membentuk portofolio yang efisien, APT mendasarkan diri pada pemikiran yang sama sekali berbeda.

APT pada dasarnya menggunakan pemikiran yang menyatakan bahwa dua kesempatan investasi yang mempunyai karakteristik yang sama tidak dapat dijual dengan harga yang berbeda. Pada model ini, konsep yang digunakan adalah hukum satu harga (*the law of one price*). Apabila dua aset tersebut terjual dengan harga yang berbeda, maka akan terdapat kesempatan

untuk melakukan *arbitrage* dengan membeli aset yang berharga murah dan pada saat yang sama menjualnya dengan harga yang lebih tinggi sehingga memperoleh laba tanpa risiko.

Perbedaan antara kedua model tersebut terletak pada perlakuan APT terhadap hubungan antar tingkat keuntungan sekuritas. APT mengasumsikan bahwa tingkat keuntungan tersebut dapat dipengaruhi oleh berbagai faktor dalam perekonomian dan industri. Korelasi antara tingkat keuntungan dua sekuritas terjadi karena sekuritas-sekuritas tersebut dipengaruhi oleh faktor yang sama. Sebaliknya, meskipun CAPM mengakui adanya korelasi antar tingkat keuntungan, model tersebut tidak menjelaskan faktor-faktor yang mempengaruhi korelasi tersebut. Baik CAPM maupun APT berpendapat bahwa ada hubungan yang positif antara tingkat keuntungan yang diharapkan (*expected return*) dengan risiko (Husnan, 2013).

Berdasarkan pada dua model analisis di atas, Eugene F. Fama dan Kenneth R. French (1992) kemudian mengembangkan sebuah model baru dengan menggabungkan dan menyempurnakan kedua model sebelumnya. Model ini dinamakan *Fama and French Three Factors Model* dan diperkenalkan pertama kali melalui Journal of Finance 51:55-84 tahun 1996 dengan judul artikel “*Multifactor Explanations of Asset Pricing Anomalies*”. Menurut Fama dan French, *beta* saham sebagai indikator risiko pasar saja tidak mampu menjelaskan *return* saham, sedangkan *size* dan *book to market ratio* (BE/ME ratio) mampu. Kedua indikator tersebut merupakan variabel di luar CAPM dan mereka menggunakan untuk menjawab keterbatasan

CAPM. Maka selanjutnya mereka menggunakan tiga faktor untuk menjelaskan *return* portofolio saham, yaitu *market*, *size* (diproksikan dengan SMB/*Small Minus Big*), dan *book to market ratio* (diproksikan dengan HML/*High Minus Low*).

Penelitian dengan menggunakan Fama and French Three Factors Model ini dapat mengukur hubungan antara *risk* dan *return* secara lebih jelas. Hal ini dapat dilihat pada hasil dari beberapa penelitian yang telah dilakukan sebelumnya. Pada tahun 2005, Naughton dan Veeraraghavan melakukan penelitian *Three Factors Model Fama and French* di Indonesia, Taiwan, dan Singapore, dan menemukan bahwa *beta* pasar di ketiga negara tersebut mempunyai pengaruh yang sangat kuat terhadap *expected stock returns*. Sedangkan *firm size* dan *book-to-market ratio* memiliki pola yang sama tetapi berbeda pada tingkat signifikansi. Di dalam penelitian tersebut mereka menyarankan bahwa pengukuran *benchmark* hanya berdasarkan CAPM ataupun APT tidak cukup untuk mengevaluasi kinerja manajer ekuitas yang melakukan investasi pada pilihan aset yang luas dan perusahaan besar. Oleh karena itu, maka model multifaktor adalah model yang lebih tepat daripada *single factor* (Sudiyatno dan Irsad, 2011:128).

Mengingat pentingnya pengukuran terhadap hubungan antara *risk* dan *return* dalam menganalisis saham, maka penelitian ini bertujuan untuk menguji kembali pengaruh tiga faktor dalam model Fama and French dalam menentukan *return* saham di *Jakarta Islamic Index* (JII) periode tahun 2011 sampai 2016. Dijadikannya JII sebagai objek dalam penelitian ini disebabkan

karena JII merupakan salah satu indeks di Bursa Efek Indonesia (BEI) yang mewakili saham-saham yang sesuai dengan prinsip syariah dan sekaligus juga menjawab keraguan investor muslim selama ini terhadap transaksi pasar modal konvensional. Berdasarkan latar belakang tersebut, maka peneliti melakukan penelitian dengan judul: “**Pengaruh Tiga Faktor Model Fama dan French Terhadap Return Saham yang Terdaftar di JII pada Tahun 2009-2016**”.

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan pada latar belakang di atas, maka rumusan masalah dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Bagaimana pengaruh premi risiko terhadap *return* saham yang terdaftar di JII pada tahun 2009-2016?
2. Bagaimana pengaruh *firm size* terhadap *return* saham yang terdaftar di JII pada tahun 2009-2016?
3. Bagaimana pengaruh *book-to-market ratio* terhadap *return* saham yang terdaftar di JII pada tahun 2009-2016?

C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian

1. Tujuan Penelitian

Berdasarkan pada rumusan masalah di atas, maka penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh tiga faktor model Fama dan French, yaitu premi risiko (*beta*), *size*, dan *book-to-market ratio* terhadap *return* saham yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII) pada tahun 2009 sampai 2016.

2. Kegunaan Penelitian

a. Kontribusi Ilmu Pengetahuan

Hasil penelitian ini memberikan informasi yang relevan mengenai hubungan antara risiko dan *return* saham dengan menggunakan Model Tiga faktor Fama dan French, khususnya pada saham-saham syariah yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII) dari tahun 2009 sampai 2016. Sehingga diharapkan para akademisi dapat memanfaatkan informasi tersebut untuk proses pengembangan dan penyempurnaan.

b. Kontribusi Praktik dan kebijakan

Penelitian ini dapat digunakan sebagai informasi dan bahan pertimbangan bagi para pelaku pasar modal terutama investor dalam membuat keputusan investasi, yaitu memilih dan menentukan jenis saham yang terdaftar di JII yang memiliki tingkat pengembalian yang maksimal.

D. Sistematika Pembahasan

Penyusunan penelitian ini akan disajikan dalam sistematika pembahasan yang terdiri atas tiga bagian, yaitu:

1. Bagian Awal

Bagian ini meliputi: halaman judul, surat pengesahan, persetujuan, pernyataan keaslian, persetujuan publikasi, motto, halaman persembahan, pedoman transliterasi arab-latin, kata pengantar, daftar isi, daftar tabel, daftar gambar/grafik, daftar lampiran dan abstrak.

2. Bagian Isi

Bab I: Pendahuluan. Pada bab ini memuat penjelasan peneliti mengenai latar belakang masalah, rumusan masalah, tujuan penelitian, kegunaan penelitian dan sistematika penulisan.

Bab II: Landasan Teori. Pada bab ini peneliti membahas mengenai tinjauan teoritis tentang informasi mengenai variabel-variabel yang diteliti, telaah pustaka, kerangka berfikir, hubungan antar variabel dan pengembangan hipotesis.

Bab III: Metode Penelitian. Bab ini berisi penjelasan mengenai jenis dan sifat penelitian, populasi penelitian, metode pengumpulan data, definisi operasional variabel dan teknik analisis data.

Bab IV: Hasil dan Pembahasan. Bab ini berisi tentang hasil analisis dari pengolahan data, baik analisis data secara deskriptif maupun analisis hasil pengujian hipotesis yang telah dilakukan. Selanjutnya, peneliti membahas pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen yang diteliti.

Bab V: Penutup. Bab ini memaparkan kesimpulan, keterbatasan dan saran dari hasil analisis data yang berkaitan dengan penelitian.

3. Bagian Akhir

Bagian akhir ini berisi bagian referensi yang digunakan sebagai bahan acuan dan pertimbangan dalam penelitian ini dan informasi terkait serta lampiran-lampiran.

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis pengujian hipotesis maka dapat disimpulkan beberapa hal sebagai berikut:

1. Premi risiko berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII) periode tahun 2009-2016. Hasil ini menolak beberapa hasil penelitian sebelumnya yang meragukan adanya hubungan positif antara risiko pasar dengan *return* saham. Dalam penelitian ini, analisis yang dihasilkan adalah semakin tinggi premi risiko (*beta*) maka *return* saham yang diperoleh investor juga akan meningkat sesuai dengan hukum pasar “*high risk high return*”. Kesimpulan ini mendukung model CAPM yang telah dikembangkan oleh Sharpe dan Lintner (1965) yang menggunakan *beta* sebagai satu-satunya indikator dalam menjelaskan *return* saham.
2. Dari hasil pengujian hipotesis yang dilakukan, diperoleh kesimpulan bahwa *firm size* yang diprosksikan dengan *Small Minus Big* (SMB) dalam penelitian ini memiliki pengaruh positif tidak signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan yang terdaftar di JII pada tahun 2009-2016. Hasil tersebut mengartikan bahwa semakin besar ukuran perusahaan belum tentu *return* yang didapatkan juga semakin besar. Investor cenderung mengabaikan indikator ini dalam mengestimasi *return* saham karena bagi

mereka yang terpenting adalah *return* yang didapat sebanding dengan risiko yang mereka tanggung.

3. Hasil analisis pengujian hipotesis tersebut juga menunjukkan adanya pengaruh negatif dan signifikan pada *book to market equity* terhadap *return* saham perusahaan yang terdaftar di JII pada tahun 2009-2016. *Book to market equity* yang diproksikan dengan *High Minus Low* (HML) dalam penelitian ini menandakan nilai pasar saham terhadap nilai bukunya. Semakin tinggi nilai *book to market equity* maka *return* yang didapatkan semakin rendah, dan sebaliknya, semakin rendah nilai *book to market equity* maka *return* saham yang didapatkan semakin tinggi. Hasil ini mendukung model Fama dan French (1992) yang melibatkan *book to market equity* sebagai salah satu indikator dalam menjelaskan *return* saham.

Selanjutnya dapat disimpulkan bahwa dari ketiga variabel yang diuji dalam penelitian ini, hanya ada dua variabel yang mampu menjelaskan *return* saham secara signifikan yaitu premi risiko berpengaruh positif dan *book to market equity* berpengaruh negatif, sedangkan *firm size* berpengaruh positif tapi tidak signifikan terhadap *return* saham. Dengan demikian, hal yang perlu dipertimbangkan oleh investor sebelum memutuskan untuk berinvestasi adalah nilai premi risiko (*beta*) dan nilai *book to market equity*-nya. Berdasarkan hasil penelitian ini, investor yang rasional akan memutuskan untuk berinvestasi pada perusahaan dengan premi risiko tinggi dan *book to*

market equity rendah agar tingkat pengembalian yang diperoleh sesuai dengan yang diharapkan.

B. Keterbatasan

Peneliti menyadari bahwa penelitian ini memiliki banyak keterbatasan, diantaranya adalah jumlah sampel penelitian yang masih sedikit karena saham yang konsisten tergabung dalam *Jakarta Islamic Index* (JII) juga tidak banyak sehingga data penelitian terbatas dan portofolio yang terbentuk juga tidak kompleks. Selain itu, penelitian ini juga tidak mencerminkan keadaan pasar secara keseluruhan karena objek sampel penelitian yang digunakan hanya beberapa saham yang terdaftar di JII pada tahun 2009-2016.

C. Saran

Berdasarkan beberapa kesimpulan dan keterbatasan penelitian yang telah diuraikan di atas, maka ada beberapa saran untuk peneliti selanjutnya, yaitu:

1. Peneliti selanjutnya diharapkan untuk memperluas skala penelitian dengan menambah objek yang diteliti dan tidak hanya terfokus pada indeks JII saja. Hal ini bertujuan agar hasil yang diperoleh lebih mewakili kondisi pasar yang sesungguhnya.
2. Penelitian ini diharapkan sudah mampu menjadi bahan pertimbangan bagi para pelaku pasar modal dalam mengambil keputusan untuk berinvestasi.

DAFTAR PUSTAKA

- Almilia, Luciana Spica. "Pengujian Size Hypothesis dan Debt/Equity Hypothesis yang Mempengaruhi Tingkat Konservatisme Laporan Keuangan Perusahaan dengan Teknik Analisa Multinomial Logit". *Jurnal Bisnis Akuntansi*. STIE Perbanas, Surabaya, 2004.
- Bodie, Zvie dan Kane, Alex dan Marcus, Alan J. 2006. *Investments*. Jakarta: Salemba Empat
- Brigham, Eugene F. dan Gapenski, Louis C. 1996. *Intermediate Finance Management, Sixth Edition*. Harbor Drive: The Dryden Press
- Brigham, Eugene F. dan Houston, Joel F. 2010. *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan, Buku 1 Edisi 11*. Jakarta: Salemba Empat
- Darmadji, Tjiptono dan Fakhruddin, Hendi M. 2001. *Pasar Modal di indonesia: Pendekatan Tanya Jawab, edisi pertama*. Jakarta: Salemba Empat
- Drew, Michael, E. Naughton, T. dan Veeraraghavan, Madhu. "Firm Size, Book to Market Equity and Security Returns: Evidence from The Shanghai Stock Exchange". *Australian Journal of Management*, Vol. 28, Issue.2. 2003.
- Fama, Eugene F. dan French, Kenneth R. "Multifactor Explanations of Asset Pricing Anomalies" . *Journal of Finance*, Vol. 51, Issue. 1. March, 1996.
- Fawziyah, Siti Apriani. "Pengaruh Fama-French Three Factor Model terhadap Return Saham". Skripsi UNY (Universitas Negeri Yogyakarta). Yogyakarta: 2016.
- Gitosudarmo, H. Indriyo dan Basri, H. 2002. *Manajemen Keuangan, Edisi IV*. Yogyakarta: BPFE-Yogyakarta.
- Gujarati, Damodar N. dan Porter, Dawn C. 2013. *Dasar-Dasar Ekonometrika, Buku 2, Edisi 5*. Yogyakarta: Salemba Empat.

- Hadi, Nor. 2013. *Pasar Modal Acuan Teoritis dan Praktis Investasi di Instrumen Keuangan Pasar Modal*. Yogyakarta: Graha Ilmu
- Halim, Abdul. 2005. *Analisis Investasi, Edisi Kedua*. Jakarta: Salemba Empat
- Hardianto, Damar dan Suherman. "Pengujian Fama-French Three Factors Model di Indonesia". *Jurnal Keuangan dan Perbankan*, Vol. 13, No. 2. Mei 2009
- Hartono, Jogiyanto. 2000. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi, edisi 2*. Yogyakarta: BPFE-Yogyakarta.
- Husein, Ferhat. "Analisis Pengaruh Distress Risk, Firm Size, Book to Market ratio, Return on Assets, Debt to Equity Ratio terhadap Return Saham (Studi Pada Perusahaan yang Tergabung dalam Indeks LQ45 yang Terdaftar di BEI Periode 2009-2013)". Skripsi Universitas Diponegoro. Semarang: 2015.
- Husnan, Suad. 2009. *Dasar-Dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas, edisi IV*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Husnan, Suad. 2013. *Manajemen Keuangan: Teori dan Penerapan (Keputusan Jangka Panjang)*. Yogyakarta: BPFE-Yogyakarta.
- Indriantoro, Nur dan Supomo, Bambang. 2016. *Metodologi Penelitian Bisnis untuk Akuntansi dan Manajemen, Edisi Pertama*. Yogyakarta: BPFE-Yogyakarta.
- Irawan, Richard dan Murhadi, Werner R. "Analisis Pengaruh Three Factor Model dan Persentase Kepemilikan Asing terhadap Tingkat Return". *Jurnal Manajemen & Bisnis*, Vol. 11, No. 2, September 2012.
- Lesatri, Alfi Muflikhah dan Wahyudi, Setyo Tri. "Pengaruh Model Tiga Faktor Fama dan French terhadap Expected Return: Studi pada Tujuh Saham Perbankan Konvensional di Indonesia". *QE Journal*, Vol. 04, No. 04. December 2015.

- Markowitz, Harry. "Portofolio Selection". *The Journal of Finance*, Vol. 7, No. 1. March 1952.
- Munawir, S. 2014. *Analisa Laporan Keuangan, Edisi 17*. Yogyakarta: Liberty
- Nasser, Etty M. "Pengaruh Beta Saham Terhadap *Expected Return* dengan Model *Capital Asset Pricing* pada Perusahaan Publik di Bursa Efek Jakarta". *Media Riset Akuntansi, Auditing dan Informasi*, Vol. 7, No. 2. Agustus 2007.
- Priyatno, Duwi. 2009. *Lima Jam Belajar Olah Data dengan SPSS 17*. Yogyakarta: ANDI Yogyakarta.
- Rakhmawati, Uly. "Analisis *Three Factor Fama and French Model* dan *Capital Asset Pricing Model*". *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*, Vol. 4 No. 8. 2015.
- Rodoni, Ahmad dan Yong, Othman. 2002. *Analisis Investasi dan Teori Portofolio*. Jakarta: PT Raja Grafindo Persada.
- Setiono, Benny Agus. "Teori Perusahaan / Theory of The Firm: Kajian Tentang Teori Bagi Hasil Perusahaan (*Profit and Loss Sharing*) Dalam Perspektif Ekonomi Syariah". *Jurnal Aplikasi Pelayaran dan Kepelabuhanan*, Vol. 5 No. 2. Maret 2015.
- Sudiyatno, Bambang dan Irsad, Moch. "Menguji Model Tiga Faktor Fama dan French dalam Mempengaruhi Return Saham Studi Pada Saham LQ45 di Bursa Efek Indonesia", *Jurnal Bisnis dan Ekonomi* (JBE), Vol. 18, No. 2, September 2011.
- Sugiyono. 2008. *Metode Penelitian Bisnis, cet. XII*. Bandung: Alfabeta.
- Sutarso, Kurniasih, Agustina dan Haningsih, Luna. "Analisis Pengaruh Multifaktor terhadap *Return Saham* di Indonesia". *Jurnal Manajemen*, Vol. XX, No. 03. Oktober 2016

Tandelilin, Eduardus. 2010. *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio, Edisi Pertama*. Yogyakarta: Kanisius.

Triwulandari, Ria dan Akbar, Dinnul Alfian. “*Analisis Pengaruh Beta, Ukuran Perusahaan (Size), EPS dan ROA terhadap Return Saham Perusahaan Consumer Goods Periode 2008-2012*”. STIE MDP. Palembang: 2015.

Winarno, Wing Wahyu. 2011. *Analisis Ekonomitrika dan Statistika dengan Eviews, Edisi 4*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.

Wiyono, Gendro. 2011. *Merancang Penelitian Bisnis dengan Alat Analisis SPSS dan SmartPLS*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.



Lampiran 1

DATA FIRM SIZE

KODE	TAHUN	BULAN	JSB	CLOSE	SIZE	LOG SIZE
AALI	2009	3	1.574.745.000	14.100	22.203.904.500.000	13,34642935
AALI	2009	6	1.574.745.000	16.850	26.534.453.250.000	13,42381014
AALI	2009	9	1.574.745.000	21.050	33.148.382.250.000	13,52046234
AALI	2009	12	1.574.745.000	22.750	35.825.448.750.000	13,55419164
AALI	2010	3	1.574.745.000	24.600	38.738.727.000.000	13,58814535
AALI	2010	6	1.574.745.000	19.350	30.471.315.750.000	13,48389121
AALI	2010	9	1.574.745.000	20.700	32.597.221.500.000	13,51318058
AALI	2010	12	1.574.745.000	26.200	41.258.319.000.000	13,61551153
AALI	2011	3	1.574.745.000	22.700	35.746.711.500.000	13,5532361
AALI	2011	6	1.574.745.000	23.500	37.006.507.500.000	13,5682781
AALI	2011	9	1.574.745.000	19.300	30.392.578.500.000	13,48276755
AALI	2011	12	1.574.745.000	21.700	34.171.966.500.000	13,53366997
AALI	2012	3	1.574.745.000	23.350	36.770.295.750.000	13,56549712
AALI	2012	6	1.574.745.000	20.050	31.573.637.250.000	13,49932462
AALI	2012	9	1.574.745.000	21.950	34.565.652.750.000	13,53864476
AALI	2012	12	1.574.745.000	19.700	31.022.476.500.000	13,49167646
AALI	2013	3	1.574.745.000	18.500	29.132.782.500.000	13,46438197
AALI	2013	6	1.574.745.000	19.700	31.022.476.500.000	13,49167646
AALI	2013	9	1.574.745.000	19.500	30.707.527.500.000	13,48724485
AALI	2013	12	1.574.745.000	25.100	39.526.099.500.000	13,59688396
AALI	2014	3	1.574.745.000	26.000	40.943.370.000.000	13,61218359
AALI	2014	6	1.574.745.000	28.175	44.368.440.375.000	13,64707416
AALI	2014	9	1.574.745.000	23.000	36.219.135.000.000	13,55893807
AALI	2014	12	1.574.745.000	24.250	38.187.566.250.000	13,58192198
AALI	2015	3	1.574.745.000	24.300	38.266.303.500.000	13,58281651
AALI	2015	6	1.574.745.000	22.950	36.140.397.750.000	13,55799293
AALI	2015	9	1.574.745.000	18.125	28.542.253.125.000	13,45548825
AALI	2015	12	1.574.745.000	15.850	24.959.708.250.000	13,3972395
AALI	2016	3	1.574.745.000	18.200	28.660.359.000.000	13,45728163
AALI	2016	6	1.924.688.333	14.700	28.292.918.495.100	13,45167775
AALI	2016	9	1.924.688.333	14.825	28.533.504.536.725	13,45535512
AALI	2016	12	1.924.688.333	16.775	32.286.646.786.075	13,50902294
ASII	2009	3	40.483.553.140	1.425	57.689.063.224.500	13,76109349
ASII	2009	6	40.483.553.140	2.380	96.350.856.473.200	13,98385558
ASII	2009	9	40.483.553.140	3.335	135.012.649.721.900	14,13037446
ASII	2009	12	40.483.553.140	3.470	140.477.929.395.800	14,1476081
ASII	2010	3	40.483.553.140	4.190	169.626.087.656.600	14,22949265
ASII	2010	6	40.483.553.140	4.830	195.535.561.666.200	14,29122575
ASII	2010	9	40.483.553.140	5.670	229.541.746.303.800	14,36086168
ASII	2010	12	40.483.553.140	5.455	220.837.782.378.700	14,34407338
ASII	2011	3	40.483.553.140	5.700	230.756.252.898.000	14,36315348
ASII	2011	6	40.483.553.140	6.355	257.272.980.204.700	14,41039418
ASII	2011	9	40.483.553.140	6.365	257.677.815.736.100	14,41107703
ASII	2011	12	40.483.553.140	7.400	299.578.293.236.000	14,47651034
ASII	2012	3	40.483.553.140	7.395	299.375.875.470.300	14,4762168

ASII	2012	6	40.483.553.140	6.850	277.312.339.009.000	14,44296919
ASII	2012	9	40.483.553.140	7.400	299.578.293.236.000	14,47651034
ASII	2012	12	40.483.553.140	7.600	307.675.003.864.000	14,48809221
ASII	2013	3	40.483.553.140	7.900	319.820.069.806.000	14,50490571
ASII	2013	6	40.483.553.140	7.000	283.384.871.980.000	14,45237666
ASII	2013	9	40.483.553.140	6.450	261.118.917.753.000	14,41683834
ASII	2013	12	40.483.553.140	6.800	275.288.161.352.000	14,43978754
ASII	2014	3	40.483.553.140	7.375	298.566.204.407.500	14,47504065
ASII	2014	6	40.483.553.140	7.275	294.517.849.093.500	14,46911162
ASII	2014	9	40.483.553.140	7.050	285.409.049.637.000	14,45546774
ASII	2014	12	40.483.553.140	7.425	300.590.382.064.500	14,47797508
ASII	2015	3	40.483.553.140	8.575	347.146.468.175.500	14,54051275
ASII	2015	6	40.483.553.140	7.075	286.421.138.465.500	14,45700507
ASII	2015	9	40.483.553.140	5.225	211.526.565.156.500	14,32536492
ASII	2015	12	40.483.553.140	6.000	242.901.318.840.000	14,38542987
ASII	2016	3	40.483.553.140	7.250	293.505.760.265.000	14,46761663
ASII	2016	6	40.483.553.140	7.400	299.578.293.236.000	14,47651034
ASII	2016	9	40.483.553.140	8.250	333.989.313.405.000	14,52373257
ASII	2016	12	40.483.553.140	8.275	335.001.402.233.500	14,52504662
INTP	2009	3	3.681.231.699	5.250	19.326.466.419.750	13,28615246
INTP	2009	6	3.681.231.699	7.750	28.529.545.667.250	13,45529486
INTP	2009	9	3.681.231.699	10.600	39.021.056.009.400	13,59129902
INTP	2009	12	3.681.231.699	13.700	50.432.874.276.300	13,70271372
INTP	2010	3	3.681.231.699	14.250	52.457.551.710.750	13,71980802
INTP	2010	6	3.681.231.699	15.800	58.163.460.844.200	13,76465024
INTP	2010	9	3.681.231.699	18.400	67.734.663.261.600	13,83081098
INTP	2010	12	3.681.231.699	15.950	58.715.645.599.050	13,76875384
INTP	2011	3	3.681.231.699	16.350	60.188.138.278.650	13,77951091
INTP	2011	6	3.681.231.699	17.050	62.765.000.467.950	13,79771754
INTP	2011	9	3.681.231.699	14.000	51.537.243.786.000	13,71212119
INTP	2011	12	3.681.231.699	17.050	62.765.000.467.950	13,79771754
INTP	2012	3	3.681.231.699	18.450	67.918.724.846.550	13,83198952
INTP	2012	6	3.681.231.699	17.350	63.869.369.977.650	13,80529263
INTP	2012	9	3.681.231.699	20.350	74.913.065.074.650	13,87455757
INTP	2012	12	3.681.231.699	22.450	82.643.651.642.550	13,9172095
INTP	2013	3	3.681.231.699	23.300	85.772.698.586.700	13,93334907
INTP	2013	6	3.681.231.699	24.450	90.006.115.040.550	13,95427202
INTP	2013	9	3.681.231.699	18.000	66.262.170.582.000	13,82126566
INTP	2013	12	3.681.231.699	20.000	73.624.633.980.000	13,86702315
INTP	2014	3	3.681.231.699	23.375	86.048.790.964.125	13,93474477
INTP	2014	6	3.681.231.699	22.550	83.011.774.812.450	13,9191397
INTP	2014	9	3.681.231.699	21.550	79.330.543.113.450	13,89944043
INTP	2014	12	3.681.231.699	25.000	92.030.792.475.000	13,96393316
INTP	2015	3	3.681.231.699	21.925	80.711.005.000.575	13,90693276
INTP	2015	6	3.681.231.699	20.875	76.845.711.716.625	13,88561964
INTP	2015	9	3.681.231.699	16.450	60.556.261.448.550	13,78215906
INTP	2015	12	3.681.231.699	22.325	82.183.497.680.175	13,91478462
INTP	2016	3	3.681.231.699	19.725	72.612.295.262.775	13,86101016
INTP	2016	6	3.681.231.699	16.875	62.120.784.920.625	13,79323693
INTP	2016	9	3.681.231.699	17.350	63.869.369.977.650	13,80529263

INTP	2016	12	3.681.231.699	15.400	56.690.968.164.600	13,75351387
KLBF	2009	3	10.156.014.422	124	1.259.345.788.328	12,10014499
KLBF	2009	6	10.156.014.422	202	2.051.514.913.244	12,31207468
KLBF	2009	9	10.156.014.422	266	2.701.499.836.252	12,43160495
KLBF	2009	12	10.156.014.422	260	2.640.563.749.720	12,42169666
KLBF	2010	3	10.156.014.422	374	3.798.349.393.828	12,57959491
KLBF	2010	6	10.156.014.422	420	4.265.526.057.240	12,6299726
KLBF	2010	9	10.156.014.422	510	5.179.567.355.220	12,71429349
KLBF	2010	12	10.156.014.422	650	6.601.409.374.300	12,81963667
KLBF	2011	3	10.156.014.422	680	6.906.089.806.960	12,83923222
KLBF	2011	6	10.156.014.422	675	6.855.309.734.850	12,83602708
KLBF	2011	9	10.156.014.422	650	6.601.409.374.300	12,81963667
KLBF	2011	12	10.156.014.422	680	6.906.089.806.960	12,83923222
KLBF	2012	3	10.156.014.422	710	7.210.770.239.620	12,85798166
KLBF	2012	6	10.156.014.422	755	7.667.790.888.610	12,88467026
KLBF	2012	9	10.156.014.422	940	9.546.653.556.680	12,97985116
KLBF	2012	12	50.780.072.110	1.060	53.826.876.436.600	13,73099918
KLBF	2013	3	50.780.072.110	1.240	62.967.289.416.400	13,799115
KLBF	2013	6	50.780.072.110	1.440	73.123.303.838.400	13,86405581
KLBF	2013	9	50.780.072.110	1.180	59.920.485.089.800	13,77757532
KLBF	2013	12	46.875.122.110	1.250	58.593.902.637.500	13,76785243
KLBF	2014	3	46.875.122.110	1.465	68.672.053.891.150	13,83678004
KLBF	2014	6	46.875.122.110	1.660	77.812.702.702.600	13,8910505
KLBF	2014	9	46.875.122.110	1.700	79.687.707.587.000	13,90139133
KLBF	2014	12	46.875.122.110	1.830	85.781.473.461.300	13,9333935
KLBF	2015	3	46.875.122.110	1.865	87.422.102.735.150	13,94162125
KLBF	2015	6	46.875.122.110	1.675	78.515.829.534.250	13,89495722
KLBF	2015	9	46.875.122.110	1.375	64.453.292.901.250	13,80924511
KLBF	2015	12	46.875.122.110	1.320	61.875.161.185.200	13,79151634
KLBF	2016	3	46.875.122.110	1.445	67.734.551.448.950	13,83081026
KLBF	2016	6	46.875.122.110	1.530	71.718.936.828.300	13,85563384
KLBF	2016	9	46.875.122.110	1.715	80.390.834.418.650	13,90520654
KLBF	2016	12	46.875.122.110	1.515	71.015.809.996.650	13,85135504
LPKR	2009	3	17.302.151.695	799	13.824.419.204.305	13,14064689
LPKR	2009	6	17.302.151.695	637	11.021.470.629.715	13,04223955
LPKR	2009	9	17.302.151.695	637	11.021.470.629.715	13,04223955
LPKR	2009	12	17.302.151.695	485	8.391.543.572.075	12,92384185
LPKR	2010	3	17.302.151.695	570	9.862.226.466.150	12,99397497
LPKR	2010	6	17.302.151.695	475	8.218.522.055.125	12,91479372
LPKR	2010	9	17.302.151.695	532	9.204.744.701.740	12,96401175
LPKR	2010	12	21.627.689.619	680	14.706.828.940.920	13,16751904
LPKR	2011	3	21.627.689.619	610	13.192.890.667.590	13,12033996
LPKR	2011	6	23.077.689.619	650	15.000.498.252.350	13,17610568
LPKR	2011	9	23.077.689.619	680	15.692.828.940.920	13,19570124
LPKR	2011	12	23.077.689.619	660	15.231.275.148.540	13,18273626
LPKR	2012	3	23.077.689.619	800	18.462.151.695.200	13,26628232
LPKR	2012	6	23.077.689.619	800	18.462.151.695.200	13,26628232
LPKR	2012	9	23.077.689.619	990	22.846.912.722.810	13,35882752
LPKR	2012	12	23.077.689.619	1.000	23.077.689.619.000	13,36319233
LPKR	2013	3	23.077.689.619	1.370	31.616.434.778.030	13,4999129

LPKR	2013	6	23.077.689.619	1.520	35.078.088.220.880	13,54503592
LPKR	2013	9	23.077.689.619	1.090	25.154.681.684.710	13,40061883
LPKR	2013	12	23.077.689.619	910	21.000.697.553.290	13,32223372
LPKR	2014	3	23.077.689.619	1.085	25.039.293.236.615	13,39862207
LPKR	2014	6	23.077.689.619	960	22.154.582.034.240	13,34546356
LPKR	2014	9	23.077.689.619	940	21.693.028.241.860	13,33632018
LPKR	2014	12	23.077.689.619	1.020	23.539.243.411.380	13,3717925
LPKR	2015	3	23.077.689.619	1.350	31.154.880.985.650	13,4935261
LPKR	2015	6	23.077.689.619	1.180	27.231.673.750.420	13,43507434
LPKR	2015	9	23.077.689.619	1.130	26.077.789.269.470	13,41627077
LPKR	2015	12	23.077.689.619	1.035	23.885.408.755.665	13,37813268
LPKR	2016	3	23.077.689.619	1.045	24.116.185.651.855	13,38230862
LPKR	2016	6	23.077.689.619	1.145	26.423.954.613.755	13,42199781
LPKR	2016	9	23.077.689.619	990	22.846.912.722.810	13,35882752
LPKR	2016	12	23.077.689.619	720	16.615.936.525.680	13,22052482
LSIP	2009	3	1.364.572.793	660	900.618.043.380	11,95454064
LSIP	2009	6	1.364.572.793	1.200	1.637.487.351.600	12,21417795
LSIP	2009	9	1.364.572.793	1.530	2.087.796.373.290	12,31968814
LSIP	2009	12	1.364.572.793	1.670	2.278.836.564.310	12,35771318
LSIP	2010	3	1.364.572.793	1.960	2.674.562.674.280	12,42725278
LSIP	2010	6	1.364.572.793	1.660	2.265.190.836.380	12,3551048
LSIP	2010	9	1.364.572.793	1.970	2.688.208.402.210	12,42946293
LSIP	2010	12	1.364.572.793	2.570	3.506.952.078.010	12,54492983
LSIP	2011	3	6.822.863.965	2.275	15.522.015.520.375	13,19094811
LSIP	2011	6	6.822.863.965	2.325	15.863.158.718.625	13,20038967
LSIP	2011	9	6.822.863.965	2.050	13.986.871.128.250	13,14572057
LSIP	2011	12	6.822.863.965	2.250	15.351.443.921.250	13,18614923
LSIP	2012	3	6.822.863.965	2.875	19.615.733.899.375	13,29260456
LSIP	2012	6	6.822.863.965	2.675	18.251.161.106.375	13,2612905
LSIP	2012	9	6.822.863.965	2.450	16.716.016.714.250	13,2231328
LSIP	2012	12	6.822.863.965	2.300	15.692.587.119.500	13,19569455
LSIP	2013	3	6.822.863.965	1.930	13.168.127.452.450	13,11952402
LSIP	2013	6	6.822.863.965	1.720	11.735.326.019.800	13,06949516
LSIP	2013	9	6.822.863.965	1.270	8.665.037.235.550	12,93777043
LSIP	2013	12	6.822.863.965	1.930	13.168.127.452.450	13,11952402
LSIP	2014	3	6.822.863.965	2.210	15.078.529.362.650	13,17835899
LSIP	2014	6	6.822.863.965	2.315	15.794.930.078.975	13,19851771
LSIP	2014	9	6.822.863.965	1.900	12.963.441.533.500	13,11272031
LSIP	2014	12	6.822.863.965	1.890	12.895.212.893.850	13,11042852
LSIP	2015	3	6.822.863.965	1.730	11.803.554.659.450	13,07201282
LSIP	2015	6	6.822.863.965	1.555	10.609.553.465.575	13,02569711
LSIP	2015	9	6.822.863.965	1.385	9.449.666.591.525	12,97541649
LSIP	2015	12	6.822.863.965	1.320	9.006.180.433.800	12,95454064
LSIP	2016	3	6.822.863.965	1.820	12.417.612.416.300	13,0940381
LSIP	2016	6	6.822.863.965	1.380	9.415.552.271.700	12,9738458
LSIP	2016	9	6.822.863.965	1.495	10.200.181.627.675	13,00860791
LSIP	2016	12	6.822.863.965	1.740	11.871.783.299.100	13,07451596
SMGR	2009	3	5.931.520.000	3.725	22.094.912.000.000	13,34429228
SMGR	2009	6	5.931.520.000	4.900	29.064.448.000.000	13,46336208
SMGR	2009	9	5.931.520.000	6.300	37.368.576.000.000	13,57250655

SMGR	2009	12	5.931.520.000	7.550	44.782.976.000.000	13,65111295
SMGR	2010	3	5.931.520.000	7.300	43.300.096.000.000	13,63648886
SMGR	2010	6	5.931.520.000	8.750	51.900.800.000.000	13,71517405
SMGR	2010	9	5.931.520.000	9.900	58.722.048.000.000	13,76880119
SMGR	2010	12	5.931.520.000	9.450	56.052.864.000.000	13,74859781
SMGR	2011	3	5.931.520.000	9.100	53.976.832.000.000	13,73220739
SMGR	2011	6	5.931.520.000	9.600	56.942.592.000.000	13,75543723
SMGR	2011	9	5.931.520.000	8.300	49.231.616.000.000	13,69224409
SMGR	2011	12	5.931.520.000	11.450	67.915.904.000.000	13,83197149
SMGR	2012	3	5.931.520.000	12.250	72.661.120.000.000	13,86130209
SMGR	2012	6	5.931.520.000	11.300	67.026.176.000.000	13,82624444
SMGR	2012	9	5.931.520.000	14.450	85.710.464.000.000	13,93303385
SMGR	2012	12	5.931.520.000	15.850	94.014.592.000.000	13,97319527
SMGR	2013	3	5.931.520.000	17.700	104.987.904.000.000	14,02113927
SMGR	2013	6	5.931.520.000	17.100	101.428.992.000.000	14,00616211
SMGR	2013	9	5.931.520.000	13.000	77.109.760.000.000	13,88710935
SMGR	2013	12	5.931.520.000	14.150	83.931.008.000.000	13,92392244
SMGR	2014	3	5.931.520.000	15.800	93.718.016.000.000	13,97182309
SMGR	2014	6	5.931.520.000	15.075	89.417.664.000.000	13,95142332
SMGR	2014	9	5.931.520.000	15.425	91.493.696.000.000	13,96139117
SMGR	2014	12	5.931.520.000	16.200	96.090.624.000.000	13,98268101
SMGR	2015	3	5.931.520.000	13.650	80.965.248.000.000	13,90829865
SMGR	2015	6	5.931.520.000	12.000	71.178.240.000.000	13,85234725
SMGR	2015	9	5.931.520.000	9.050	53.680.256.000.000	13,72981458
SMGR	2015	12	5.931.520.000	11.400	67.619.328.000.000	13,83007085
SMGR	2016	3	5.931.520.000	10.175	60.353.216.000.000	13,78070042
SMGR	2016	6	5.931.520.000	9.350	55.459.712.000.000	13,74397761
SMGR	2016	9	5.931.520.000	10.100	59.908.352.000.000	13,77748737
SMGR	2016	12	5.931.520.000	9.175	54.421.696.000.000	13,73577207
TLKM	2009	3	20.159.999.280	1.510	30.441.598.912.800	13,48346746
TLKM	2009	6	20.159.999.280	1.500	30.239.998.920.000	13,48058177
TLKM	2009	9	20.159.999.280	1.730	34.876.798.754.400	13,54253662
TLKM	2009	12	20.159.999.280	1.890	38.102.398.639.200	13,58095232
TLKM	2010	3	20.159.999.280	1.610	32.457.598.840.800	13,51131639
TLKM	2010	6	20.159.999.280	1.540	31.046.398.891.200	13,49201123
TLKM	2010	9	20.159.999.280	1.840	37.094.398.675.200	13,56930834
TLKM	2010	12	20.159.999.280	1.590	32.054.398.855.200	13,50588764
TLKM	2011	3	20.159.999.280	1.470	29.635.198.941.600	13,47180785
TLKM	2011	6	20.159.999.280	1.470	29.635.198.941.600	13,47180785
TLKM	2011	9	20.159.999.280	1.520	30.643.198.905.600	13,4863341
TLKM	2011	12	20.159.999.280	1.410	28.425.598.984.800	13,45370962
TLKM	2012	3	20.159.999.280	1.400	28.223.998.992.000	13,45061855
TLKM	2012	6	20.159.999.280	1.630	32.860.798.826.400	13,51667812
TLKM	2012	9	20.159.999.280	1.890	38.102.398.639.200	13,58095232
TLKM	2012	12	20.159.999.280	1.810	36.489.598.696.800	13,56216909
TLKM	2013	3	20.159.999.280	2.200	44.351.998.416.000	13,64691319
TLKM	2013	6	20.159.999.280	2.250	45.359.998.380.000	13,65667303
TLKM	2013	9	100.799.996.400	2.100	211.679.992.440.000	14,32567981
TLKM	2013	12	100.799.996.400	2.150	216.719.992.260.000	14,33589898
TLKM	2014	3	100.799.996.400	2.215	223.271.992.026.000	14,34883425

TLKM	2014	6	100.799.996.400	2.465	248.471.991.126.000	14,39527744
TLKM	2014	9	100.799.996.400	2.915	293.831.989.506.000	14,46809908
TLKM	2014	12	100.799.996.400	2.865	288.791.989.686.000	14,46058514
TLKM	2015	3	100.799.996.400	2.890	291.311.989.596.000	14,46435836
TLKM	2015	6	100.799.996.400	2.930	295.343.989.452.000	14,47032814
TLKM	2015	9	100.799.996.400	2.645	266.615.990.478.000	14,42588619
TLKM	2015	12	100.799.996.400	3.105	312.983.988.822.000	14,49552212
TLKM	2016	3	100.799.996.400	3.325	335.159.988.030.000	14,52525217
TLKM	2016	6	100.799.996.400	3.980	401.183.985.672.000	14,60334359
TLKM	2016	9	100.799.996.400	4.310	434.447.984.484.000	14,63793779
TLKM	2016	12	100.799.996.400	3.980	401.183.985.672.000	14,60334359
UNTR	2009	3	3.326.877.283	6.490	21.591.433.566.670	13,33428148
UNTR	2009	6	3.326.877.283	9.566	31.824.908.089.178	13,50276716
UNTR	2009	9	3.326.877.283	14.998	49.896.505.490.434	13,69807013
UNTR	2009	12	3.326.877.283	14.902	49.577.125.271.266	13,69528134
UNTR	2010	3	3.326.877.283	17.642	58.692.769.026.686	13,7685846
UNTR	2010	6	3.326.877.283	18.027	59.973.616.780.641	13,77796024
UNTR	2010	9	3.326.877.283	19.661	65.409.734.261.063	13,81564238
UNTR	2010	12	3.326.877.283	22.882	76.125.605.989.606	13,88153076
UNTR	2011	3	3.326.877.283	20.863	69.408.640.755.229	13,84141354
UNTR	2011	6	3.730.135.136	24.900	92.880.364.886.400	13,96792391
UNTR	2011	9	3.730.135.136	22.000	82.062.972.992.000	13,91414725
UNTR	2011	12	3.730.135.136	26.350	98.289.060.833.600	13,99250519
UNTR	2012	3	3.730.135.136	33.000	123.094.459.488.000	14,09023851
UNTR	2012	6	3.730.135.136	21.350	79.638.385.153.600	13,90112245
UNTR	2012	9	3.730.135.136	20.700	77.213.797.315.200	13,88769491
UNTR	2012	12	3.730.135.136	19.700	73.483.662.179.200	13,86619079
UNTR	2013	3	3.730.135.136	18.200	67.888.459.475.200	13,83179595
UNTR	2013	6	3.730.135.136	18.200	67.888.459.475.200	13,83179595
UNTR	2013	9	3.730.135.136	16.300	60.801.202.716.800	13,78391217
UNTR	2013	12	3.730.135.136	19.000	70.872.567.584.000	13,85047817
UNTR	2014	3	3.730.135.136	20.750	77.400.304.072.000	13,88874267
UNTR	2014	6	3.730.135.136	23.100	86.166.121.641.600	13,93533655
UNTR	2014	9	3.730.135.136	19.900	74.229.689.206.400	13,87057764
UNTR	2014	12	3.730.135.136	17.350	64.717.844.609.600	13,81102404
UNTR	2015	3	3.730.135.136	21.800	81.316.945.964.800	13,91018106
UNTR	2015	6	3.730.135.136	20.375	76.001.503.396.000	13,88082218
UNTR	2015	9	3.730.135.136	17.475	65.184.111.501.600	13,81414175
UNTR	2015	12	3.730.135.136	16.950	63.225.790.555.200	13,80089427
UNTR	2016	3	3.730.135.136	15.300	57.071.067.580.800	13,756416
UNTR	2016	6	3.730.135.136	14.800	55.206.000.012.800	13,74198628
UNTR	2016	9	3.730.135.136	17.700	66.023.391.907.200	13,81969783
UNTR	2016	12	3.730.135.136	21.250	79.265.371.640.000	13,8990835
UNVR	2009	3	7.630.000.000	7.950	60.658.500.000.000	13,78289167
UNVR	2009	6	7.630.000.000	9.250	70.577.500.000.000	13,84866627
UNVR	2009	9	7.630.000.000	10.700	81.641.000.000.000	13,91190832
UNVR	2009	12	7.630.000.000	11.050	84.311.500.000.000	13,92588682
UNVR	2010	3	7.630.000.000	12.150	92.704.500.000.000	13,96710082
UNVR	2010	6	7.630.000.000	17.000	129.710.000.000.000	14,11297346
UNVR	2010	9	7.630.000.000	16.850	128.565.500.000.000	14,10912444

UNVR	2010	12	7.630.000.000	16.500	125.895.000.000.000	14,10000848
UNVR	2011	3	7.630.000.000	15.300	116.739.000.000.000	14,06721597
UNVR	2011	6	7.630.000.000	14.900	113.687.000.000.000	14,05571081
UNVR	2011	9	7.630.000.000	16.500	125.895.000.000.000	14,10000848
UNVR	2011	12	7.630.000.000	18.800	143.444.000.000.000	14,15668239
UNVR	2012	3	7.630.000.000	20.000	152.600.000.000.000	14,18355453
UNVR	2012	6	7.630.000.000	22.900	174.727.000.000.000	14,24236002
UNVR	2012	9	7.630.000.000	26.050	198.761.500.000.000	14,29833227
UNVR	2012	12	7.630.000.000	20.850	159.085.500.000.000	14,2016306
UNVR	2013	3	7.630.000.000	22.800	173.964.000.000.000	14,24045938
UNVR	2013	6	7.630.000.000	30.750	234.622.500.000.000	14,37036966
UNVR	2013	9	7.630.000.000	30.150	230.044.500.000.000	14,36181185
UNVR	2013	12	7.630.000.000	26.000	198.380.000.000.000	14,29749789
UNVR	2014	3	7.630.000.000	29.250	223.177.500.000.000	14,34865041
UNVR	2014	6	7.630.000.000	29.275	223.368.250.000.000	14,34902144
UNVR	2014	9	7.630.000.000	31.800	242.634.000.000.000	14,38495166
UNVR	2014	12	7.630.000.000	32.300	246.449.000.000.000	14,39172706
UNVR	2015	3	7.630.000.000	39.650	302.529.500.000.000	14,48076773
UNVR	2015	6	7.630.000.000	39.500	301.385.000.000.000	14,47912163
UNVR	2015	9	7.630.000.000	38.000	289.940.000.000.000	14,46230813
UNVR	2015	12	7.630.000.000	37.000	282.310.000.000.000	14,45072626
UNVR	2016	3	7.630.000.000	42.925	327.517.750.000.000	14,51523484
UNVR	2016	6	7.630.000.000	45.075	343.922.250.000.000	14,53646027
UNVR	2016	9	7.630.000.000	44.550	339.916.500.000.000	14,53137225
UNVR	2016	12	7.630.000.000	38.800	296.044.000.000.000	14,47135626



Lampiran 2

DATA BOOK TO MARKET EQUITY

KODE	TAHUN	BULAN	SIZE	AKTIVA BERSIH	BOOK TO MARKET
AALI	2009	3	22.203.904.500.000	5.156.245.000.000	0,232222445
AALI	2009	6	26.534.453.250.000	5.682.009.000.000	0,21413703
AALI	2009	9	33.148.382.250.000	6.160.212.000.000	0,185837485
AALI	2009	12	35.825.448.750.000	6.226.365.000.000	0,173797265
AALI	2010	3	38.738.727.000.000	6.498.343.000.000	0,167747975
AALI	2010	6	30.471.315.750.000	6.130.559.000.000	0,201191148
AALI	2010	9	32.597.221.500.000	6.722.261.000.000	0,206221901
AALI	2010	12	41.258.319.000.000	7.211.687.000.000	0,174793525
AALI	2011	3	35.746.711.500.000	8.142.111.000.000	0,227772309
AALI	2011	6	37.006.507.500.000	7.717.307.000.000	0,208539187
AALI	2011	9	30.392.578.500.000	7.859.385.000.000	0,258595532
AALI	2011	12	34.171.966.500.000	8.426.158.000.000	0,24658101
AALI	2012	3	36.770.295.750.000	8.742.085.000.000	0,237748564
AALI	2012	6	31.573.637.250.000	8.196.758.000.000	0,259607657
AALI	2012	9	34.565.652.750.000	8.586.210.000.000	0,248402947
AALI	2012	12	31.022.476.500.000	9.365.411.000.000	0,301891147
AALI	2013	3	29.132.782.500.000	9.723.207.000.000	0,333754834
AALI	2013	6	31.022.476.500.000	9.316.246.000.000	0,300306328
AALI	2013	9	30.707.527.500.000	9.282.867.000.000	0,302299395
AALI	2013	12	39.526.099.500.000	10.267.859.000.000	0,259774153
AALI	2014	3	40.943.370.000.000	11.058.245.000.000	0,270086341
AALI	2014	6	44.368.440.375.000	11.046.970.000.000	0,248982608
AALI	2014	9	36.219.135.000.000	11.207.119.000.000	0,309425363
AALI	2014	12	38.187.566.250.000	11.837.486.000.000	0,309982729
AALI	2015	3	38.266.303.500.000	12.028.402.000.000	0,314334046
AALI	2015	6	36.140.397.750.000	11.513.395.000.000	0,318574109
AALI	2015	9	28.542.253.125.000	11.235.916.000.000	0,393659041
AALI	2015	12	24.959.708.250.000	11.698.787.000.000	0,468706881
AALI	2016	3	28.660.359.000.000	12.129.858.000.000	0,423227706
AALI	2016	6	28.292.918.495.100	16.423.322.000.000	0,580474651
AALI	2016	9	28.533.504.536.725	16.584.110.000.000	0,581215321
AALI	2016	12	32.286.646.786.075	17.593.482.000.000	0,54491512
ASII	2009	3	57.689.063.224.500	34.980.000.000.000	0,6063541
ASII	2009	6	96.350.856.473.200	35.136.000.000.000	0,364667231
ASII	2009	9	135.012.649.721.900	38.083.000.000.000	0,282069866
ASII	2009	12	140.477.929.395.800	39.894.000.000.000	0,283987671
ASII	2010	3	169.626.087.656.600	42.993.000.000.000	0,253457476
ASII	2010	6	195.535.561.666.200	43.114.000.000.000	0,220491862
ASII	2010	9	229.541.746.303.800	47.176.000.000.000	0,205522528
ASII	2010	12	220.837.782.378.700	49.310.000.000.000	0,223286068
ASII	2011	3	230.756.252.898.000	63.808.000.000.000	0,276516884
ASII	2011	6	257.272.980.204.700	67.033.000.000.000	0,260552041
ASII	2011	9	257.677.815.736.100	70.681.000.000.000	0,274299904
ASII	2011	12	299.578.293.236.000	75.838.000.000.000	0,253149182
ASII	2012	3	299.375.875.470.300	80.802.000.000.000	0,269901507

ASII	2012	6	277.312.339.009.000	80.729.000.000.000	0,291112182
ASII	2012	9	299.578.293.236.000	83.648.000.000.000	0,279219162
ASII	2012	12	307.675.003.864.000	89.814.000.000.000	0,291911916
ASII	2013	3	319.820.069.806.000	93.770.000.000.000	0,293196109
ASII	2013	6	283.384.871.980.000	95.537.000.000.000	0,337128088
ASII	2013	9	261.118.917.753.000	98.550.000.000.000	0,377414248
ASII	2013	12	275.288.161.352.000	106.188.000.000.000	0,385733987
ASII	2014	3	298.566.204.407.500	113.101.000.000.000	0,378813805
ASII	2014	6	294.517.849.093.500	112.793.000.000.000	0,382975091
ASII	2014	9	285.409.049.637.000	115.471.000.000.000	0,404580724
ASII	2014	12	300.590.382.064.500	120.324.000.000.000	0,400292249
ASII	2015	3	347.146.468.175.500	126.199.000.000.000	0,363532432
ASII	2015	6	286.421.138.465.500	123.631.000.000.000	0,431640628
ASII	2015	9	211.526.565.156.500	126.610.000.000.000	0,598553661
ASII	2015	12	242.901.318.840.000	126.533.000.000.000	0,520923479
ASII	2016	3	293.505.760.265.000	129.690.000.000.000	0,441865263
ASII	2016	6	299.578.293.236.000	129.997.000.000.000	0,433933309
ASII	2016	9	333.989.313.405.000	131.803.000.000.000	0,394632387
ASII	2016	12	335.001.402.233.500	139.906.000.000.000	0,417628103
INTP	2009	3	19.326.466.419.750	9.005.414.240.628	0,465962791
INTP	2009	6	28.529.545.667.250	9.118.741.919.692	0,319624505
INTP	2009	9	39.021.056.009.400	9.812.524.346.400	0,251467422
INTP	2009	12	50.432.874.276.300	10.680.725.404.001	0,211781017
INTP	2010	3	52.457.551.710.750	11.467.088.389.769	0,218597476
INTP	2010	6	58.163.460.844.200	11.492.626.789.116	0,197591866
INTP	2010	9	67.734.663.261.600	12.235.184.677.504	0,180634022
INTP	2010	12	58.715.645.599.050	13.077.390.156.519	0,222724114
INTP	2011	3	60.188.138.278.650	13.968.114.000.000	0,232074199
INTP	2011	6	62.765.000.467.950	13.861.790.000.000	0,220852225
INTP	2011	9	51.537.243.786.000	14.723.158.000.000	0,285679965
INTP	2011	12	62.765.000.467.950	15.733.951.000.000	0,25068033
INTP	2012	3	67.918.724.846.550	16.734.192.000.000	0,246385544
INTP	2012	6	63.869.369.977.650	16.821.666.000.000	0,263376107
INTP	2012	9	74.913.065.074.650	18.023.163.000.000	0,240587713
INTP	2012	12	82.643.651.642.550	19.418.738.000.000	0,234969506
INTP	2013	3	85.772.698.586.700	20.562.644.000.000	0,239734138
INTP	2013	6	90.006.115.040.550	20.199.007.000.000	0,224418163
INTP	2013	9	66.262.170.582.000	21.570.381.000.000	0,325530854
INTP	2013	12	73.624.633.980.000	22.977.687.000.000	0,312092377
INTP	2014	3	86.048.790.964.125	24.044.456.000.000	0,279428168
INTP	2014	6	83.011.774.812.450	22.127.527.000.000	0,266558895
INTP	2014	9	79.330.543.113.450	23.262.459.000.000	0,293234586
INTP	2014	12	92.030.792.475.000	24.784.801.000.000	0,269309873
INTP	2015	3	80.711.005.000.575	25.696.146.000.000	0,318372272
INTP	2015	6	76.845.711.716.625	21.862.890.000.000	0,284503709
INTP	2015	9	60.556.261.448.550	22.781.408.000.000	0,376202352
INTP	2015	12	82.183.497.680.175	23.865.950.000.000	0,290398324
INTP	2016	3	72.612.295.262.775	24.821.132.000.000	0,341830979
INTP	2016	6	62.120.784.920.625	24.761.160.000.000	0,398597024
INTP	2016	9	63.869.369.977.650	25.477.930.000.000	0,398906863

INTP	2016	12	56.690.968.164.600	26.138.703.000.000	0,461073498
KLBF	2009	3	1.259.345.788.328	3.736.314.470.875	2,96686939
KLBF	2009	6	2.051.514.913.244	3.906.120.767.477	1,90401773
KLBF	2009	9	2.701.499.836.252	3.996.446.120.961	1,479343462
KLBF	2009	12	2.640.563.749.720	4.310.437.877.062	1,632393036
KLBF	2010	3	3.798.349.393.828	4.565.718.587.223	1,202027016
KLBF	2010	6	4.265.526.057.240	4.649.763.423.962	1,090079714
KLBF	2010	9	5.179.567.355.220	4.987.514.367.312	0,962921037
KLBF	2010	12	6.601.409.374.300	5.373.784.301.200	0,814035912
KLBF	2011	3	6.906.089.806.960	6.155.239.612.391	0,891277088
KLBF	2011	6	6.855.309.734.850	5.845.094.144.152	0,852637499
KLBF	2011	9	6.601.409.374.300	6.072.890.985.093	0,919938553
KLBF	2011	12	6.906.089.806.960	6.515.935.058.426	0,943505694
KLBF	2012	3	7.210.770.239.620	6.943.112.921.638	0,962880898
KLBF	2012	6	7.667.790.888.610	6.431.058.981.838	0,838710794
KLBF	2012	9	9.546.653.556.680	6.870.305.073.633	0,719655849
KLBF	2012	12	53.826.876.436.600	7.371.643.614.897	0,136950983
KLBF	2013	3	62.967.289.416.400	7.845.771.470.336	0,12460075
KLBF	2013	6	73.123.303.838.400	7.447.105.631.031	0,101843123
KLBF	2013	9	59.920.485.089.800	7.920.735.794.641	0,132187444
KLBF	2013	12	58.593.902.637.500	8.499.957.965.575	0,145065571
KLBF	2014	3	68.672.053.891.150	8.992.859.117.284	0,130953694
KLBF	2014	6	77.812.702.702.600	8.723.035.466.899	0,112102975
KLBF	2014	9	79.687.707.587.000	9.222.108.554.749	0,11572812
KLBF	2014	12	85.781.473.461.300	9.817.475.678.446	0,114447506
KLBF	2015	3	87.422.102.735.150	10.370.940.247.915	0,118630643
KLBF	2015	6	78.515.829.534.250	10.011.588.455.728	0,127510446
KLBF	2015	9	64.453.292.901.250	10.488.558.871.337	0,162731156
KLBF	2015	12	61.875.161.185.200	10.938.285.985.269	0,176779919
KLBF	2016	3	67.734.551.448.950	11.520.252.580.574	0,17007941
KLBF	2016	6	71.718.936.828.300	11.234.030.744.205	0,156639672
KLBF	2016	9	80.390.834.418.650	11.813.485.207.549	0,146950648
KLBF	2016	12	71.015.809.996.650	12.463.847.141.085	0,175508061
LPKR	2009	3	13.824.419.204.305	4.656.913.764.303	0,33686144
LPKR	2009	6	11.021.470.629.715	4.762.767.088.720	0,432135352
LPKR	2009	9	11.021.470.629.715	4.882.721.086.025	0,443019017
LPKR	2009	12	8.391.543.572.075	4.887.241.499.265	0,582400777
LPKR	2010	3	9.862.226.466.150	5.006.387.190.022	0,507632552
LPKR	2010	6	8.218.522.055.125	5.117.247.040.832	0,622648088
LPKR	2010	9	9.204.744.701.740	5.260.760.224.460	0,571527011
LPKR	2010	12	14.706.828.940.920	7.709.908.346.666	0,524240023
LPKR	2011	3	13.192.890.667.590	8.510.511.910.093	0,645083183
LPKR	2011	6	15.000.498.252.350	9.794.748.237.268	0,652961527
LPKR	2011	9	15.692.828.940.920	9.850.628.459.828	0,627715277
LPKR	2011	12	15.231.275.148.540	9.409.018.194.454	0,617743301
LPKR	2012	3	18.462.151.695.200	9.920.933.354.696	0,53736604
LPKR	2012	6	18.462.151.695.200	10.212.514.192.011	0,553159478
LPKR	2012	9	22.846.912.722.810	10.925.246.992.650	0,47819358
LPKR	2012	12	23.077.689.619.000	11.470.106.390.475	0,497021434
LPKR	2013	3	31.616.434.778.030	12.215.444.969.364	0,386363771

LPKR	2013	6	35.078.088.220.880	12.089.244.191.988	0,344638058
LPKR	2013	9	25.154.681.684.710	13.778.958.356.828	0,54776914
LPKR	2013	12	21.000.697.553.290	14.177.573.305.225	0,675100114
LPKR	2014	3	25.039.293.236.615	15.115.115.972.321	0,603655855
LPKR	2014	6	22.154.582.034.240	15.832.290.218.231	0,714628251
LPKR	2014	9	21.693.028.241.860	16.403.127.172.984	0,756147412
LPKR	2014	12	23.539.243.411.380	17.646.449.043.205	0,749660842
LPKR	2015	3	31.154.880.985.650	19.513.769.447.430	0,626347103
LPKR	2015	6	27.231.673.750.420	20.032.733.713.360	0,735640927
LPKR	2015	9	26.077.789.269.470	18.772.540.698.070	0,71986703
LPKR	2015	12	23.885.408.755.665	18.916.764.558.342	0,791979939
LPKR	2016	3	24.116.185.651.855	19.489.936.892.261	0,808168305
LPKR	2016	6	26.423.954.613.755	19.963.890.309.783	0,755522427
LPKR	2016	9	22.846.912.722.810	21.771.649.751.243	0,952936181
LPKR	2016	12	16.615.936.525.680	22.075.139.000.000	1,328552198
LSIP	2009	3	900.618.043.380	3.300.200.000.000	3,66437251
LSIP	2009	6	1.637.487.351.600	3.204.913.000.000	1,957213897
LSIP	2009	9	2.087.796.373.290	3.476.890.000.000	1,665339611
LSIP	2009	12	2.278.836.564.310	3.813.465.000.000	1,673426282
LSIP	2010	3	2.674.562.674.280	3.973.850.000.000	1,485794309
LSIP	2010	6	2.265.190.836.380	3.938.552.000.000	1,73872856
LSIP	2010	9	2.688.208.402.210	4.162.621.000.000	1,548474068
LSIP	2010	12	3.506.952.078.010	4.554.105.000.000	1,298593451
LSIP	2011	3	15.522.015.520.375	4.948.296.000.000	0,318792105
LSIP	2011	6	15.863.158.718.625	5.024.307.000.000	0,316728029
LSIP	2011	9	13.986.871.128.250	5.450.377.000.000	0,389678074
LSIP	2011	12	15.351.443.921.250	5.839.424.000.000	0,38038272
LSIP	2012	3	19.615.733.899.375	6.138.445.000.000	0,312934761
LSIP	2012	6	18.251.161.106.375	5.796.129.000.000	0,317575905
LSIP	2012	9	16.716.016.714.250	6.112.347.000.000	0,365658105
LSIP	2012	12	15.692.587.119.500	6.279.713.000.000	0,400170664
LSIP	2013	3	13.168.127.452.450	6.380.799.000.000	0,484563885
LSIP	2013	6	11.735.326.019.800	6.010.208.000.000	0,512146658
LSIP	2013	9	8.665.037.235.550	6.283.159.000.000	0,725116215
LSIP	2013	12	13.168.127.452.450	6.613.987.000.000	0,502272402
LSIP	2014	3	15.078.529.362.650	6.826.268.000.000	0,452714442
LSIP	2014	6	15.794.930.078.975	6.767.628.000.000	0,428468373
LSIP	2014	9	12.963.441.533.500	6.998.691.000.000	0,539879089
LSIP	2014	12	12.895.212.893.850	7.218.834.000.000	0,559807276
LSIP	2015	3	11.803.554.659.450	7.162.325.000.000	0,606793903
LSIP	2015	6	10.609.553.465.575	6.958.470.000.000	0,655868319
LSIP	2015	9	9.449.666.591.525	7.130.157.000.000	0,754540589
LSIP	2015	12	9.006.180.433.800	7.337.978.000.000	0,814771373
LSIP	2016	3	12.417.612.416.300	7.396.718.000.000	0,595663462
LSIP	2016	6	9.415.552.271.700	7.196.278.000.000	0,764296962
LSIP	2016	9	10.200.181.627.675	7.355.766.000.000	0,721140688
LSIP	2016	12	11.871.783.299.100	7.645.984.000.000	0,644046796
SMGR	2009	3	22.094.912.000.000	8.745.800.126.000	0,395828692
SMGR	2009	6	29.064.448.000.000	8.317.759.311.000	0,286183289
SMGR	2009	9	37.368.576.000.000	9.213.430.418.000	0,246555566

SMGR	2009	12	44.782.976.000.000	10.197.679.028.000	0,227713295
SMGR	2010	3	43.300.096.000.000	10.928.436.972.000	0,252388285
SMGR	2010	6	51.900.800.000.000	10.222.072.456.000	0,196954044
SMGR	2010	9	58.722.048.000.000	11.181.696.197.000	0,19041734
SMGR	2010	12	56.052.864.000.000	12.006.438.613.000	0,214198486
SMGR	2011	3	53.976.832.000.000	13.022.690.439.000	0,241264445
SMGR	2011	6	56.942.592.000.000	12.555.652.635.000	0,220496683
SMGR	2011	9	49.231.616.000.000	13.450.780.724.000	0,273214284
SMGR	2011	12	67.915.904.000.000	14.615.096.979.000	0,215194028
SMGR	2012	3	72.661.120.000.000	15.629.880.125.000	0,215106513
SMGR	2012	6	67.026.176.000.000	14.751.841.914.000	0,220090758
SMGR	2012	9	85.710.464.000.000	16.050.507.986.000	0,187264276
SMGR	2012	12	94.014.592.000.000	18.164.854.648.000	0,193213141
SMGR	2013	3	104.987.904.000.000	19.420.338.250.000	0,184976912
SMGR	2013	6	101.428.992.000.000	18.590.549.388.000	0,183286347
SMGR	2013	9	77.109.760.000.000	19.812.460.056.000	0,256938422
SMGR	2013	12	83.931.008.000.000	21.803.975.875.000	0,259784511
SMGR	2014	3	93.718.016.000.000	20.617.376.663.000	0,219993738
SMGR	2014	6	89.417.664.000.000	22.200.483.202.000	0,248278497
SMGR	2014	9	91.493.696.000.000	23.485.638.693.000	0,256691332
SMGR	2014	12	96.090.624.000.000	25.002.451.936.000	0,260196582
SMGR	2015	3	80.965.248.000.000	26.386.065.896.000	0,32589372
SMGR	2015	6	71.178.240.000.000	25.189.276.225.000	0,353890125
SMGR	2015	9	53.680.256.000.000	26.338.564.325.000	0,490656459
SMGR	2015	12	67.619.328.000.000	27.440.798.401.000	0,405812942
SMGR	2016	3	60.353.216.000.000	28.313.635.320.000	0,469132172
SMGR	2016	6	55.459.712.000.000	27.557.447.066.000	0,496891276
SMGR	2016	9	59.908.352.000.000	28.490.316.240.000	0,475565014
SMGR	2016	12	54.421.696.000.000	30.574.391.457.000	0,561805194
TLKM	2009	3	30.441.598.912.800	36.793.369.000.000	1,208654286
TLKM	2009	6	30.239.998.920.000	34.110.732.000.000	1,128000437
TLKM	2009	9	34.876.798.754.400	37.506.668.000.000	1,075404548
TLKM	2009	12	38.102.398.639.200	38.652.260.000.000	1,014431148
TLKM	2010	3	32.457.598.840.800	41.783.145.000.000	1,287314727
TLKM	2010	6	31.046.398.891.200	39.873.293.000.000	1,284312977
TLKM	2010	9	37.094.398.675.200	42.741.381.000.000	1,15223275
TLKM	2010	12	32.054.398.855.200	44.418.742.000.000	1,385729996
TLKM	2011	3	29.635.198.941.600	60.230.879.000.000	2,032410146
TLKM	2011	6	29.635.198.941.600	55.285.739.000.000	1,865543036
TLKM	2011	9	30.643.198.905.600	58.238.938.000.000	1,900550206
TLKM	2011	12	28.425.598.984.800	60.981.000.000.000	2,145284609
TLKM	2012	3	28.223.998.992.000	64.387.000.000.000	2,281285512
TLKM	2012	6	32.860.798.826.400	57.819.000.000.000	1,759512917
TLKM	2012	9	38.102.398.639.200	62.765.000.000.000	1,647271622
TLKM	2012	12	36.489.598.696.800	66.978.000.000.000	1,835536766
TLKM	2013	3	44.351.998.416.000	71.967.000.000.000	1,622632634
TLKM	2013	6	45.359.998.380.000	64.749.000.000.000	1,427447141
TLKM	2013	9	211.679.992.440.000	72.740.000.000.000	0,343631909
TLKM	2013	12	216.719.992.260.000	77.424.000.000.000	0,357253612
TLKM	2014	3	223.271.992.026.000	82.527.000.000.000	0,369625403

TLKM	2014	6	248.471.991.126.000	74.994.000.000.000	0,301820739
TLKM	2014	9	293.831.989.506.000	80.864.000.000.000	0,275204889
TLKM	2014	12	288.791.989.686.000	86.125.000.000.000	0,298225031
TLKM	2015	3	291.311.989.596.000	90.922.000.000.000	0,312112111
TLKM	2015	6	295.343.989.452.000	82.265.000.000.000	0,278539611
TLKM	2015	9	266.615.990.478.000	87.085.000.000.000	0,326630822
TLKM	2015	12	312.983.988.822.000	93.428.000.000.000	0,298507283
TLKM	2016	3	335.159.988.030.000	100.294.000.000.000	0,299242164
TLKM	2016	6	401.183.985.672.000	94.844.000.000.000	0,236410234
TLKM	2016	9	434.447.984.484.000	102.351.000.000.000	0,235588617
TLKM	2016	12	401.183.985.672.000	105.544.000.000.000	0,263081289
UNTR	2009	3	21.591.433.566.670	11.961.296.000.000	0,55398341
UNTR	2009	6	31.824.908.089.178	12.302.826.000.000	0,386578524
UNTR	2009	9	49.896.505.490.434	13.402.910.000.000	0,268614202
UNTR	2009	12	49.577.125.271.266	13.843.710.000.000	0,279235836
UNTR	2010	3	58.692.769.026.686	14.748.139.000.000	0,251276933
UNTR	2010	6	59.973.616.780.641	14.630.542.000.000	0,243949636
UNTR	2010	9	65.409.734.261.063	15.716.474.000.000	0,240277295
UNTR	2010	12	76.125.605.989.606	16.136.338.000.000	0,211969912
UNTR	2011	3	69.408.640.755.229	17.447.198.000.000	0,25136925
UNTR	2011	6	92.880.364.886.400	24.836.698.000.000	0,267405259
UNTR	2011	9	82.062.972.992.000	26.616.975.000.000	0,324348169
UNTR	2011	12	98.289.060.833.600	27.503.948.000.000	0,279827152
UNTR	2012	3	123.094.459.488.000	28.966.508.000.000	0,235319348
UNTR	2012	6	79.638.385.153.600	29.624.828.000.000	0,371991822
UNTR	2012	9	77.213.797.315.200	30.326.880.000.000	0,392765038
UNTR	2012	12	73.483.662.179.200	32.300.557.000.000	0,439561068
UNTR	2013	3	67.888.459.475.200	32.656.483.000.000	0,481031434
UNTR	2013	6	67.888.459.475.200	32.473.186.000.000	0,478331461
UNTR	2013	9	60.801.202.716.800	33.850.303.000.000	0,556737391
UNTR	2013	12	70.872.567.584.000	35.648.898.000.000	0,502999951
UNTR	2014	3	77.400.304.072.000	36.761.662.000.000	0,474955007
UNTR	2014	6	86.166.121.641.600	37.496.180.000.000	0,435161515
UNTR	2014	9	74.229.689.206.400	38.434.402.000.000	0,51777668
UNTR	2014	12	64.717.844.609.600	38.576.734.000.000	0,596075692
UNTR	2015	3	81.316.945.964.800	40.979.989.000.000	0,503953862
UNTR	2015	6	76.001.503.396.000	40.696.620.000.000	0,53547125
UNTR	2015	9	65.184.111.501.600	42.522.110.000.000	0,652338569
UNTR	2015	12	63.225.790.555.200	39.250.325.000.000	0,620796113
UNTR	2016	3	57.071.067.580.800	39.838.864.000.000	0,698057101
UNTR	2016	6	55.206.000.012.800	39.612.641.000.000	0,717542314
UNTR	2016	9	66.023.391.907.200	40.195.669.000.000	0,608809512
UNTR	2016	12	79.265.371.640.000	42.621.943.000.000	0,537712019
UNVR	2009	3	60.658.500.000.000	3.869.369.000.000	0,063789395
UNVR	2009	6	70.577.500.000.000	2.916.961.000.000	0,0413299
UNVR	2009	9	81.641.000.000.000	3.700.119.000.000	0,045321824
UNVR	2009	12	84.311.500.000.000	3.702.819.000.000	0,043918315
UNVR	2010	3	92.704.500.000.000	4.674.602.000.000	0,050424758
UNVR	2010	6	129.710.000.000.000	3.191.613.000.000	0,024605759
UNVR	2010	9	128.565.500.000.000	3.972.723.000.000	0,030900382

UNVR	2010	12	125.895.000.000.000	4.045.419.000.000	0,032133278
UNVR	2011	3	116.739.000.000.000	5.036.548.000.000	0,043143662
UNVR	2011	6	113.687.000.000.000	3.493.050.000.000	0,030725149
UNVR	2011	9	125.895.000.000.000	4.450.314.000.000	0,03534941
UNVR	2011	12	143.444.000.000.000	3.680.937.000.000	0,025661143
UNVR	2012	3	152.600.000.000.000	4.843.623.000.000	0,031740649
UNVR	2012	6	174.727.000.000.000	3.752.158.000.000	0,021474403
UNVR	2012	9	198.761.500.000.000	5.105.626.000.000	0,025687198
UNVR	2012	12	159.085.500.000.000	3.968.365.000.000	0,024944857
UNVR	2013	3	173.964.000.000.000	5.400.348.000.000	0,031042905
UNVR	2013	6	234.622.500.000.000	4.243.835.000.000	0,018087928
UNVR	2013	9	230.044.500.000.000	5.510.444.000.000	0,023953818
UNVR	2013	12	198.380.000.000.000	4.254.670.000.000	0,021447071
UNVR	2014	3	223.177.500.000.000	5.615.651.000.000	0,025162263
UNVR	2014	6	223.368.250.000.000	4.271.931.000.000	0,019125059
UNVR	2014	9	242.634.000.000.000	5.472.869.000.000	0,022556068
UNVR	2014	12	246.449.000.000.000	4.598.782.000.000	0,018660177
UNVR	2015	3	302.529.500.000.000	6.338.213.000.000	0,020950727
UNVR	2015	6	301.385.000.000.000	4.503.074.000.000	0,014941268
UNVR	2015	9	289.940.000.000.000	5.755.607.000.000	0,019851028
UNVR	2015	12	282.310.000.000.000	4.827.360.000.000	0,017099501
UNVR	2016	3	327.517.750.000.000	6.397.400.000.000	0,019532987
UNVR	2016	6	343.922.250.000.000	4.890.447.000.000	0,01421963
UNVR	2016	9	339.916.500.000.000	4.750.265.000.000	0,0139748
UNVR	2016	12	296.044.000.000.000	4.704.258.000.000	0,015890401



Lampiran 3

DATA EXCESS RETURN

KODE	TAHUN	BULAN	CLOSE	RETURN SAHAM	RISK FREE RATE	EXCESS RETURN
AALI	2009	3	14.100	0,43877551	0,0775	0,36127551
AALI	2009	6	16.850	0,195035461	0,07	0,125035461
AALI	2009	9	21.050	0,24925816	0,066	0,18325816
AALI	2009	12	22.750	0,080760095	0,065	0,015760095
AALI	2010	3	24.600	0,081318681	0,065	0,016318681
AALI	2010	6	19.350	-0,213414634	0,065	-0,278414634
AALI	2010	9	20.700	0,069767442	0,065	0,004767442
AALI	2010	12	26.200	0,265700483	0,065	0,200700483
AALI	2011	3	22.700	-0,133587786	0,067	-0,200587786
AALI	2011	6	23.500	0,035242291	0,0736	-0,038357709
AALI	2011	9	19.300	-0,178723404	0,0628	-0,241523404
AALI	2011	12	21.700	0,124352332	0,05	0,074352332
AALI	2012	3	23.350	0,076036866	0,038	0,038036866
AALI	2012	6	20.050	-0,141327623	0,043	-0,184327623
AALI	2012	9	21.950	0,094763092	0,0467	0,048063092
AALI	2012	12	19.700	-0,102505695	0,048	-0,150505695
AALI	2013	3	18.500	-0,060913706	0,04869	-0,109603706
AALI	2013	6	19.700	0,064864865	0,0527	0,012164865
AALI	2013	9	19.500	-0,010152284	0,0695	-0,079652284
AALI	2013	12	25.100	0,287179487	0,072	0,215179487
AALI	2014	3	26.000	0,035856574	0,0712	-0,035343426
AALI	2014	6	28.175	0,083653846	0,07137	0,012283846
AALI	2014	9	23.000	-0,183673469	0,0688	-0,252473469
AALI	2014	12	24.250	0,054347826	0,069	-0,014652174
AALI	2015	3	24.300	0,002061856	0,0665	-0,064438144
AALI	2015	6	22.950	-0,055555556	0,0665	-0,122055556
AALI	2015	9	18.125	-0,210239651	0,0715	-0,281739651
AALI	2015	12	15.850	-0,125517241	0,0715	-0,197017241
AALI	2016	3	18.200	0,148264984	0,066	0,082264984
AALI	2016	6	14.700	-0,192307692	0,064	-0,256307692
AALI	2016	9	14.825	0,008503401	0,0615	-0,052996599
AALI	2016	12	16.775	0,13153457	0,059	0,07253457
ASII	2009	3	1.425	0,3507109	0,0775	0,2732109
ASII	2009	6	2.380	0,670175439	0,07	0,600175439
ASII	2009	9	3.335	0,401260504	0,066	0,335260504
ASII	2009	12	3.470	0,04047976	0,065	-0,02452024
ASII	2010	3	4.190	0,207492795	0,065	0,142492795
ASII	2010	6	4.830	0,15274463	0,065	0,08774463
ASII	2010	9	5.670	0,173913043	0,065	0,108913043
ASII	2010	12	5.455	-0,037918871	0,065	-0,102918871
ASII	2011	3	5.700	0,044912924	0,067	-0,022087076
ASII	2011	6	6.355	0,114912281	0,0736	0,041312281
ASII	2011	9	6.365	0,001573564	0,0628	-0,061226436
ASII	2011	12	7.400	0,162608013	0,05	0,112608013
ASII	2012	3	7.395	-0,000675676	0,038	-0,038675676

ASII	2012	6	6.850	-0,073698445	0,043	-0,116698445
ASII	2012	9	7.400	0,080291971	0,0467	0,033591971
ASII	2012	12	7.600	0,027027027	0,048	-0,020972973
ASII	2013	3	7.900	0,039473684	0,04869	-0,009216316
ASII	2013	6	7.000	-0,113924051	0,0527	-0,166624051
ASII	2013	9	6.450	-0,078571429	0,0695	-0,148071429
ASII	2013	12	6.800	0,054263566	0,072	-0,017736434
ASII	2014	3	7.375	0,084558824	0,0712	0,013358824
ASII	2014	6	7.275	-0,013559322	0,07137	-0,084929322
ASII	2014	9	7.050	-0,030927835	0,0688	-0,099727835
ASII	2014	12	7.425	0,053191489	0,069	-0,015808511
ASII	2015	3	8.575	0,154882155	0,0665	0,088382155
ASII	2015	6	7.075	-0,174927114	0,0665	-0,241427114
ASII	2015	9	5.225	-0,261484099	0,0715	-0,332984099
ASII	2015	12	6.000	0,148325359	0,0715	0,076825359
ASII	2016	3	7.250	0,208333333	0,066	0,142333333
ASII	2016	6	7.400	0,020689655	0,064	-0,043310345
ASII	2016	9	8.250	0,114864865	0,0615	0,053364865
ASII	2016	12	8.275	0,003030303	0,059	-0,055969697
INTP	2009	3	5.250	0,141304348	0,0775	0,063804348
INTP	2009	6	7.750	0,476190476	0,07	0,406190476
INTP	2009	9	10.600	0,367741935	0,066	0,301741935
INTP	2009	12	13.700	0,29245283	0,065	0,22745283
INTP	2010	3	14.250	0,040145985	0,065	-0,024854015
INTP	2010	6	15.800	0,10877193	0,065	0,04377193
INTP	2010	9	18.400	0,164556962	0,065	0,099556962
INTP	2010	12	15.950	-0,133152174	0,065	-0,198152174
INTP	2011	3	16.350	0,02507837	0,067	-0,04192163
INTP	2011	6	17.050	0,042813456	0,0736	-0,030786544
INTP	2011	9	14.000	-0,17888563	0,0628	-0,24168563
INTP	2011	12	17.050	0,217857143	0,05	0,167857143
INTP	2012	3	18.450	0,082111437	0,038	0,044111437
INTP	2012	6	17.350	-0,059620596	0,043	-0,102620596
INTP	2012	9	20.350	0,172910663	0,0467	0,126210663
INTP	2012	12	22.450	0,103194103	0,048	0,055194103
INTP	2013	3	23.300	0,037861915	0,04869	-0,010828085
INTP	2013	6	24.450	0,049356223	0,0527	-0,003343777
INTP	2013	9	18.000	-0,263803681	0,0695	-0,333303681
INTP	2013	12	20.000	0,111111111	0,072	0,039111111
INTP	2014	3	23.375	0,16875	0,0712	0,09755
INTP	2014	6	22.550	-0,035294118	0,07137	-0,106664118
INTP	2014	9	21.550	-0,044345898	0,0688	-0,113145898
INTP	2014	12	25.000	0,160092807	0,069	0,091092807
INTP	2015	3	21.925	-0,123	0,0665	-0,1895
INTP	2015	6	20.875	-0,047890536	0,0665	-0,114390536
INTP	2015	9	16.450	-0,211976048	0,0715	-0,283476048
INTP	2015	12	22.325	0,357142857	0,0715	0,285642857
INTP	2016	3	19.725	-0,116461366	0,066	-0,182461366
INTP	2016	6	16.875	-0,144486692	0,064	-0,208486692
INTP	2016	9	17.350	0,028148148	0,0615	-0,033351852

INTP	2016	12	15.400	-0,112391931	0,059	-0,171391931
KLBF	2009	3	124	0,55	0,0775	0,4725
KLBF	2009	6	202	0,629032258	0,07	0,559032258
KLBF	2009	9	266	0,316831683	0,066	0,250831683
KLBF	2009	12	260	-0,022556391	0,065	-0,087556391
KLBF	2010	3	374	0,438461538	0,065	0,373461538
KLBF	2010	6	420	0,122994652	0,065	0,057994652
KLBF	2010	9	510	0,214285714	0,065	0,149285714
KLBF	2010	12	650	0,274509804	0,065	0,209509804
KLBF	2011	3	680	0,046153846	0,067	-0,020846154
KLBF	2011	6	675	-0,007352941	0,0736	-0,080952941
KLBF	2011	9	650	-0,037037037	0,0628	-0,099837037
KLBF	2011	12	680	0,046153846	0,05	-0,003846154
KLBF	2012	3	710	0,044117647	0,038	0,006117647
KLBF	2012	6	755	0,063380282	0,043	0,020380282
KLBF	2012	9	940	0,245033113	0,0467	0,198333113
KLBF	2012	12	1.060	0,127659574	0,048	0,079659574
KLBF	2013	3	1.240	0,169811321	0,04869	0,121121321
KLBF	2013	6	1.440	0,161290323	0,0527	0,108590323
KLBF	2013	9	1.180	-0,180555556	0,0695	-0,250055556
KLBF	2013	12	1.250	0,059322034	0,072	-0,012677966
KLBF	2014	3	1.465	0,172	0,0712	0,1008
KLBF	2014	6	1.660	0,133105802	0,07137	0,061735802
KLBF	2014	9	1.700	0,024096386	0,0688	-0,044703614
KLBF	2014	12	1.830	0,076470588	0,069	0,007470588
KLBF	2015	3	1.865	0,019125683	0,0665	-0,047374317
KLBF	2015	6	1.675	-0,101876676	0,0665	-0,168376676
KLBF	2015	9	1.375	-0,179104478	0,0715	-0,250604478
KLBF	2015	12	1.320	-0,04	0,0715	-0,1115
KLBF	2016	3	1.445	0,09469697	0,066	0,02869697
KLBF	2016	6	1.530	0,058823529	0,064	-0,005176471
KLBF	2016	9	1.715	0,120915033	0,0615	0,059415033
KLBF	2016	12	1.515	-0,116618076	0,059	-0,175618076
LPKR	2009	3	799	0,049934297	0,0775	-0,027565703
LPKR	2009	6	637	-0,202753442	0,07	-0,272753442
LPKR	2009	9	637	0	0,066	-0,066
LPKR	2009	12	485	-0,238618524	0,065	-0,303618524
LPKR	2010	3	570	0,175257732	0,065	0,110257732
LPKR	2010	6	475	-0,166666667	0,065	-0,231666667
LPKR	2010	9	532	0,12	0,065	0,055
LPKR	2010	12	680	0,278195489	0,065	0,213195489
LPKR	2011	3	610	-0,102941176	0,067	-0,169941176
LPKR	2011	6	650	0,06557377	0,0736	-0,00802623
LPKR	2011	9	680	0,046153846	0,0628	-0,016646154
LPKR	2011	12	660	-0,029411765	0,05	-0,079411765
LPKR	2012	3	800	0,212121212	0,038	0,174121212
LPKR	2012	6	800	0	0,043	-0,043
LPKR	2012	9	990	0,2375	0,0467	0,1908
LPKR	2012	12	1.000	0,01010101	0,048	-0,03789899
LPKR	2013	3	1.370	0,37	0,04869	0,32131

LPKR	2013	6	1.520	0,109489051	0,0527	0,056789051
LPKR	2013	9	1.090	-0,282894737	0,0695	-0,352394737
LPKR	2013	12	910	-0,165137615	0,072	-0,237137615
LPKR	2014	3	1.085	0,192307692	0,0712	0,121107692
LPKR	2014	6	960	-0,115207373	0,07137	-0,186577373
LPKR	2014	9	940	-0,020833333	0,0688	-0,089633333
LPKR	2014	12	1.020	0,085106383	0,069	0,016106383
LPKR	2015	3	1.350	0,323529412	0,0665	0,257029412
LPKR	2015	6	1.180	-0,125925926	0,0665	-0,192425926
LPKR	2015	9	1.130	-0,042372881	0,0715	-0,113872881
LPKR	2015	12	1.035	-0,084070796	0,0715	-0,155570796
LPKR	2016	3	1.045	0,009661836	0,066	-0,056338164
LPKR	2016	6	1.145	0,09569378	0,064	0,03169378
LPKR	2016	9	990	-0,135371179	0,0615	-0,196871179
LPKR	2016	12	720	-0,272727273	0,059	-0,331727273
LSIP	2009	3	660	0,12820513	0,0775	0,05070513
LSIP	2009	6	1.200	0,818181818	0,07	0,748181818
LSIP	2009	9	1.530	0,275	0,066	0,209
LSIP	2009	12	1.670	0,091503268	0,065	0,026503268
LSIP	2010	3	1.960	0,173652695	0,065	0,108652695
LSIP	2010	6	1.660	-0,153061224	0,065	-0,218061224
LSIP	2010	9	1.970	0,186746988	0,065	0,121746988
LSIP	2010	12	2.570	0,304568528	0,065	0,239568528
LSIP	2011	3	2.275	-0,114785992	0,067	-0,181785992
LSIP	2011	6	2.325	0,021978022	0,0736	-0,051621978
LSIP	2011	9	2.050	-0,11827957	0,0628	-0,18107957
LSIP	2011	12	2.250	0,097560976	0,05	0,047560976
LSIP	2012	3	2.875	0,277777778	0,038	0,239777778
LSIP	2012	6	2.675	-0,069565217	0,043	-0,112565217
LSIP	2012	9	2.450	-0,08411215	0,0467	-0,13081215
LSIP	2012	12	2.300	-0,06122449	0,048	-0,10922449
LSIP	2013	3	1.930	-0,160869565	0,04869	-0,209559565
LSIP	2013	6	1.720	-0,10880829	0,0527	-0,16150829
LSIP	2013	9	1.270	-0,261627907	0,0695	-0,331127907
LSIP	2013	12	1.930	0,519685039	0,072	0,447685039
LSIP	2014	3	2.210	0,14507772	0,0712	0,07387772
LSIP	2014	6	2.315	0,047511312	0,07137	-0,023858688
LSIP	2014	9	1.900	-0,179265659	0,0688	-0,248065659
LSIP	2014	12	1.890	-0,005263158	0,069	-0,074263158
LSIP	2015	3	1.730	-0,084656085	0,0665	-0,151156085
LSIP	2015	6	1.555	-0,101156069	0,0665	-0,167656069
LSIP	2015	9	1.385	-0,109324759	0,0715	-0,180824759
LSIP	2015	12	1.320	-0,046931408	0,0715	-0,118431408
LSIP	2016	3	1.820	0,378787879	0,066	0,312787879
LSIP	2016	6	1.380	-0,241758242	0,064	-0,305758242
LSIP	2016	9	1.495	0,083333333	0,0615	0,021833333
LSIP	2016	12	1.740	0,163879599	0,059	0,104879599
SMGR	2009	3	3.725	-0,107784431	0,0775	-0,185284431
SMGR	2009	6	4.900	0,315436242	0,07	0,245436242
SMGR	2009	9	6.300	0,285714286	0,066	0,219714286

SMGR	2009	12	7.550	0,198412698	0,065	0,133412698
SMGR	2010	3	7.300	-0,033112583	0,065	-0,098112583
SMGR	2010	6	8.750	0,198630137	0,065	0,133630137
SMGR	2010	9	9.900	0,131428571	0,065	0,066428571
SMGR	2010	12	9.450	-0,045454545	0,065	-0,110454545
SMGR	2011	3	9.100	-0,037037037	0,067	-0,104037037
SMGR	2011	6	9.600	0,054945055	0,0736	-0,018654945
SMGR	2011	9	8.300	-0,135416667	0,0628	-0,198216667
SMGR	2011	12	11.450	0,379518072	0,05	0,329518072
SMGR	2012	3	12.250	0,069868996	0,038	0,031868996
SMGR	2012	6	11.300	-0,07755102	0,043	-0,12055102
SMGR	2012	9	14.450	0,278761062	0,0467	0,232061062
SMGR	2012	12	15.850	0,096885813	0,048	0,048885813
SMGR	2013	3	17.700	0,116719243	0,04869	0,068029243
SMGR	2013	6	17.100	-0,033898305	0,0527	-0,086598305
SMGR	2013	9	13.000	-0,239766082	0,0695	-0,309266082
SMGR	2013	12	14.150	0,088461538	0,072	0,016461538
SMGR	2014	3	15.800	0,116607774	0,0712	0,045407774
SMGR	2014	6	15.075	-0,045886076	0,07137	-0,117256076
SMGR	2014	9	15.425	0,023217247	0,0688	-0,045582753
SMGR	2014	12	16.200	0,050243112	0,069	-0,018756888
SMGR	2015	3	13.650	-0,157407407	0,0665	-0,223907407
SMGR	2015	6	12.000	-0,120879121	0,0665	-0,187379121
SMGR	2015	9	9.050	-0,245833333	0,0715	-0,317333333
SMGR	2015	12	11.400	0,259668508	0,0715	0,188168508
SMGR	2016	3	10.175	-0,10745614	0,066	-0,17345614
SMGR	2016	6	9.350	-0,081081081	0,064	-0,145081081
SMGR	2016	9	10.100	0,080213904	0,0615	0,018713904
SMGR	2016	12	9.175	-0,091584158	0,059	-0,150584158
TLKM	2009	3	1.510	0,094202899	0,0775	0,016702899
TLKM	2009	6	1.500	-0,006622517	0,07	-0,076622517
TLKM	2009	9	1.730	0,153333333	0,066	0,087333333
TLKM	2009	12	1.890	0,092485549	0,065	0,027485549
TLKM	2010	3	1.610	-0,148148148	0,065	-0,213148148
TLKM	2010	6	1.540	-0,043478261	0,065	-0,108478261
TLKM	2010	9	1.840	0,194805195	0,065	0,129805195
TLKM	2010	12	1.590	-0,135869565	0,065	-0,200869565
TLKM	2011	3	1.470	-0,075471698	0,067	-0,142471698
TLKM	2011	6	1.470	0	0,0736	-0,0736
TLKM	2011	9	1.520	0,034013605	0,0628	-0,028786395
TLKM	2011	12	1.410	-0,072368421	0,05	-0,122368421
TLKM	2012	3	1.400	-0,007092199	0,038	-0,045092199
TLKM	2012	6	1.630	0,164285714	0,043	0,121285714
TLKM	2012	9	1.890	0,159509202	0,0467	0,112809202
TLKM	2012	12	1.810	-0,042328042	0,048	-0,090328042
TLKM	2013	3	2.200	0,215469613	0,04869	0,166779613
TLKM	2013	6	2.250	0,022727273	0,0527	-0,029972727
TLKM	2013	9	2.100	-0,066666667	0,0695	-0,136166667
TLKM	2013	12	2.150	0,023809524	0,072	-0,048190476
TLKM	2014	3	2.215	0,030232558	0,0712	-0,040967442

TLKM	2014	6	2.465	0,112866817	0,07137	0,041496817
TLKM	2014	9	2.915	0,182555781	0,0688	0,113755781
TLKM	2014	12	2.865	-0,017152659	0,069	-0,086152659
TLKM	2015	3	2.890	0,008726003	0,0665	-0,057773997
TLKM	2015	6	2.930	0,01384083	0,0665	-0,05265917
TLKM	2015	9	2.645	-0,097269625	0,0715	-0,168769625
TLKM	2015	12	3.105	0,173913043	0,0715	0,102413043
TLKM	2016	3	3.325	0,070853462	0,066	0,004853462
TLKM	2016	6	3.980	0,196992481	0,064	0,132992481
TLKM	2016	9	4.310	0,082914573	0,0615	0,021414573
TLKM	2016	12	3.980	-0,076566125	0,059	-0,135566125
UNTR	2009	3	6.490	0,53427896	0,0775	0,45677896
UNTR	2009	6	9.566	0,473959938	0,07	0,403959938
UNTR	2009	9	14.998	0,567844449	0,066	0,501844449
UNTR	2009	12	14.902	-0,006400853	0,065	-0,071400853
UNTR	2010	3	17.642	0,183867937	0,065	0,118867937
UNTR	2010	6	18.027	0,021822923	0,065	-0,043177077
UNTR	2010	9	19.661	0,090641815	0,065	0,025641815
UNTR	2010	12	22.882	0,163826865	0,065	0,098826865
UNTR	2011	3	20.863	-0,088235294	0,067	-0,155235294
UNTR	2011	6	24.900	0,193500455	0,0736	0,119900455
UNTR	2011	9	22.000	-0,116465863	0,0628	-0,179265863
UNTR	2011	12	26.350	0,197727273	0,05	0,147727273
UNTR	2012	3	33.000	0,252371917	0,038	0,214371917
UNTR	2012	6	21.350	-0,353030303	0,043	-0,396030303
UNTR	2012	9	20.700	-0,030444965	0,0467	-0,077144965
UNTR	2012	12	19.700	-0,048309179	0,048	-0,096309179
UNTR	2013	3	18.200	-0,076142132	0,04869	-0,124832132
UNTR	2013	6	18.200	0	0,0527	-0,0527
UNTR	2013	9	16.300	-0,104395604	0,0695	-0,173895604
UNTR	2013	12	19.000	0,165644172	0,072	0,093644172
UNTR	2014	3	20.750	0,092105263	0,0712	0,020905263
UNTR	2014	6	23.100	0,113253012	0,07137	0,041883012
UNTR	2014	9	19.900	-0,138528139	0,0688	-0,207328139
UNTR	2014	12	17.350	-0,128140704	0,069	-0,197140704
UNTR	2015	3	21.800	0,25648415	0,0665	0,18998415
UNTR	2015	6	20.375	-0,065366972	0,0665	-0,131866972
UNTR	2015	9	17.475	-0,142331288	0,0715	-0,213831288
UNTR	2015	12	16.950	-0,030042918	0,0715	-0,101542918
UNTR	2016	3	15.300	-0,097345133	0,066	-0,163345133
UNTR	2016	6	14.800	-0,032679739	0,064	-0,096679739
UNTR	2016	9	17.700	0,195945946	0,0615	0,134445946
UNTR	2016	12	21.250	0,200564972	0,059	0,141564972
UNVR	2009	3	7.950	0,019230769	0,0775	-0,058269231
UNVR	2009	6	9.250	0,163522013	0,07	0,093522013
UNVR	2009	9	10.700	0,156756757	0,066	0,090756757
UNVR	2009	12	11.050	0,03271028	0,065	-0,03228972
UNVR	2010	3	12.150	0,099547511	0,065	0,034547511
UNVR	2010	6	17.000	0,399176955	0,065	0,334176955
UNVR	2010	9	16.850	-0,008823529	0,065	-0,073823529

UNVR	2010	12	16.500	-0,020771513	0,065	-0,085771513
UNVR	2011	3	15.300	-0,072727273	0,067	-0,139727273
UNVR	2011	6	14.900	-0,026143791	0,0736	-0,099743791
UNVR	2011	9	16.500	0,10738255	0,0628	0,04458255
UNVR	2011	12	18.800	0,139393939	0,05	0,089393939
UNVR	2012	3	20.000	0,063829787	0,038	0,025829787
UNVR	2012	6	22.900	0,145	0,043	0,102
UNVR	2012	9	26.050	0,137554585	0,0467	0,090854585
UNVR	2012	12	20.850	-0,199616123	0,048	-0,247616123
UNVR	2013	3	22.800	0,09352518	0,04869	0,04483518
UNVR	2013	6	30.750	0,348684211	0,0527	0,295984211
UNVR	2013	9	30.150	-0,019512195	0,0695	-0,089012195
UNVR	2013	12	26.000	-0,137645108	0,072	-0,209645108
UNVR	2014	3	29.250	0,125	0,0712	0,0538
UNVR	2014	6	29.275	0,000854701	0,07137	-0,070515299
UNVR	2014	9	31.800	0,086251067	0,0688	0,017451067
UNVR	2014	12	32.300	0,01572327	0,069	-0,05327673
UNVR	2015	3	39.650	0,22755418	0,0665	0,16105418
UNVR	2015	6	39.500	-0,003783102	0,0665	-0,070283102
UNVR	2015	9	38.000	-0,037974684	0,0715	-0,109474684
UNVR	2015	12	37.000	-0,026315789	0,0715	-0,097815789
UNVR	2016	3	42.925	0,160135135	0,066	0,094135135
UNVR	2016	6	45.075	0,050087362	0,064	-0,013912638
UNVR	2016	9	44.550	-0,011647255	0,0615	-0,073147255
UNVR	2016	12	38.800	-0,129068462	0,059	-0,188068462



Lampiran 4

DATA KELOMPOK FIRM SIZE

2009 (MARET)			
KODE	LOG SIZE	POSISI	MEDIAN
UNVR	13,78289167	BIG	13,33928688
ASII	13,76109349		
TLKM	13,48346746		
AALI	13,34642935		
SMGR	13,34429228		
UNTR	13,33428148	SMALL	
INTP	13,28615246		
LPKR	13,14064689		
KLBF	12,10014499		
LSIP	11,95454064		

2009 (JUNI)			
KODE	LOG SIZE	POSISI	MEDIAN
ASII	13,98385558	BIG	13,45932847
UNVR	13,84866627		
UNTR	13,50276716		
TLKM	13,48058177		
SMGR	13,46336208		
INTP	13,45529486	SMALL	
AALI	13,42381014		
LPKR	13,04223955		
KLBF	12,31207468		
LSIP	12,21417795		

2009 (SEPTEMBER)			
KODE	LOG SIZE	POSISI	MEDIAN
ASII	14,13037446	BIG	13,55752158
UNVR	13,91190832		
UNTR	13,69807013		
INTP	13,59129902		
SMGR	13,57250655		
TLKM	13,54253662	SMALL	
AALI	13,52046234		
LPKR	13,04223955		
KLBF	12,43160495		
LSIP	12,31968814		

2009 (DESEMBER)			
KODE	LOG SIZE	POSISI	MEDIAN
ASII	14,1476081	BIG	13,61603263
UNVR	13,92588682		
INTP	13,70271372		
UNTR	13,69528134		
SMGR	13,65111295		
TLKM	13,58095232	SMALL	
AALI	13,55419164		
LPKR	12,92384185		
KLBF	12,42169666		
LSIP	12,35771318		

2010 (MARET)			
KODE	LOG SIZE	POSISI	MEDIAN
ASII	14,22949265	BIG	13,6123171
UNVR	13,96710082		
UNTR	13,7685846		
INTP	13,71980802		
SMGR	13,63648886		
AALI	13,58814535	SMALL	
TLKM	13,51131639		
LPKR	12,99397497		
KLBF	12,57959491		
LSIP	12,42725278		

2010 (JUNI)			
KODE	LOG SIZE	POSISI	MEDIAN
ASII	14,29122575	BIG	13,60359264
UNVR	14,11297346		
UNTR	13,77796024		
INTP	13,76465024		
SMGR	13,71517405		
TLKM	13,49201123	SMALL	
AALI	13,48389121		
LPKR	12,91479372		
KLBF	12,6299726		
LSIP	12,3551048		

2010 (SEPTEMBER)			
KODE	LOG SIZE	POSISI	MEDIAN
ASII	14,36086168	BIG	13,66905476
UNVR	14,10912444		

2010 (DESEMBER)			
KODE	LOG SIZE	POSISI	MEDIAN
ASII	14,34407338	BIG	13,68205467
UNVR	14,10000848		

INTP	13,83081098	SMALL		UNTR	13,88153076	SMALL	
UNTR	13,81564238			INTP	13,76875384		
SMGR	13,76880119			SMGR	13,74859781		
TLKM	13,56930834			AALI	13,61551153		
AALI	13,51318058			TLKM	13,50588764		
LPKR	12,96401175			LPKR	13,16751904		
KLBF	12,71429349			KLBF	12,81963667		
LSIP	12,42946293			LSIP	12,54492983		

2011 (MARET)			
KODE	LOG SIZE	POSISI	MEDIAN
ASII	14,36315348	BIG	13,64272174
UNVR	14,06721597		
UNTR	13,84141354		
INTP	13,77951091		
SMGR	13,73220739		
AALI	13,5532361		
TLKM	13,47180785		
LSIP	13,19094811		
LPKR	13,12033996		
KLBF	12,83923222		

2011 (JUNI)			
KODE	LOG SIZE	POSISI	MEDIAN
ASII	14,41039418	BIG	13,66185767
UNVR	14,05571081		
UNTR	13,96792391		
INTP	13,79771754		
SMGR	13,75543723		
AALI	13,5682781		
TLKM	13,47180785		
LSIP	13,20038967		
LPKR	13,17610568		
KLBF	12,83602708		

2011 (SEPTEMBER)			
KODE	LOG SIZE	POSISI	MEDIAN
ASII	14,41107703	BIG	13,5892891
UNVR	14,10000848		
UNTR	13,91414725		
INTP	13,71212119		
SMGR	13,69224409		
TLKM	13,4863341		
AALI	13,48276755		
LPKR	13,19570124		
LSIP	13,14572057		
KLBF	12,81963667		

2011 (DESEMBER)			
KODE	LOG SIZE	POSISI	MEDIAN
ASII	14,47651034	BIG	13,66569375
UNVR	14,15668239		
UNTR	13,99250519		
SMGR	13,83197149		
INTP	13,79771754		
AALI	13,53366997		
TLKM	13,45370962		
LSIP	13,18614923		
LPKR	13,18273626		
KLBF	12,83923222		

2012 (MARET)			
KODE	LOG SIZE	POSISI	MEDIAN
ASII	14,4762168	BIG	13,69874332
UNVR	14,18355453		
UNTR	14,09023851		
SMGR	13,86130209		
INTP	13,83198952		
AALI	13,56549712		
TLKM	13,45061855		
LSIP	13,29260456		
LPKR	13,26628232		
KLBF	12,85798166		

2012 (JUNI)			
KODE	LOG SIZE	POSISI	MEDIAN
ASII	14,44296919	BIG	13,66098537
UNVR	14,24236002		
UNTR	13,90112245		
SMGR	13,82624444		
INTP	13,80529263		
TLKM	13,51667812		
AALI	13,49932462		
LPKR	13,26628232		
LSIP	13,2612905		
KLBF	12,88467026		

2012 (SEPTEMBER)			
KODE	LOG SIZE	POSISI	MEDIAN
ASII	14,47651034	BIG	13,72775494
UNVR	14,29833227		
SMGR	13,93303385		
UNTR	13,88769491		
INTP	13,87455757		
TLKM	13,58095232		
AALI	13,53864476		
LPKR	13,35882752		
LSIP	13,2231328		
KLBF	12,97985116		

2012 (DESEMBER)			
KODE	LOG SIZE	POSISI	MEDIAN
ASII	14,48809221	BIG	13,79859499
UNVR	14,2016306		
SMGR	13,97319527		
INTP	13,9172095		
UNTR	13,86619079		
KLBF	13,73099918		
TLKM	13,56216909		
AALI	13,49167646		
LPKR	13,36319233		
LSIP	13,19569455		

2013 (MARET)			
KODE	LOG SIZE	POSISI	MEDIAN
ASII	14,50490571	BIG	13,81545548
UNVR	14,24045938		
SMGR	14,02113927		
INTP	13,93334907		
UNTR	13,83179595		
KLBF	13,799115		
TLKM	13,64691319		
LPKR	13,4999129		
AALI	13,46438197		
LSIP	13,11952402		

2013 (JUNI)			
KODE	LOG SIZE	POSISI	MEDIAN
ASII	14,45237666	BIG	13,84792588
UNVR	14,37036966		
SMGR	14,00616211		
INTP	13,95427202		
KLBF	13,86405581		
UNTR	13,83179595		
TLKM	13,65667303		
LPKR	13,54503592		
AALI	13,49167646		
LSIP	13,06949516		

2013 (SEPTEMBER)			
KODE	LOG SIZE	POSISI	MEDIAN
ASII	14,41683834	BIG	13,80258891
UNVR	14,36181185		
TLKM	14,32567981		
SMGR	13,88710935		
INTP	13,82126566		
UNTR	13,78391217		
KLBF	13,77757532		
AALI	13,48724485		
LPKR	13,40061883		
LSIP	12,93777043		

2013 (DESEMBER)			
KODE	LOG SIZE	POSISI	MEDIAN
ASII	14,43978754	BIG	13,85875066
TLKM	14,33589898		
UNVR	14,29749789		
SMGR	13,92392244		
INTP	13,86702315		
UNTR	13,85047817		
KLBF	13,76785243		
AALI	13,59688396		
LPKR	13,32223372		
LSIP	13,11952402		

2014 (MARET)			
KODE	LOG SIZE	POSISI	MEDIAN
ASII	14,47504065	BIG	13,91174372
TLKM	14,34883425		
UNVR	14,34865041		
SMGR	13,97182309		
INTP	13,93474477		
UNTR	13,93474477		
KLBF	13,77757532		
AALI	13,48724485		
LPKR	13,40061883		
LSIP	12,93777043		

2014 (JUNI)			
KODE	LOG SIZE	POSISI	MEDIAN
ASII	14,46911162	BIG	13,92723812
TLKM	14,39527744		
UNVR	14,34902144		
SMGR	13,95142332		
INTP	13,93533655		
UNTR	13,93533655		
KLBF	13,76785243		
AALI	13,59688396		
LPKR	13,32223372		
LSIP	13,11952402		

UNTR	13,88874267	SMALL		INTP	13,9191397	SMALL	
KLBF	13,83678004			KLBF	13,8910505		
AALI	13,61218359			AALI	13,64707416		
LPKR	13,39862207			LPKR	13,34546356		
LSIP	13,17835899			LSIP	13,19851771		

2014 (SEPTEMBER)				2014 (DESEMBER)				
KODE	LOG SIZE	POSISI	MEDIAN	KODE	LOG SIZE	POSISI	MEDIAN	
TLKM	14,46809908	BIG	13,90041588	ASII	14,47797508	BIG	13,94866333	
ASII	14,45546774			TLKM	14,46058514			
UNVR	14,38495166			UNVR	14,39172706			
SMGR	13,96139117			SMGR	13,98268101			
KLBF	13,90139133			INTP	13,96393316			
INTP	13,89944043	SMALL		KLBF	13,9333935	SMALL		
UNTR	13,87057764			UNTR	13,81102404			
AALI	13,55893807			AALI	13,58192198			
LPKR	13,33632018			LPKR	13,3717925			
LSIP	13,11272031			LSIP	13,11042852			

2015 (MARET)				2015 (JUNI)				
KODE	LOG SIZE	POSISI	MEDIAN	KODE	LOG SIZE	POSISI	MEDIAN	
ASII	14,54051275	BIG	13,90923985	UNVR	14,47912163	BIG	13,88322091	
UNVR	14,48076773			TLKM	14,47032814			
TLKM	14,46435836			ASII	14,45700507			
KLBF	13,94162125			KLBF	13,89495722			
UNTR	13,91018106			INTP	13,88561964			
SMGR	13,90829865	SMALL		UNTR	13,88082218	SMALL		
INTP	13,90693276			SMGR	13,85234725			
AALI	13,58281651			AALI	13,55799293			
LPKR	13,4935261			LPKR	13,43507434			
LSIP	13,07201282			LSIP	13,02569711			

2015 (SEPTEMBER)				2015 (DESEMBER)				
KODE	LOG SIZE	POSISI	MEDIAN	KODE	LOG SIZE	POSISI	MEDIAN	
UNVR	14,46230813	BIG	13,79570208	TLKM	14,49552212	BIG	13,81548256	
TLKM	14,42588619			UNVR	14,45072626			
ASII	14,32536492			ASII	14,38542987			
UNTR	13,81414175			INTP	13,91478462			
KLBF	13,80924511			SMGR	13,83007085			
INTP	13,78215906	SMALL		UNTR	13,80089427	SMALL		
SMGR	13,72981458			KLBF	13,79151634			
AALI	13,45548825			AALI	13,3972395			
LPKR	13,41627077			LPKR	13,37813268			
LSIP	12,97541649			LSIP	12,95454064			

2016 (MARET)			
KODE	LOG SIZE	POSISI	MEDIAN
TLKM	14,52525217	BIG	13,80575534
UNVR	14,51523484		
ASII	14,46761663		
INTP	13,86101016		
KLBF	13,83081026		
SMGR	13,78070042		
UNTR	13,756416		
AALI	13,45728163		
LPKR	13,38230862		
LSIP	13,0940381		

2016 (JUNI)			
KODE	LOG SIZE	POSISI	MEDIAN
TLKM	14,60334359	BIG	13,76860727
UNVR	14,53646027		
ASII	14,47651034		
KLBF	13,85563384		
INTP	13,79323693		
SMGR	13,74397761		
UNTR	13,74198628		
AALI	13,45167775		
LPKR	13,42199781		
LSIP	12,9738458		

2016 (SEPTEMBER)			
KODE	LOG SIZE	POSISI	MEDIAN
TLKM	14,63793779	BIG	13,81249523
UNVR	14,53137225		
ASII	14,52373257		
KLBF	13,90520654		
UNTR	13,81969783		
INTP	13,80529263		
SMGR	13,77748737		
AALI	13,45535512		
LPKR	13,35882752		
LSIP	13,00860791		

2016 (DESEMBER)			
KODE	LOG SIZE	POSISI	MEDIAN
TLKM	14,60334359	BIG	13,80243446
ASII	14,52504662		
UNVR	14,47135626		
UNTR	13,8990835		
KLBF	13,85135504		
INTP	13,75351387		
SMGR	13,73577207		
AALI	13,50902294		
LPKR	13,22052482		
LSIP	13,07451596		

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

Lampiran 5

DATA KELOMPOK BOOK TO MARKET EQUITY (BE/ME)

2009 (MARET)			
KODE	BE/ME	POSISI	MEDIAN
LSIP	3,66437251	HIGH MEDIUM LOW	0,509973101
KLBF	2,96686939		
TLKM	1,208654286		
ASII	0,6063541		
UNTR	0,55398341		
INTP	0,465962791		
SMGR	0,395828692		
LPKR	0,33686144		
AALI	0,232222445		
UNVR	0,063789395		

2009 (JUNI)			
KODE	BE/ME	POSISI	MEDIAN
LSIP	1,957213897	HIGH MEDIUM LOW	0,375622877
KLBF	1,90401773		
TLKM	1,128000437		
LPKR	0,432135352		
UNTR	0,386578524		
ASII	0,364667231		
INTP	0,319624505		
SMGR	0,286183289		
AALI	0,21413703		
UNVR	0,0413299		

2009 (SEPTEMBER)			
KODE	BE/ME	POSISI	MEDIAN
LSIP	1,665339611	HIGH MEDIUM LOW	0,275342034
KLBF	1,479343462		
TLKM	1,075404548		
LPKR	0,443019017		
ASII	0,282069866		
UNTR	0,268614202		
INTP	0,251467422		
SMGR	0,246555566		
AALI	0,185837485		
UNVR	0,045321824		

2009 (DESEMBER)			
KODE	BE/ME	POSISI	MEDIAN
LSIP	1,673426282	HIGH MEDIUM LOW	0,281611753
KLBF	1,632393036		
TLKM	1,014431148		
LPKR	0,582400777		
ASII	0,283987671		
UNTR	0,279235836		
SMGR	0,227713295		
INTP	0,211781017		
AALI	0,173797265		
UNVR	0,043918315		

2010 (MARET)			
KODE	BE/ME	POSISI	MEDIAN
LSIP	1,485794309	HIGH MEDIUM LOW	0,25292288
TLKM	1,287314727		
KLBF	1,202027016		
LPKR	0,507632552		
ASII	0,253457476		
SMGR	0,252388285		
UNTR	0,251276933		
INTP	0,218597476		
AALI	0,167747975		
UNVR	0,050424758		

2010 (JUNI)			
KODE	BE/ME	POSISI	MEDIAN
LSIP	1,73872856	HIGH MEDIUM LOW	0,232220749
TLKM	1,284312977		
KLBF	1,090079714		
LPKR	0,622648088		
UNTR	0,243949636		
ASII	0,220491862		
AALI	0,201191148		
INTP	0,197591866		
SMGR	0,196954044		
UNVR	0,024605759		

2010 (SEPTEMBER)			
KODE	BE/ME	POSISI	MEDIAN
LSIP	1,548474068	HIGH	0,223249598
TLKM	1,15223275		

2010 (DESEMBER)			
KODE	BE/ME	POSISI	MEDIAN
TLKM	1,385729996	HIGH	0,223005091
LSIP	1,298593451		

KLBF	0,962921037		MEDIUM		KLBF	0,814035912		
LPKR	0,571527011				LPKR	0,524240023		
UNTR	0,240277295				ASII	0,223286068		
AALI	0,206221901				INTP	0,222724114		
ASII	0,205522528				SMGR	0,214198486		
SMGR	0,19041734				UNTR	0,211969912		
INTP	0,180634022				AALI	0,174793525		
UNVR	0,030900382				UNVR	0,032133278		

2011 (MARET)			
KODE	BE/ME	POSISI	MEDIAN
TLKM	2,032410146	HIGH	0,263943067
KLBF	0,891277088		
LPKR	0,645083183		
LSIP	0,318792105		
ASII	0,276516884		
UNTR	0,25136925		
SMGR	0,241264445		
INTP	0,232074199		
AALI	0,227772309		
UNVR	0,043143662		

2011 (JUNI)			
KODE	BE/ME	POSISI	MEDIAN
TLKM	1,865543036	HIGH	0,26397865
KLBF	0,852637499		
LPKR	0,652961527		
LSIP	0,316728029		
UNTR	0,267405259		
ASII	0,260552041		
INTP	0,220852225		
SMGR	0,220496683		
AALI	0,208539187		
UNVR	0,030725149		

2011 (SEPTEMBER)			
KODE	BE/ME	POSISI	MEDIAN
TLKM	1,900550206	HIGH	0,305014067
KLBF	0,919938553		
LPKR	0,627715277		
LSIP	0,389678074		
UNTR	0,324348169		
INTP	0,285679965		
ASII	0,274299904		
SMGR	0,273214284		
AALI	0,258595532		
UNVR	0,03534941		

2011 (DESEMBER)			
KODE	BE/ME	POSISI	MEDIAN
TLKM	2,145284609	HIGH	0,266488167
KLBF	0,943505694		
LPKR	0,617743301		
LSIP	0,38038272		
UNTR	0,279827152		
ASII	0,253149182		
INTP	0,25068033		
AALI	0,24658101		
SMGR	0,215194028		
UNVR	0,025661143		

2012 (MARET)			
KODE	BE/ME	POSISI	MEDIAN
TLKM	2,281285512	HIGH	0,258143526
KLBF	0,962880898		
LPKR	0,53736604		
LSIP	0,312934761		
ASII	0,269901507		
INTP	0,246385544		
AALI	0,237748564		
UNTR	0,235319348		
SMGR	0,215106513		
UNVR	0,031740649		

2012 (JUNI)			
KODE	BE/ME	POSISI	MEDIAN
TLKM	1,759512917	HIGH	0,304344043
KLBF	0,838710794		
LPKR	0,553159478		
UNTR	0,371991822		
LSIP	0,317575905		
ASII	0,291112182		
INTP	0,263376107		
AALI	0,259607657		
SMGR	0,220090758		
UNVR	0,021474403		

2012 (SEPTEMBER)				
KODE	BE/ME	POSISI	MEDIAN	
TLKM	1,647271622	HIGH	0,322438634	
KLBF	0,719655849			
LPKR	0,47819358			
UNTR	0,392765038			
LSIP	0,365658105	MEDIUM		
ASII	0,279219162			
AALI	0,248402947			
INTP	0,240587713	LOW		
SMGR	0,187264276			
UNVR	0,025687198			

2012 (DESEMBER)				
KODE	BE/ME	POSISI	MEDIAN	
TLKM	1,835536766	HIGH	0,296901531	
LPKR	0,497021434			
UNTR	0,439561068			
LSIP	0,400170664	MEDIUM	0,296901531	
AALI	0,301891147			
ASII	0,291911916			
INTP	0,234969506	LOW		
SMGR	0,193213141			
KLBF	0,136950983			
UNVR	0,024944857			

2013 (MARET)			
KODE	BE/ME	POSISI	MEDIAN
TLKM	1,622632634	HIGH	0,313475472
LSIP	0,484563885		
UNTR	0,481031434		
LPKR	0,386363771	MEDIUM	0,313475472
AALI	0,333754834		
ASII	0,293196109		
INTP	0,239734138	LOW	0,313475472
SMGR	0,184976912		
KLBF	0,12460075		
UNVR	0,031042905		

2013 (JUNI)			
KODE	BE/ME	POSISI	MEDIAN
TLKM	1,427447141	HIGH	0,318717208
LSIP	0,512146658		
UNTR	0,478331461		
LPKR	0,344638058	MEDIUM	0,318717208
ASII	0,337128088		
AALI	0,300306328		
INTP	0,224418163	LOW	0,318717208
SMGR	0,183286347		
KLBF	0,101843123		
UNVR	0,018087928		

2013 (SEPTEMBER)			
KODE	BE/ME	POSISI	MEDIAN
LSIP	0,725116215	HIGH	0,334581382
UNTR	0,556737391		
LPKR	0,54776914		
ASII	0,377414248	MEDIUM	0,334581382
TLKM	0,343631909		
INTP	0,325530854		
AALI	0,302299395	LOW	0,334581382
SMGR	0,256938422		
KLBF	0,132187444		
UNVR	0,023953818		

2013 (DESEMBER)			
KODE	BE/ME	POSISI	MEDIAN
LPKR	0,675100114	HIGH	0,334672994
UNTR	0,502999951		
LSIP	0,502272402		
ASII	0,385733987	MEDIUM	0,334672994
TLKM	0,357253612		
INTP	0,312092377		
SMGR	0,259784511	LOW	0,334672994
AALI	0,259774153		
KLBF	0,145065571		
UNVR	0,021447071		

2014 (MARET)			
KODE	BE/ME	POSISI	MEDIAN
LPKR	0,603655855	HIGH	0,324526785
UNTR	0,474955007		
LSIP	0,452714442		
ASII	0,378813805	MEDIUM	

2014 (JUNI)			
KODE	BE/ME	POSISI	MEDIAN
LPKR	0,714628251	HIGH	0,284189817
UNTR	0,435161515		
LSIP	0,428468373		
ASII	0,382975091	MEDIUM	

TLKM	0,369625403			TLKM	0,301820739		
INTP	0,279428168			INTP	0,266558895		
AALI	0,270086341			AALI	0,248982608		
SMGR	0,219993738	LOW		SMGR	0,248278497	LOW	
KLBF	0,130953694			KLBF	0,112102975		
UNVR	0,025162263			UNVR	0,019125059		

2014 (SEPTEMBER)			
KODE	BE/ME	POSISI	MEDIAN
LPKR	0,756147412	HIGH	0,301329975
LSIP	0,539879089		
UNTR	0,51777668		
ASII	0,404580724		
AALI	0,309425363		
INTP	0,293234586		
TLKM	0,275204889		
SMGR	0,256691332		
KLBF	0,11572812		
UNVR	0,022556068	LOW	

2014 (DESEMBER)			
KODE	BE/ME	POSISI	MEDIAN
LPKR	0,749660842	HIGH	0,30410388
UNTR	0,596075692		
LSIP	0,559807276		
ASII	0,400292249		
AALI	0,309982729		
TLKM	0,298225031		
INTP	0,269309873		
SMGR	0,260196582		
KLBF	0,114447506		
UNVR	0,018660177	LOW	

2015 (MARET)			
KODE	BE/ME	POSISI	MEDIAN
LPKR	0,626347103	HIGH	0,322132996
LSIP	0,606793903		
UNTR	0,503953862		
ASII	0,363532432		
SMGR	0,32589372		
INTP	0,318372272		
AALI	0,314334046		
TLKM	0,312112111		
KLBF	0,118630643		
UNVR	0,020950727	LOW	

2015 (JUNI)			
KODE	BE/ME	POSISI	MEDIAN
LPKR	0,735640927	HIGH	0,336232117
LSIP	0,655868319		
UNTR	0,53547125		
ASII	0,431640628		
SMGR	0,353890125		
AALI	0,318574109		
INTP	0,284503709		
TLKM	0,278539611		
KLBF	0,127510446		
UNVR	0,014941268	LOW	

2015 (SEPTEMBER)			
KODE	BE/ME	POSISI	MEDIAN
LSIP	0,754540589	HIGH	0,44215775
LPKR	0,71986703		
UNTR	0,652338569		
ASII	0,598553661		
SMGR	0,490656459		
AALI	0,393659041		
INTP	0,376202352		
TLKM	0,326630822		
KLBF	0,162731156		
UNVR	0,019851028	LOW	

2015 (DESEMBER)			
KODE	BE/ME	POSISI	MEDIAN
LSIP	0,814771373	HIGH	0,437259911
LPKR	0,791979939		
UNTR	0,620796113		
ASII	0,520923479		
AALI	0,468706881		
SMGR	0,405812942		
TLKM	0,298507283		
INTP	0,290398324		
KLBF	0,176779919		
UNVR	0,017099501	LOW	

2016 (MARET)			
KODE	BE/ME	POSISI	MEDIAN
LPKR	0,808168305	HIGH MEDIUM LOW	0,432546485
UNTR	0,698057101		
LSIP	0,595663462		
SMGR	0,469132172		
ASII	0,441865263		
AALI	0,423227706		
INTP	0,341830979		
TLKM	0,299242164		
KLBF	0,17007941		
UNVR	0,019532987		

2016 (JUNI)			
KODE	BE/ME	POSISI	MEDIAN
LSIP	0,764296962	HIGH MEDIUM LOW	0,465412292
LPKR	0,755522427		
UNTR	0,717542314		
AALI	0,580474651		
SMGR	0,496891276		
ASII	0,433933309		
INTP	0,398597024		
TLKM	0,236410234		
KLBF	0,156639672		
UNVR	0,01421963		

2016 (SEPTEMBER)			
KODE	BE/ME	POSISI	MEDIAN
LPKR	0,952936181	HIGH MEDIUM LOW	0,437235938
LSIP	0,721140688		
UNTR	0,608809512		
AALI	0,581215321		
SMGR	0,475565014		
INTP	0,398906863		
ASII	0,394632387		
TLKM	0,235588617		
KLBF	0,146950648		
UNVR	0,0139748		

2016 (DESEMBER)			
KODE	BE/ME	POSISI	MEDIAN
LPKR	1,328552198	HIGH MEDIUM LOW	0,499392758
LSIP	0,644046796		
SMGR	0,561805194		
AALI	0,54491512		
UNTR	0,537712019		
INTP	0,461073498		
ASII	0,417628103		
TLKM	0,263081289		
KLBF	0,175508061		
UNVR	0,015890401		

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

Lampiran 6

DATA PORTOFOLIO PERUSAHAAN

2009 (MARET)							
KODE	SIZE	POSISI	BE/ME	POSISI	PORTOFOLIO	KATEGORI	LOG PORTOFOLIO
UNTR	13,33428148	S	0,55398341	M	24,06982092	S/M	1,381472859
INTP	13,28615246	S	0,465962791	M	28,51333347	S/M	1,455047993
LPKR	13,14064689	S	0,33686144	L	39,00905632	S/L	1,591165444
KLBF	12,10014499	S	2,96686939	H	4,078421866	S/H	0,610492147
LSIP	11,95454064	S	3,66437251	H	3,262370464	S/H	0,513533276
UNVR	13,78289167	B	0,063789395	L	216,0687012	B/L	2,334591861
ASII	13,76109349	B	0,6063541	M	22,69481396	B/M	1,355926627
TLKM	13,48346746	B	1,208654286	H	11,15576854	B/H	1,047499495
AALI	13,34642935	B	0,232222445	L	57,47260705	B/L	1,759460898
SMGR	13,34429228	B	0,395828692	M	33,71229153	B/M	1,527788274

2009 (JUNI)							
KODE	SIZE	POSISI	BE/ME	POSISI	PORTOFOLIO	KATEGORI	LOG PORTOFOLIO
INTP	13,45529486	S	0,319624505	M	42,09719416	S/M	1,62425315
AALI	13,42381014	S	0,21413703	L	62,68794412	S/L	1,797184027
LPKR	13,04223955	S	0,432135352	M	30,18091321	S/M	1,479732376
KLBF	12,31207468	S	1,90401773	H	6,466365563	S/H	0,810660253
LSIP	12,21417795	S	1,957213897	H	6,240594334	S/H	0,795225952
ASII	13,98385558	B	0,364667231	M	38,34689384	B/M	1,583730191
UNVR	13,84866627	B	0,0413299	L	335,0762124	B/L	2,525143598
UNTR	13,50276716	B	0,386578524	M	34,92891176	B/M	1,543185055
TLKM	13,48058177	B	1,128000437	H	11,95086573	B/H	1,077399367
SMGR	13,46336208	B	0,286183289	L	47,04454318	B/L	1,672509256

2009 (SEPTEMBER)							
KODE	SIZE	POSISI	BE/ME	POSISI	PORTOFOLIO	KATEGORI	LOG PORTOFOLIO
TLKM	13,54253662	S	1,075404548	H	12,59296945	S/H	1,10012815
AALI	13,52046234	S	0,185837485	L	72,75422563	S/L	1,861858223
LPKR	13,04223955	S	0,443019017	M	29,43945755	S/M	1,468929803
KLBF	12,43160495	S	1,479343462	H	8,403460902	S/H	0,924458184
LSIP	12,31968814	S	1,665339611	H	7,397703182	S/H	0,869096902
ASII	14,13037446	B	0,282069866	M	50,09529967	B/M	1,699796979
UNVR	13,91190832	B	0,045321824	L	306,9582645	B/L	2,487079331
UNTR	13,69807013	B	0,268614202	M	50,99533098	B/M	1,707530415
INTP	13,59129902	B	0,251467422	M	54,04795153	B/M	1,732779238
SMGR	13,57250655	B	0,246555566	L	55,0484694	B/L	1,740745248

2009 (SEPTEMBER)							
KODE	SIZE	POSISI	BE/ME	POSISI	PORTOFOLIO	KATEGORI	LOG PORTOFOLIO
TLKM	13,58095232	S	1,014431148	H	13,38775169	S/H	1,126707649
AALI	13,55419164	S	0,173797265	L	77,98852106	S/L	1,892030685

LPKR	12,92384185	S	0,582400777	M	22,19063291	S/M	1,346169689
KLBF	12,42169666	S	1,632393036	H	7,609501131	S/H	0,881356186
LSIP	12,35771318	S	1,673426282	H	7,384677359	S/H	0,868331525
ASII	14,1476081	B	0,283987671	M	49,81768415	B/M	1,697383535
UNVR	13,92588682	B	0,043918315	L	317,0860921	B/L	2,501177194
INTP	13,70271372	B	0,211781017	L	64,70227556	B/L	1,810919555
UNTR	13,69528134	B	0,279235836	M	49,04557222	B/M	1,690599806
SMGR	13,65111295	B	0,227713295	M	59,94868656	B/M	1,777779672

2010 (MARET)							
KODE	SIZE	POSISI	BE/ME	POSISI	PORTOFOLIO	KATEGORI	LOG PORTOFOLIO
AALI	13,58814535	S	0,167747975	L	81,00333469	S/L	1,908502898
TLKM	13,51131639	S	1,287314727	H	10,49573667	S/H	1,021012926
LPKR	12,99397497	S	0,507632552	M	25,59720593	S/M	1,408192562
KLBF	12,57959491	S	1,202027016	H	10,46531795	S/H	1,019752427
LSIP	12,42725278	S	1,485794309	H	8,364046561	S/H	0,922416442
ASII	14,22949265	B	0,253457476	M	56,14153855	B/M	1,74928431
UNVR	13,96710082	B	0,050424758	L	276,9889496	B/L	2,442462443
UNTR	13,7685846	B	0,251276933	M	54,79446293	B/M	1,738736675
INTP	13,71980802	B	0,218597476	L	62,76288401	B/L	1,797702892
SMGR	13,63648886	B	0,252388285	M	54,02980117	B/M	1,732633369

2010 (JUNI)							
KODE	SIZE	POSISI	BE/ME	POSISI	PORTOFOLIO	KATEGORI	LOG PORTOFOLIO
TLKM	13,49201123	S	1,284312977	H	10,50523624	S/H	1,021405823
AALI	13,48389121	S	0,201191148	M	67,02030052	S/M	1,826206371
LPKR	12,91479372	S	0,622648088	M	20,7417223	S/M	1,316844815
KLBF	12,6299726	S	1,090079714	H	11,5862835	S/H	1,063944151
LSIP	12,3551048	S	1,73872856	H	7,10582726	S/H	0,851614646
ASII	14,29122575	B	0,220491862	M	64,81520746	B/M	1,811676915
UNVR	14,11297346	B	0,024605759	L	573,5638335	B/L	2,758581759
UNTR	13,77796024	B	0,243949636	M	56,47870786	B/M	1,751884752
INTP	13,76465024	B	0,197591866	L	69,66202853	B/L	1,842996117
SMGR	13,71517405	B	0,196954044	L	69,63641752	B/L	1,842836421

2010 (SEPTEMBER)							
KODE	SIZE	POSISI	BE/ME	POSISI	PORTOFOLIO	KATEGORI	LOG PORTOFOLIO
TLKM	13,56930834	S	1,15223275	H	11,77653415	S/H	1,071017496
AALI	13,51318058	S	0,206221901	M	65,52737846	S/M	1,816422794
LPKR	12,96401175	S	0,571527011	M	22,68311296	S/M	1,355702656
KLBF	12,71429349	S	0,962921037	H	13,20387965	S/H	1,120701557
LSIP	12,42946293	S	1,548474068	H	8,026910616	S/H	0,904548427
ASII	14,36086168	B	0,205522528	M	69,87487851	B/M	1,844321066
UNVR	14,10912444	B	0,030900382	L	456,6003315	B/L	2,659536222
INTP	13,83081098	B	0,180634022	L	76,56813925	B/L	1,884048093
UNTR	13,81564238	B	0,240277295	M	57,49874285	B/M	1,759658349
SMGR	13,76880119	B	0,19041734	L	72,30854696	B/L	1,859189634

2010 (DESEMBER)							
KODE	SIZE	POSISI	BE/ME	POSISI	PORTOFOLIO	KATEGORI	LOG PORTOFOLIO
AALI	13,61551153	S	0,174793525	L	77,89482794	S/L	1,891508622
TLKM	13,50588764	S	1,385729996	H	9,746406352	S/H	0,988844514
LPKR	13,16751904	S	0,524240023	M	25,11734789	S/M	1,399973781
KLBF	12,81963667	S	0,814035912	H	15,74824461	S/H	1,197232152
LSIP	12,54492983	S	1,298593451	H	9,660398199	S/H	0,984995028
ASII	14,34407338	B	0,223286068	M	64,24079	B/M	1,807810873
UNVR	14,10000848	B	0,032133278	L	438,7977037	B/L	2,642264346
UNTR	13,88153076	B	0,211969912	L	65,48821309	B/L	1,81616314
INTP	13,76875384	B	0,222724114	M	61,81977147	B/M	1,791127395
SMGR	13,74859781	B	0,214198486	M	64,18625106	B/M	1,80744201

2011 (MARET)							
KODE	SIZE	POSISI	BE/ME	POSISI	PORTOFOLIO	KATEGORI	LOG PORTOFOLIO
AALI	13,5532361	S	0,227772309	L	59,50344089	S/L	1,77454208
TLKM	13,47180785	S	2,032410146	H	6,62848878	S/H	0,821414525
LSIP	13,19094811	S	0,318792105	M	41,37790087	S/M	1,616768455
LPKR	13,12033996	S	0,645083183	H	20,3389893	S/H	1,308329368
KLBF	12,83923222	S	0,891277088	H	14,40543283	S/H	1,158526312
ASII	14,36315348	B	0,276516884	M	51,94313372	B/M	1,715528147
UNVR	14,06721597	B	0,043143662	L	326,0552118	B/L	2,513291147
UNTR	13,84141354	B	0,25136925	M	55,06406816	B/M	1,740868294
INTP	13,77951091	B	0,232074199	L	59,37545384	B/L	1,773606942
SMGR	13,73220739	B	0,241264445	M	56,91765882	B/M	1,755247028

2011 (JUNI)							
KODE	SIZE	POSISI	BE/ME	POSISI	PORTOFOLIO	KATEGORI	LOG PORTOFOLIO
AALI	13,5682781	S	0,208539187	L	65,06344574	S/L	1,81333706
TLKM	13,47180785	S	1,865543036	H	7,221386796	S/H	0,858620608
LSIP	13,20038967	S	0,316728029	M	41,67736495	S/M	1,619900253
LPKR	13,17610568	S	0,652961527	H	20,17899241	S/H	1,304899477
KLBF	12,83602708	S	0,852637499	H	15,05449514	S/H	1,177666196
ASII	14,41039418	B	0,260552041	M	55,30716298	B/M	1,742781382
UNVR	14,05571081	B	0,030725149	L	457,4659952	B/L	2,660358817
UNTR	13,96792391	B	0,267405259	M	52,23503824	B/M	1,717961917
INTP	13,79771754	B	0,220852225	M	62,47488583	B/M	1,795705471
SMGR	13,75543723	B	0,220496683	L	62,38387385	B/L	1,79507234

2011 (SEPTEMBER)							
KODE	SIZE	POSISI	BE/ME	POSISI	PORTOFOLIO	KATEGORI	LOG PORTOFOLIO
TLKM	13,4863341	S	1,900550206	H	7,096015699	S/H	0,851014568
AALI	13,48276755	S	0,258595532	L	52,13843972	S/L	1,71715803
LPKR	13,19570124	S	0,627715277	H	21,02179401	S/H	1,322669776
LSIP	13,14572057	S	0,389678074	M	33,7348223	S/M	1,528078427
KLBF	12,81963667	S	0,919938553	H	13,93531843	S/H	1,144116897
ASII	14,41107703	B	0,274299904	M	52,53766715	B/M	1,720470785

UNVR	14,10000848	B	0,03534941	L	398,875353	B/L	2,600837202
UNTR	13,91414725	B	0,324348169	M	42,8988001	B/M	1,632445145
INTP	13,71212119	B	0,285679965	M	47,99818983	B/M	1,681224859
SMGR	13,69224409	B	0,273214284	L	50,11540349	B/L	1,699971231

2011 (DESEMBER)							
KODE	SIZE	POSISI	BE/ME	POSISI	PORTOFOLIO	KATEGORI	LOG PORTOFOLIO
AALI	13,53366997	S	0,24658101	L	54,88528899	S/L	1,739455955
TLKM	13,45370962	S	2,145284609	H	6,271293594	S/H	0,797357133
LSIP	13,18614923	S	0,38038272	M	34,66547907	S/M	1,539897206
LPKR	13,18273626	S	0,617743301	H	21,34015251	S/H	1,329197519
KLBF	12,83923222	S	0,943505694	H	13,60800714	S/H	1,133794528
ASII	14,47651034	B	0,253149182	M	57,18568871	B/M	1,757287356
UNVR	14,15668239	B	0,025661143	L	551,6777789	B/L	2,741685491
UNTR	13,99250519	B	0,279827152	M	50,00410099	B/M	1,699005624
SMGR	13,83197149	B	0,215194028	L	64,27674403	B/L	1,808053869
INTP	13,79771754	B	0,25068033	M	55,04108584	B/M	1,740686993

2012 (MARET)							
KODE	SIZE	POSISI	BE/ME	POSISI	PORTOFOLIO	KATEGORI	LOG PORTOFOLIO
AALI	13,56549712	S	0,237748564	M	57,05816647	S/M	1,756317812
TLKM	13,45061855	S	2,281285512	H	5,896069771	S/H	0,770562614
LSIP	13,29260456	S	0,312934761	M	42,47723876	S/M	1,628156278
LPKR	13,26628232	S	0,53736604	H	24,68760829	S/H	1,392479018
KLBF	12,85798166	S	0,962880898	H	13,35365743	S/H	1,125600231
ASII	14,4762168	B	0,269901507	M	53,63518327	B/M	1,729449769
UNVR	14,18355453	B	0,031740649	L	446,8577389	B/L	2,650169284
UNTR	14,09023851	B	0,235319348	L	59,87709298	B/L	1,777260707
SMGR	13,86130209	B	0,215106513	L	64,43924882	B/L	1,809150469
INTP	13,83198952	B	0,246385544	M	56,13961466	B/M	1,749269427

2012 (JUNI)							
KODE	SIZE	POSISI	BE/ME	POSISI	PORTOFOLIO	KATEGORI	LOG PORTOFOLIO
TLKM	13,51667812	S	1,759512917	H	7,68205677	S/H	0,885477512
AALI	13,49932462	S	0,259607657	L	51,99894623	S/L	1,715994543
LPKR	13,26628232	S	0,553159478	H	23,9827443	S/H	1,379898877
LSIP	13,2612905	S	0,317575905	M	41,75786104	S/M	1,620738245
KLBF	12,88467026	S	0,838710794	H	15,36247102	S/H	1,186461077
ASII	14,44296919	B	0,291112182	M	49,61307051	B/M	1,695596106
UNVR	14,24236002	B	0,021474403	L	663,2249599	B/L	2,821660862
UNTR	13,90112245	B	0,371991822	M	37,36943024	B/M	1,572516476
SMGR	13,82624444	B	0,220090758	L	62,82064971	B/L	1,798102424
INTP	13,80529263	B	0,263376107	M	52,41664784	B/M	1,719469243

2012 (SEPTEMBER)							
KODE	SIZE	POSISI	BE/ME	POSISI	PORTOFOLIO	KATEGORI	LOG PORTOFOLIO

TLKM	13,58095232	S	1,647271622	H	8,24451301	S/H	0,916165008
AALI	13,53864476	S	0,248402947	M	54,50275425	S/M	1,73641845
LPKR	13,35882752	S	0,47819358	H	27,93602439	S/H	1,446164601
LSIP	13,2231328	S	0,365658105	M	36,16255897	S/M	1,558259155
KLBF	12,97985116	S	0,719655849	H	18,03619213	S/H	1,256144853
ASII	14,47651034	B	0,279219162	M	51,84640709	B/M	1,714718666
UNVR	14,29833227	B	0,025687198	L	556,6326183	B/L	2,745568652
SMGR	13,93303385	B	0,187264276	L	74,40305297	B/L	1,871590756
UNTR	13,88769491	B	0,392765038	M	35,358786	B/M	1,548497346
INTP	13,87455757	B	0,240587713	L	57,66943537	B/L	1,760945699

2012 (DESEMBER)							
KODE	SIZE	POSISI	BE/ME	POSISI	PORTOFOLIO	KATEGORI	LOG PORTOFOLIO
KLBF	13,73099918	S	0,136950983	L	100,2621443	S/L	2,001136989
TLKM	13,56216909	S	1,835536766	H	7,388666539	S/H	0,868566067
AALI	13,49167646	S	0,301891147	M	44,69053372	S/M	1,650215541
LPKR	13,36319233	S	0,497021434	H	26,88655139	S/H	1,429535101
LSIP	13,19569455	S	0,400170664	M	32,97516723	S/M	1,518187007
ASII	14,48809221	B	0,291911916	M	49,63172588	B/M	1,695759377
UNVR	14,2016306	B	0,024944857	L	569,3209935	B/L	2,755357199
SMGR	13,97319527	B	0,193213141	L	72,3201081	B/L	1,859259067
INTP	13,9172095	B	0,234969506	M	59,22985385	B/M	1,772540661
UNTR	13,86619079	B	0,439561068	H	31,54553898	B/H	1,498937952

2013 (MARET)							
KODE	SIZE	POSISI	BE/ME	POSISI	PORTOFOLIO	KATEGORI	LOG PORTOFOLIO
KLBF	13,799115	S	0,12460075	L	110,746645	S/L	2,044330578
TLKM	13,64691319	S	1,622632634	H	8,410352972	S/H	0,924814223
LPKR	13,4999129	S	0,386363771	M	34,94093884	S/M	1,54333457
AALI	13,46438197	S	0,333754834	M	40,34213314	S/M	1,605758858
LSIP	13,11952402	S	0,484563885	H	27,07491091	S/H	1,432567036
ASII	14,50490571	B	0,293196109	M	49,47168559	B/M	1,694356708
UNVR	14,24045938	B	0,031042905	L	458,7347475	B/L	2,661561638
SMGR	14,02113927	B	0,184976912	L	75,79940186	B/L	1,879665779
INTP	13,93334907	B	0,239734138	M	58,12000395	B/M	1,764325635
UNTR	13,83179595	B	0,481031434	H	28,75445341	B/H	1,458705117

2013 (JUNI)							
KODE	SIZE	POSISI	BE/ME	POSISI	PORTOFOLIO	KATEGORI	LOG PORTOFOLIO
UNTR	13,83179595	S	0,478331461	H	28,91675979	S/H	1,461149627
TLKM	13,65667303	S	1,427447141	H	9,567200521	S/H	0,980784877
LPKR	13,54503592	S	0,344638058	M	39,30220593	S/M	1,594416927
AALI	13,49167646	S	0,300306328	M	44,92638087	S/M	1,652501435
LSIP	13,06949516	S	0,512146658	H	25,51904803	S/H	1,406864469
ASII	14,45237666	B	0,337128088	M	42,8690969	B/M	1,632144335
UNVR	14,37036966	B	0,018087928	L	794,4729366	B/L	2,900079108
SMGR	14,00616211	B	0,183286347	L	76,41683282	B/L	1,883189034

INTP	13,95427202	B	0,224418163	M	62,17978005	B/M	1,793649181
KLBF	13,86405581	B	0,101843123	L	136,1314872	B/L	2,133958589

2013 (SEPTEMBER)							
KODE	SIZE	POSISI	BE/ME	POSISI	PORTOFOLIO	KATEGORI	LOG PORTOFOLIO
UNTR	13,78391217	S	0,556737391	H	24,7583733	S/H	1,393722107
KLBF	13,77757532	S	0,132187444	L	104,227564	S/L	2,017982587
AALI	13,48724485	S	0,302299395	M	44,61552041	S/M	1,649485963
LPKR	13,40061883	S	0,54776914	H	24,46399011	S/H	1,388527292
LSIP	12,93777043	S	0,725116215	H	17,84234054	S/H	1,251451824
ASII	14,41683834	B	0,377414248	M	38,19897741	B/M	1,582051737
UNVR	14,36181185	B	0,023953818	L	599,5625447	B/L	2,777834494
TLKM	14,32567981	B	0,343631909	M	41,68902659	B/M	1,620021755
SMGR	13,88710935	B	0,256938422	L	54,04839511	B/L	1,732782803
INTP	13,82126566	B	0,325530854	M	42,45762106	B/M	1,627955657

2013 (DESEMBER)							
KODE	SIZE	POSISI	BE/ME	POSISI	PORTOFOLIO	KATEGORI	LOG PORTOFOLIO
UNTR	13,85047817	S	0,502999951	H	27,53574458	S/H	1,439896825
KLBF	13,76785243	S	0,145065571	L	94,90778752	S/L	1,977301849
AALI	13,59688396	S	0,259774153	L	52,34117339	S/L	1,718843454
LPKR	13,32223372	S	0,675100114	H	19,73371571	S/H	1,295208867
LSIP	13,11952402	S	0,502272402	H	26,12033626	S/H	1,416978763
ASII	14,43978754	B	0,385733987	M	37,43457416	B/M	1,573272897
TLKM	14,33589898	B	0,357253612	M	40,12807289	B/M	1,603448304
UNVR	14,29749789	B	0,021447071	L	666,6410393	B/L	2,823892046
SMGR	13,92392244	B	0,259784511	M	53,59797004	B/M	1,729148342
INTP	13,86702315	B	0,312092377	M	44,4324315	B/M	1,64770008

2014 (MARET)							
KODE	SIZE	POSISI	BE/ME	POSISI	PORTOFOLIO	KATEGORI	LOG PORTOFOLIO
UNTR	13,88874267	S	0,474955007	H	29,2422281	S/H	1,46601046
KLBF	13,83678004	S	0,130953694	L	105,6616246	S/L	2,023917284
AALI	13,61218359	S	0,270086341	M	50,39937794	S/M	1,702425176
LPKR	13,39862207	S	0,603655855	H	22,19579575	S/H	1,34627072
LSIP	13,17835899	S	0,452714442	H	29,10965009	S/H	1,464036985
ASII	14,47504065	B	0,378813805	M	38,21149189	B/M	1,582193994
TLKM	14,34883425	B	0,369625403	M	38,81993536	B/M	1,589054808
UNVR	14,34865041	B	0,025162263	L	570,2448258	B/L	2,756061353
SMGR	13,97182309	B	0,219993738	L	63,51009447	B/L	1,802842759
INTP	13,93474477	B	0,279428168	M	49,86879055	B/M	1,697828836

2014 (JUNI)							
KODE	SIZE	POSISI	BE/ME	POSISI	PORTOFOLIO	KATEGORI	LOG PORTOFOLIO
INTP	13,9191397	S	0,266558895	M	52,21787732	S/M	1,717819214
KLBF	13,8910505	S	0,112102975	L	123,9133083	S/L	2,093117952

AALI	13,64707416	S	0,248982608	M	54,81135518	S/M	1,73887054
LPKR	13,34546356	S	0,714628251	H	18,6746935	S/H	1,271253483
LSIP	13,19851771	S	0,428468373	H	30,80394849	S/H	1,488606389
ASII	14,46911162	B	0,382975091	M	37,78081647	B/M	1,577271339
TLKM	14,39527744	B	0,301820739	M	47,69479223	B/M	1,678470961
UNVR	14,34902144	B	0,019125059	L	750,2733093	B/L	2,875219497
SMGR	13,95142332	B	0,248278497	L	56,1926365	B/L	1,749679409
UNTR	13,93533655	B	0,435161515	H	32,02336622	B/H	1,505466982

2014 (SEPTEMBER)							
KODE	SIZE	POSISI	BE/ME	POSISI	PORTOFOLIO	KATEGORI	LOG PORTOFOLIO
INTP	13,89944043	S	0,293234586	M	47,40041275	S/M	1,675782123
UNTR	13,87057764	S	0,51777668	H	26,78872609	S/H	1,427952062
AALI	13,55893807	S	0,309425363	M	43,81973713	S/M	1,641669768
LPKR	13,33632018	S	0,756147412	H	17,63719608	S/H	1,246429543
LSIP	13,11272031	S	0,539879089	H	24,28825378	S/H	1,385396292
TLKM	14,46809908	B	0,275204889	M	52,57210051	B/M	1,72075533
ASII	14,45546774	B	0,404580724	M	35,72950186	B/M	1,553026961
UNVR	14,38495166	B	0,022556068	L	637,7419888	B/L	2,804645012
SMGR	13,96139117	B	0,256691332	L	54,38980376	B/L	1,735517492
KLBF	13,90139133	B	0,11572812	L	120,1211199	B/L	2,079619373

2014 (DESEMBER)							
KODE	SIZE	POSISI	BE/ME	POSISI	PORTOFOLIO	KATEGORI	LOG PORTOFOLIO
KLBF	13,9333935	S	0,114447506	L	121,744842	S/L	2,08545057
UNTR	13,81102404	S	0,596075692	H	23,16991656	S/H	1,36492447
AALI	13,58192198	S	0,309982729	M	43,81509262	S/M	1,641623734
LPKR	13,3717925	S	0,749660842	H	17,8371228	S/H	1,251324802
LSIP	13,11042852	S	0,559807276	H	23,41953934	S/H	1,369578348
ASII	14,47797508	B	0,400292249	M	36,16851219	B/M	1,558330644
TLKM	14,46058514	B	0,298225031	M	48,4888378	B/M	1,685641775
UNVR	14,39172706	B	0,018660177	L	771,2535063	B/L	2,887197151
SMGR	13,98268101	B	0,260196582	L	53,73891118	B/L	1,730288863
INTP	13,96393316	B	0,269309873	M	51,85080304	B/M	1,714755487

2015 (MARET)							
KODE	SIZE	POSISI	BE/ME	POSISI	PORTOFOLIO	KATEGORI	LOG PORTOFOLIO
SMGR	13,90829865	S	0,32589372	M	42,6774061	S/M	1,630198015
INTP	13,90693276	S	0,318372272	M	43,6813567	S/M	1,640296119
AALI	13,58281651	S	0,314334046	M	43,21140739	S/M	1,635598411
LPKR	13,4935261	S	0,626347103	H	21,54320828	S/H	1,33331038
LSIP	13,07201282	S	0,606793903	H	21,54275571	S/H	1,333301257
ASII	14,54051275	B	0,363532432	M	39,99784188	B/M	1,602036559
UNVR	14,48076773	B	0,020950727	L	691,1821078	B/L	2,839592487
TLKM	14,46435836	B	0,312112111	L	46,34347036	B/L	1,665988552
KLBF	13,94162125	B	0,118630643	L	117,5212484	B/L	2,070116396
UNTR	13,91018106	B	0,503953862	H	27,60209237	B/H	1,440942005

2015 (JUNI)							
KODE	SIZE	POSISI	BE/ME	POSISI	PORTOFOLIO	KATEGORI	LOG PORTOFOLIO
UNTR	13,88082218	S	0,53547125	H	25,92262832	S/H	1,413679033
SMGR	13,85234725	S	0,353890125	M	39,14307374	S/M	1,592654926
AALI	13,55799293	S	0,318574109	M	42,55836416	S/M	1,628984926
LPKR	13,43507434	S	0,735640927	H	18,26308712	S/H	1,261574191
LSIP	13,02569711	S	0,655868319	H	19,86023219	S/H	1,297984322
UNVR	14,47912163	B	0,014941268	L	969,0691456	B/L	2,986354766
TLKM	14,47032814	B	0,278539611	L	51,95070128	B/L	1,715591414
ASII	14,45700507	B	0,431640628	M	33,4931518	B/M	1,524956018
KLBF	13,89495722	B	0,127510446	L	108,9711286	B/L	2,037311449
INTP	13,88561964	B	0,284503709	M	48,80646262	B/M	1,688477332

2015 (SEPTEMBER)							
KODE	SIZE	POSISI	BE/ME	POSISI	PORTOFOLIO	KATEGORI	LOG PORTOFOLIO
INTP	13,78215906	S	0,376202352	M	36,63496247	S/M	1,563895751
SMGR	13,72981458	S	0,490656459	M	27,9825412	S/M	1,446887152
AALI	13,45548825	S	0,393659041	M	34,18056451	S/M	1,533779231
LPKR	13,41627077	S	0,71986703	H	18,63715134	S/H	1,270379532
LSIP	12,97541649	S	0,754540589	H	17,19644598	S/H	1,2354387
UNVR	14,46230813	B	0,019851028	L	728,5420322	B/L	2,862454613
TLKM	14,42588619	B	0,326630822	L	44,16572241	B/L	1,645085338
ASII	14,32536492	B	0,598553661	M	23,93330097	B/M	1,379002602
UNTR	13,81414175	B	0,652338569	H	21,17633758	B/H	1,325850852
KLBF	13,80924511	B	0,162731156	L	84,85925767	B/L	1,928699228

2015 (DESEMBER)							
KODE	SIZE	POSISI	BE/ME	POSISI	PORTOFOLIO	KATEGORI	LOG PORTOFOLIO
UNTR	13,80089427	S	0,620796113	H	22,23096116	S/H	1,34695824
KLBF	13,79151634	S	0,176779919	L	78,01517513	S/L	1,892179088
AALI	13,3972395	S	0,468706881	M	28,58340693	S/M	1,456113992
LPKR	13,37813268	S	0,791979939	H	16,89200954	S/H	1,227681318
LSIP	12,95454064	S	0,814771373	H	15,89960211	S/H	1,201386256
TLKM	14,49552212	B	0,298507283	M	48,5600284	B/M	1,686278932
UNVR	14,45072626	B	0,017099501	L	845,0963945	B/L	2,926906249
ASII	14,38542987	B	0,520923479	M	27,61524573	B/M	1,441148912
INTP	13,91478462	B	0,290398324	L	47,91620152	B/L	1,680482383
SMGR	13,83007085	B	0,405812942	M	34,07991573	B/M	1,532498512

2016 (MARET)							
KODE	SIZE	POSISI	BE/ME	POSISI	PORTOFOLIO	KATEGORI	LOG PORTOFOLIO
SMGR	13,78070042	S	0,469132172	M	29,3748782	S/M	1,467976075
UNTR	13,756416	S	0,698057101	H	19,70672023	S/H	1,294614351
AALI	13,45728163	S	0,423227706	M	31,79678794	S/M	1,50238325
LPKR	13,38230862	S	0,808168305	H	16,55881396	S/H	1,219029227
LSIP	13,0940381	S	0,595663462	H	21,98227512	S/H	1,342072639
TLKM	14,52525217	B	0,299242164	L	48,54012545	B/L	1,686100894

UNVR	14,51523484	B	0,019532987	L	743,1139301	B/L	2,871055402
ASII	14,46761663	B	0,441865263	M	32,74214525	B/M	1,515107131
INTP	13,86101016	B	0,341830979	M	40,54930946	B/M	1,607983463
KLBF	13,83081026	B	0,17007941	L	81,31972129	B/L	1,910195882

2016 (JUNI)							
KODE	SIZE	POSISI	BE/ME	POSISI	PORTOFOLIO	KATEGORI	LOG PORTOFOLIO
SMGR	13,74397761	S	0,496891276	M	27,65992939	S/M	1,441851067
UNTR	13,74198628	S	0,717542314	H	19,15146468	S/H	1,282201994
AALI	13,45167775	S	0,580474651	M	23,17358341	S/M	1,364993195
LPKR	13,42199781	S	0,755522427	H	17,76518783	S/H	1,249569804
LSIP	12,9738458	S	0,764296962	H	16,97487552	S/H	1,229806598
TLKM	14,60334359	B	0,236410234	L	61,77119886	B/L	1,79078603
UNVR	14,53646027	B	0,01421963	L	1022,28122	B/L	3,009570382
ASII	14,47651034	B	0,433933309	M	33,36114111	B/M	1,523240897
KLBF	13,85563384	B	0,156639672	L	88,45545743	B/L	1,946724633
INTP	13,79323693	B	0,398597024	M	34,60446542	B/M	1,539132145

2016 (SEPTEMBER)							
KODE	SIZE	POSISI	BE/ME	POSISI	PORTOFOLIO	KATEGORI	LOG PORTOFOLIO
INTP	13,80529263	S	0,398906863	M	34,6078093	S/M	1,539174109
SMGR	13,77748737	S	0,475565014	M	28,97077576	S/M	1,461960125
AALI	13,45535512	S	0,581215321	M	23,15037926	S/M	1,36455811
LPKR	13,35882752	S	0,952936181	H	14,0185962	S/H	1,146704526
LSIP	13,00860791	S	0,721140688	H	18,03893209	S/H	1,256210824
TLKM	14,63793779	B	0,235588617	L	62,13346786	B/L	1,793325594
UNVR	14,53137225	B	0,0139748	L	1039,826872	B/L	3,016961036
ASII	14,52373257	B	0,394632387	M	36,80319469	B/M	1,565885519
KLBF	13,90520654	B	0,146950648	L	94,62501003	B/L	1,976005939
UNTR	13,81969783	B	0,608809512	H	22,69954323	B/H	1,356017118

2016 (DESEMBER)							
KODE	SIZE	POSISI	BE/ME	POSISI	PORTOFOLIO	KATEGORI	LOG PORTOFOLIO
INTP	13,75351387	S	0,461073498	M	29,82933075	S/M	1,47464351
SMGR	13,73577207	S	0,561805194	H	24,44935047	S/H	1,388267326
AALI	13,50902294	S	0,54491512	M	24,79105911	S/M	1,394295081
LPKR	13,22052482	S	1,328552198	H	9,951076699	S/H	0,997870074
LSIP	13,07451596	S	0,644046796	H	20,30056828	S/H	1,307508195
TLKM	14,60334359	B	0,263081289	L	55,50886441	B/L	1,744362343
ASII	14,52504662	B	0,417628103	M	34,77985924	B/M	1,54132782
UNVR	14,47135626	B	0,015890401	L	910,6979663	B/L	2,959374367
UNTR	13,8990835	B	0,537712019	M	25,84856395	B/M	1,41243642
KLBF	13,85135504	B	0,175508061	L	78,9214748	B/L	1,897195192

Lampiran 7

DATA PERHITUNGAN PREMI RISIKO

TAHUN	BULAN	CLOSE (JII)	RETURN SAHAM	RISK FREE RATE	PREMI RISIKO
2009	3	236.786	0,095273118	0,0775	0,017773118
2009	6	321.457	0,357584486	0,07	0,287584486
2009	9	401.528	0,249087747	0,066	0,183087747
2009	12	417.182	0,038986073	0,065	-0,026013927
2010	3	443.667	0,063485481	0,065	-0,001514519
2010	6	460.260	0,037399671	0,065	-0,027600329
2010	9	526.519	0,143959936	0,065	0,078959936
2010	12	532.901	0,01212112	0,065	-0,05287888
2011	3	514.921	-0,03373985	0,067	-0,10073985
2011	6	536.036	0,04100629	0,0736	-0,03259371
2011	9	492.298	-0,081595266	0,0628	-0,144395266
2011	12	537.031	0,090865695	0,05	0,040865695
2012	3	584.060	0,087572226	0,038	0,049572226
2012	6	544.190	-0,068263535	0,043	-0,111263535
2012	9	600.840	0,104099671	0,0467	0,057399671
2012	12	594.789	-0,010070901	0,048	-0,058070901
2013	3	660.337	0,110203787	0,04869	0,061513787
2013	6	660.165	-0,000260473	0,0527	-0,052960473
2013	9	585.593	-0,112959639	0,0695	-0,182459639
2013	12	585.110	-0,000824805	0,072	-0,072824805
2014	3	640.411	0,094513852	0,0712	0,023313852
2014	6	654.999	0,022779122	0,07137	-0,048590878
2014	9	687.619	0,049801603	0,0688	-0,018998397
2014	12	691.039	0,004973685	0,069	-0,064026315
2015	3	728.204	0,053781335	0,0665	-0,012718665
2015	6	656.991	-0,097792652	0,0665	-0,164292652
2015	9	556.088	-0,153583535	0,0715	-0,225083535
2015	12	603.349	0,084988347	0,0715	0,013488347
2016	3	652.687	0,081773567	0,066	0,015773567
2016	6	694.344	0,063823854	0,064	-0,000176146
2016	9	739.690	0,065307686	0,0615	0,003807686
2016	12	694.127	-0,061597426	0,059	-0,120597426

Lampiran 8

DATA TIGA VARIABEL MODEL FAMA & FRENCH

TAHUN	BULAN	PREMI RISIKO	SIZE (SMB)	BE/ME (HML)	EXCESS RETURN
2009	3	0,017773118	-0,824518478	-1,756846643	0,142385838
2009	6	0,287584486	-0,631637236	-1,655775654	0,283215769
2009	9	0,183087747	-1,047819983	-1,597999783	0,211374111
2009	12	-0,026013927	-1,121088009	-1,663866037	-0,008877129
2010	3	-0,001514519	-1,060314144	-1,592743219	0,056848414
2010	6	-0,027600329	-1,309320053	-1,753724838	-0,022247956
2010	9	0,078959936	-1,246120145	-1,653253235	0,06873222
2010	12	-0,05287888	-1,134084556	-1,589432207	0,02636345
2011	3	-0,10073985	-0,939661161	-1,386584982	-0,117864112
2011	6	-0,03259371	-0,979152111	-1,463790968	-0,02405314
2011	9	-0,144395266	-0,923970508	-1,350082611	-0,120368461
2011	12	0,040865695	-1,069005664	-1,514423068	0,076339141
2012	3	0,049572226	-1,014061235	-1,473969299	0,069046777
2012	6	-0,111263535	-0,939591619	-1,441960181	-0,083212721
2012	9	0,057399671	-0,909389684	-1,379815323	0,082476657
2012	12	-0,058070901	-0,704737851	-1,409357067	-0,0569116
2013	3	0,061513787	-0,635936537	-1,384735809	0,025803555
2013	6	-0,052960473	-1,082434304	-1,534213879	-0,00272187
2013	9	-0,182459639	-0,546492224	-1,24744933	-0,220294614
2013	12	-0,072824805	-0,50974397	-1,183976447	0,028669375
2014	3	0,023313852	-0,475107041	-1,153251615	0,04504964
2014	6	-0,048590878	-0,358813537	-1,226345002	-0,04324014
2014	9	-0,018998397	-0,838778126	-1,28000199	-0,096945385
2014	12	-0,064026315	-0,621103999	-1,358554482	-0,034538104
2015	3	-0,012718665	-0,681990606	-1,234071897	-0,003770005
2015	6	-0,164292652	-0,919271194	-1,383010042	-0,144852024
2015	9	-0,225083535	-0,696904089	-1,302285048	-0,225291085
2015	12	0,013488347	-0,714332031	-1,361770953	-0,012882839
2016	3	0,015773567	-0,921455743	-1,305817981	0,008947096
2016	6	-0,000176146	-1,08034381	-1,492751325	-0,091002664
2016	9	0,003807686	-0,979862504	-1,51368005	-0,004717923
2016	12	-0,120597426	-0,997370652	-1,453643153	-0,088994658

Lampiran 9

DATA PENELITIAN TERDAHULU

NO	PENELITI	JUDUL	HASIL
1	Ria Triwulandari dan Dinnul Alfian Akbar (2015)	Analisis Pengaruh Beta, Ukuran Perusahaan (<i>Size</i>), EPS dan ROA terhadap <i>Return Saham Perusahaan Consumer Goods</i> Periode 2008-2012	Beta berpengaruh signifikan terhadap <i>return</i> saham sedangkan variabel ukuran perusahaan (<i>size</i>), EPS dan ROA tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap <i>return</i> saham.
2	Sutarso, Agustina Kurniasih, dan Luna Haningsih (2016)	Pengaruh <i>market premium</i> , <i>firm size</i> , <i>book to market equity</i> , dan <i>sharia factor</i> terhadap <i>return</i> saham di Indonesia	<i>Market factor</i> , ukuran perusahaan, BE/ME equity dan sharia factor secara simultan berpengaruh signifikan terhadap <i>return</i> saham.
3	Ully Rakhmawati (2015)	Analisis <i>Three Factor Fama and French Model</i> dan <i>Capital Asset Pricing Model</i>	<i>Market risk</i> , <i>small minus big</i> , <i>high minus low</i> , dan <i>debt to equity ratio</i> secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap portofolio saham.
4	Alfi Muflikhah Lesatri dan Setyo Tri Wahyudi (2015)	Pengaruh Model Tiga Faktor Fama dan French Terhadap <i>Expected Return</i> : Studi pada Tujuh Saham Perbankan Konvensional di Indonesia	<i>Return</i> pasar memiliki dampak positif tidak signifikan terhadap <i>expected return</i> , <i>size</i> (SMB) memiliki dampak positif yang signifikan terhadap <i>expected return</i> , dan <i>book to market value</i> (HML) memiliki dampak positif yang signifikan terhadap <i>expected return</i> .
5	Damar Hardianto dan Suherman (2009)	Pengujian <i>Fama-French Three Factors Model</i> di Indonesia	Tiga variabel yang digunakan dalam model Fama and French mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap <i>excess return</i> di BEJ.
6	Ferhat Husein (2015)	Analisis Pengaruh <i>Distress Risk</i> , <i>Firm Size</i> , <i>Book to Market Ratio</i> , <i>Return on</i>	<i>Distress risk</i> memiliki pengaruh positif tidak signifikan, <i>firm size</i> dan <i>book to market ratio</i> memiliki

		<i>Assets, Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	pengaruh negatif signifikan, dan ROA serta DER tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap <i>return saham</i> .
7	Said Djamaruddin, Achemad Rofii, dan Djumarno (2017)	<i>Fama and French Five-Factors Pricing Model Testing in Indonesia</i>	<i>Market risk</i> dan <i>book to market ratio</i> berpengaruh secara positif signifikan, sedangkan <i>firm size</i> berpengaruh positif tapi tidak signifikan terhadap <i>return saham</i> .



Lampiran 10

STATISTIK DESKRIPTIF

Date: 02/11/18

Time: 15:55

Sample: 3/01/2009 12/01/2016

	PREMI_RISIKO	SIZE	BOOK_TO_MA_RKET	EXCESS_RETURNS
Mean	-0.021396	-0.872325	-1.440600	-0.008673
Median	-0.022506	-0.922713	-1.425659	-0.006798
Maximum	0.287584	-0.358814	-1.153252	0.283216
Minimum	-0.225084	-1.309320	-1.756847	-0.225291
Std. Dev.	0.100475	0.233434	0.161260	0.107948
Skewness	0.679746	0.332934	-0.213275	0.381331
Kurtosis	4.690953	2.356400	2.270130	3.772784
Jarque-Bera	6.276721	1.143468	0.952872	1.571797
Probability	0.043354	0.564546	0.620993	0.455710
Sum	-0.684660	-27.91441	-46.09918	-0.277534
Sum Sq. Dev.	0.312954	1.689236	0.806144	0.361239
Observations	32	32	32	32

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

Lampiran 11

HASIL UJI PRASYARAT

UJI STATIONER

Null Hypothesis: D(EXCESS_RETURN) has a unit root

Exogenous: Constant

Lag Length: 3 (Automatic - based on SIC, maxlag=7)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-5.296687	0.0002
Test critical values:		
1% level	-3.699871	
5% level	-2.976263	
10% level	-2.627420	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Null Hypothesis: D(PREMI_RISIKO) has a unit root

Exogenous: Constant

Lag Length: 3 (Automatic - based on SIC, maxlag=7)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-5.428359	0.0001
Test critical values:		
1% level	-3.699871	
5% level	-2.976263	
10% level	-2.627420	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Null Hypothesis: D(SIZE) has a unit root

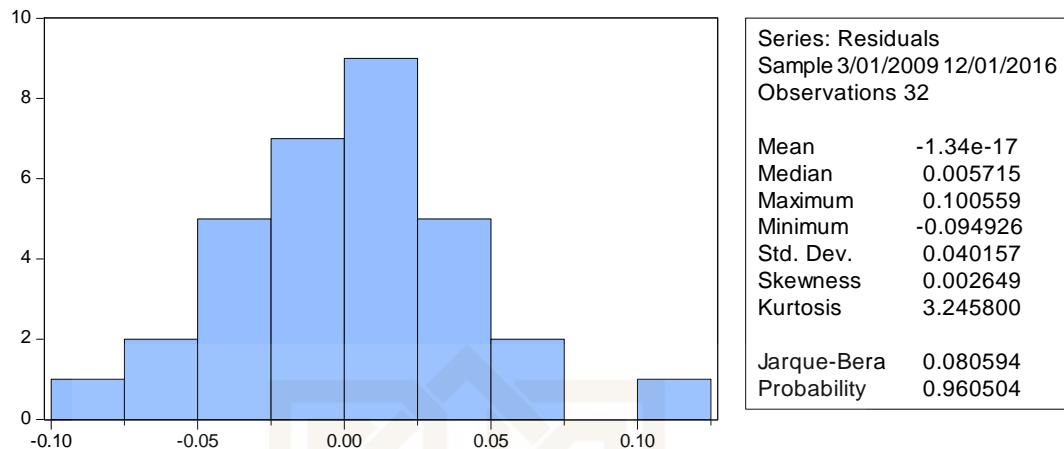
Exogenous: Constant

Lag Length: 0 (Automatic - based on SIC, maxlag=7)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-7.851092	0.0000
Test critical values:		
1% level	-3.670170	
5% level	-2.963972	
10% level	-2.621007	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

UJI NORMALITAS



UJI MULTIKOLINIERITAS

Variance Inflation Factors
Date: 02/08/18 Time: 14:54
Sample: 3/01/2009 12/01/2016
Included observations: 32

Variable	Coefficient Variance	Uncentered VIF	Centered VIF
PREMI_RISIKO	0.007650	1.403651	1.340887
SIZE	0.002456	35.82668	2.324134
BOOK_TO_MARKET	0.006146	231.3872	2.775079
C	0.007498	134.3920	NA

UJI HETEROSKEDASTISITAS

Heteroskedasticity Test: White

F-statistic	0.801681	Prob. F(9,22)	0.6191
Obs*R-squared	7.902894	Prob. Chi-Square(9)	0.5440
Scaled explained SS	6.794277	Prob. Chi-Square(9)	0.6585

UJI AUTOKORELASI

Breusch-Godfrey Serial Correlation LM Test:

F-statistic	0.609924	Prob. F(2,26)	0.5510
Obs*R-squared	1.434068	Prob. Chi-Square(2)	0.4882

Lampiran 12

HASIL ESTIMASI OLS

Dependent Variable: EXCESS_RETURN

Method: Least Squares

Date: 02/11/18 Time: 16:21

Sample: 3/01/2009 12/01/2016

Included observations: 32

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.173570	0.086592	-2.004449	0.0548
PREMI_RISIKO	0.886009	0.087463	10.13013	0.0000
SIZE	0.072887	0.049562	1.470613	0.1525
BOOK_TO_MARKET	-0.171758	0.078397	-2.190882	0.0369
R-squared	0.861612	Mean dependent var		-0.008673
Adjusted R-squared	0.846785	S.D. dependent var		0.107948
S.E. of regression	0.042254	Akaike info criterion		-3.373771
Sum squared resid	0.049991	Schwarz criterion		-3.190554
Log likelihood	57.98034	Hannan-Quinn criter.		-3.313040
F-statistic	58.11009	Durbin-Watson stat		2.323578
Prob(F-statistic)	0.000000			

CURRICULUM VITAE



Nama : Ach. Fatayillah Mursyidi
Lahir : Sumenep, 15 Januari 1994
Jenis Kelamin: Laki-laki
Alamat : Dusun Kotte RT/003 RW/003
Desa Longos Kec. Gapura Kab.
Sumenep
Email : ade.avicenna1@gmail.com
Hobi : Membaca dan mendengarkan musik

Riwayat Pendidikan :

- MI Nasy'atul Muta'allimin I (2001 - 2007)
- MTs Nasy'atul Muta'allimin I (2007 – 2009)
- MA TMI Al-Amien Prenduan (2010 – 2013)
- UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta (2014 – 2018)

Riwayat Organisasi :

- Wakil Ketua Program Studi Keuangan Syariah UIN Sunan Kalijaga periode 2014 – 2015
- Sekretaris Umum IKBAL (Ikatan Keluarga Besar Al-Amien) Korda Yogyakarta periode 2015 – 2018
- Pendiri dan Presiden Peace English Society (PES) periode 2016 – 2018
- Fasilitator di Young Interfaith Peacemaker Community (YIPC) periode 2016 – 2018
- Sekretaris Umum Language Community (LC) periode 2016 – 2018
- Personal Staff di Aliansi Nasional Bhinneka Tunggal Ika (ANBTI) 2015 – 2018

Karya :

- Stigma Buruk Terhadap Pesantren (Opini Radar Madura)
- Melirik Keberagaman Ekonomi (Opini Peace News)
- Jogja Dalam Diam (Film Dokumenter)
- ‘Wajah Ganda’ Keberagaman (Opini Tempo)
- Tongkat yang Bengkok Tidak Akan Melahirkan Bayangan yang Lurus (Arena)
- SINGLE WALLET SERVER: Menciptakan Sistem Pembayaran yang Aman dan Mudah demi Pertumbuhan Ekonomi Bangsa (Finalis ACCESS)