



LAMPIRAN-LAMPIRAN

Lampiran 01. Daftar Saham yang termasuk dalam Indeks LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2024

No	Kode Saham	Nama Saham
1	ACES	PT Aspirasi Hidup Indonesia Tbk.
2	ADRO	PT Alamtri Resources Indonesia Tbk.
3	AMRT	PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk.
4	ANTM	PT Aneka Tambang Tbk.
5	ASII	PT Astra International Tbk.
6	BBCA	PT Bank Central Asia Tbk.
7	BBNI	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk.
8	BBRI	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk.
9	BBTN	PT Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk.
10	BMRI	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk.
11	BRPT	PT Barito Pacific Tbk.
12	AMMN	PT Amman Mineral International Tbk.
13	CPIN	PT Charoen Pokphand Indonesia Tbk.
14	AKRA	PT AKR Corporindo Tbk.
15	EXCL	PT XL Axiata Tbk.
16	ARTO	PT Bank Jago Tbk.
17	ESSA	PT ESSA Industries Indonesia Tbk.
18	ICBP	PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk.
19	INCO	PT Vale Indonesia Tbk.
20	INDF	PT Indofood Sukses Makmur Tbk.
21	INKP	PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk.
22	INTP	PT Indocement Tunggul Prakarsa Tbk.
23	ITMG	PT Indo Tambangraya Megah Tbk.
24	MAPI	PT Mitra Adiperkasa Tbk.
25	HRUM	PT Harum Energy Tbk.
26	KLBF	PT Kalbe Farma Tbk.
27	MDKA	PT Merdeka Copper Gold Tbk.
28	MEDC	PT Medco Energi Internasional Tbk.
29	MBMA	PT Merdeka Battery Materials Tbk.
30	SIDO	PT Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul Tbk.
31	PGAS	PT Perusahaan Gas Negara Tbk.
32	PTBA	PT Bukit Asam Tbk.
33	BRIS	PT Bank Syariah Indonesia Tbk.
34	GOTO	PT GoTo Gojek Tokopedia Tbk.
35	SMGR	PT Semen Indonesia (Persero) Tbk.
36	BUKA	PT Bukalapak.com Tbk.

37	MTEL	PT Dayamitra Telekomunikasi Tbk.
38	GGRM	PT Gudang Garam Tbk.
39	PGEO	PT Pertamina Geothermal Energy Tbk.
40	TLKM	PT Telkom Indonesia (Persero) Tbk.
41	TOWR	PT Sarana Menara Nusantara Tbk.
42	ISAT	PT Indosat Tbk.
43	UNTR	PT United Tractors Tbk.
44	UNVR	PT Unilever Indonesia Tbk.
45	SRTG	PT Saratoga Investama Sedaya Tbk.

Lampiran 02. Daftar Perusahaan yang Masuk dalam Kriteria Sampel Penelitian

No	Kode Saham	Nama Saham
1	ACES	Ace Hardware Indonesia Tbk.
2	ADRO	Adaro Energy Indonesia Tbk.
3	AMRT	Sumber Alfaria Trijaya Tbk.
4	ANTM	Aneka Tambang Tbk.
5	BBTN	Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk.
6	ARTO	Bank Jago Tbk.
7	INDF	Indofood Sukses Makmur Tbk.
8	INTP	Indocement Tunggal Prakarsa Tbk.
9	ITMG	Indo Tambangraya Megah Tbk.
10	MAPI	Mitra Adiperkasa Tbk.
11	HRUM	Harum Energy Tbk.
12	MEDC	Medco Energi Internasional Tbk.
13	SIDO	Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul Tbk
14	PTBA	Bukit Asam Tbk.
15	BRIS	Bank Syariah Indonesia Tbk.
16	SMGR	Semen Indonesia (Persero) Tbk.
17	GGRM	Gudang Garam Tbk.
18	TLKM	Telkom Indonesia (Persero) Tbk.
19	UNTR	United Tractors Tbk.

Lampiran 03. Daftar Harga Penutupan Masing-Masing Saham

NO	PERIODE	ACES	ADRO	AMRT	ANTM	BBTN
	Desember 2023	720	2,380	2,930	1,705	1,250
1	Januari	850	2,400	2,650	1,550	1,305
2	Februari	835	2,420	2,750	1,460	1,430
3	Maret	880	2,700	2,910	1,600	1,555
4	April	935	2,710	2,930	1,640	1,320
5	Mei	820	2,770	2,650	1,465	1,225
6	Juni	855	2,790	2,750	1,250	1,265
7	Juli	800	3,220	2,840	1,315	1,315
8	Agustus	715	3,560	2,900	1,390	1,410
9	September	920	3,810	3,160	1,480	1,450
10	Oktober	900	3,620	3,320	1,600	1,405
11	November	770	2,080	2,850	1,430	1,285
12	Desember	790	2,430	2,850	1,525	1,140

NO	PERIODE	ARTO	INDF	INTP	ITMG	MAPI
	Desember 2023	2,900	6,450	9,400	25,650	1,790
1	Januari	3,210	6,375	9,025	27,050	1,955
2	Februari	2,710	6,625	9,075	26,200	1,920
3	Maret	2,670	6,375	8,750	26,700	1,820
4	April	2,150	6,250	7,750	25,225	1,575
5	Mei	2,410	5,875	6,475	24,975	1,270
6	Juni	2,410	6,075	7,250	23,900	1,475
7	Juli	2,700	6,125	7,250	26,300	1,450
8	Agustus	2,870	6,850	6,900	27,225	1,495
9	September	3,050	7,050	6,800	26,475	1,760
10	Oktober	2,840	7,600	7,200	25,075	1,580
11	November	2,640	7,550	6,850	26,650	1,575
12	Desember	2,430	7,700	7,400	26,700	1,410

NO	PERIODE	HRUM	MEDC	SIDO	PTBA	BRIS
	Desember 2023	1,335	1,155	525	2,440	1,740
1	Januari	1,175	1,220	510	2,610	2,330
2	Februari	1,250	1,310	615	2,560	2,470
3	Maret	1,350	1,340	620	2,970	2,710
4	April	1,410	1,350	730	2,030	2,640
5	Mei	1,400	1,395	710	2,490	2,200
6	Juni	1,140	1,335	775	2,450	2,620
7	Julli	1,190	1,320	725	2,680	2,600
8	Agustus	1,340	1,255	660	2,730	2,650
9	September	1,380	1,265	656	3,080	3,010
10	Oktober	1,210	1,280	610	2,960	3,030
11	November	1,090	1,090	575	2,700	2,900
12	Desember	1,035	1,100	590	2,750	2,730

NO	PERIODE	SMGR	GGRM	TLKM	UNTR
	Desember 2023	6,400	20,325	3,950	22,625
1	Januari	6,200	19,700	3,960	22,950
2	Februari	6,100	20,325	4,000	23,525
3	Maret	5,900	19,900	3,470	24,175
4	April	4,670	18,225	3,170	24,825
5	Mei	3,490	18,700	2,900	22,075
6	Juni	3,730	18,100	3,130	21,975
7	Julli	3,910	15,750	2,880	25,800
8	Agustus	4,010	16,375	3,060	27,050
9	September	3,790	15,900	2,990	27,150
10	Oktober	3,950	14,075	2,820	27,450
11	November	3,500	12,825	2,710	26,775
12	Desember	3,290	13,275	2,710	26,775

Lampiran 04. Daftar Penutupan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)

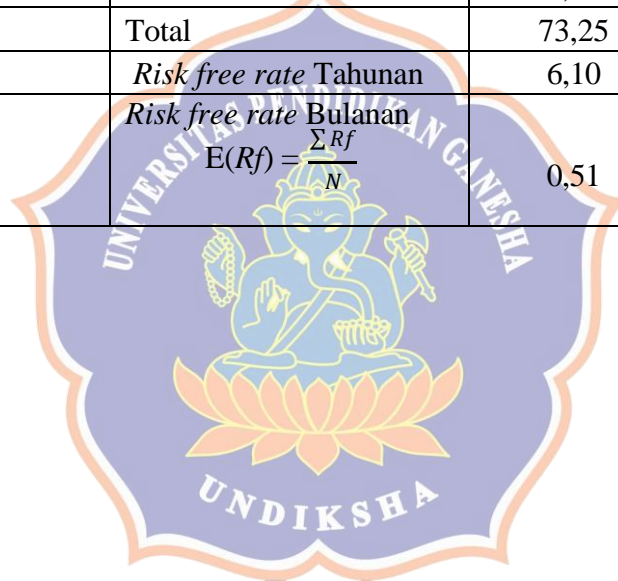
No	Periode 2024	Data Penutupan IHSG
1	Januari	7,207.94
2	Februari	7,316.11
3	Maret	7,288.81
4	April	7,234.20
5	Mei	6,970.74
6	Juni	7,063.58
7	Juli	7,255.76
8	Agustus	7,670.73
9	September	7,527.93
10	Oktober	7,74.02
11	November	7,114.27
12	Desember	7,079.90

Lampiran 05. Daftar Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia Tahun 2024

No	Bulan	BI Rate (%)
1	Januari	6,00
2	Februari	6,00
3	Maret	6,00
4	April	6,25
5	Mei	6,25
6	Juni	6,25
7	Juli	6,25
8	Agustus	6,25
9	September	6,00
10	Oktober	6,00
11	November	6,00
12	Desember	6,00

Lampiran 07. Daftar Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI) Bulanan

No	Bulan	BI Rate (%)
1	Januari	6,00
2	Februari	6,00
3	Maret	6,00
4	April	6,25
5	Mei	6,25
6	Juni	6,25
7	Juli	6,25
8	Agustus	6,25
9	September	6,00
10	Oktober	6,00
11	November	6,00
12	Desember	6,00
	Total	73,25
	<i>Risk free rate</i> Tahunan	6,10
	<i>Risk free rate</i> Bulanan $E(R_f) = \frac{\sum R_f}{N}$	0,51



Lampiran 07. Daftar *Realized Return* Masing-Masing Saham

NO	PERIODE	ACES	ADRO	AMRT	ANTM	BBTN
	Desember 2023					
1	Januari	0,181	0,008	-0,096	-0,091	0,044
2	Februari	-0,018	0,008	0,038	-0,058	0,096
3	Maret	0,054	0,116	0,058	0,096	0,087
4	April	0,063	0,004	0,007	0,025	-0,151
5	Mei	-0,123	0,022	-0,096	-0,107	-0,072
6	Juni	0,043	0,007	0,038	-0,147	0,033
7	Julli	-0,064	0,154	0,033	0,052	0,040
8	Agustus	-0,106	0,106	0,021	0,057	0,072
9	September	0,287	0,070	0,090	0,065	0,028
10	Oktober	-0,022	-0,050	0,051	0,081	-0,031
11	Novemver	-0,144	-0,425	-0,142	-0,106	-0,085
12	Desember	0,026	0,168	0,000	0,066	-0,113

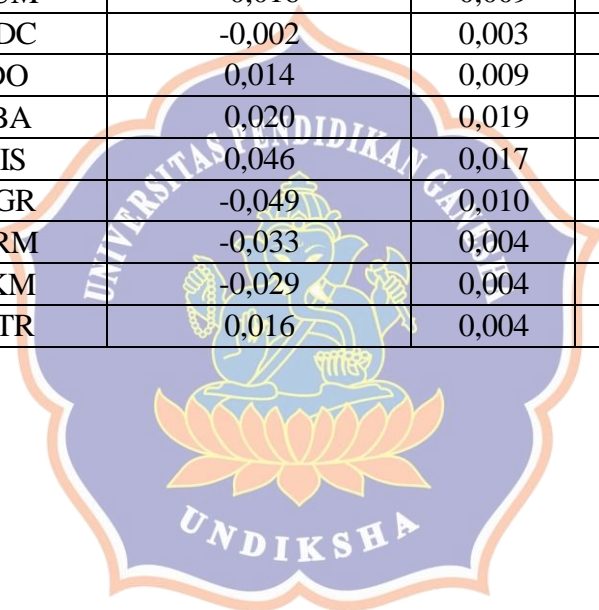
NO	PERIODE	ARTO	INDF	INTP	ITMG	MAPI
	Desember 2023					
1	Januari	0,107	-0,012	-0,040	0,055	0,092
2	Februari	-0,156	0,039	0,006	-0,031	-0,018
3	Maret	-0,015	-0,038	-0,036	0,019	-0,052
4	April	-0,195	-0,020	-0,114	-0,055	-0,135
5	Mei	0,121	-0,060	-0,165	-0,010	-0,194
6	Juni	0,000	0,034	0,120	-0,043	0,161
7	Julli	0,120	0,008	0,000	0,100	-0,017
8	Agustus	0,063	0,118	-0,048	0,035	0,031
9	September	0,063	0,029	-0,014	-0,028	0,177
10	Oktober	-0,069	0,078	0,059	-0,053	-0,102
11	Novemver	-0,070	-0,007	-0,049	0,063	-0,003
12	Desember	-0,080	0,020	0,080	0,002	-0,105

NO	PERIODE	HRUM	MEDC	SIDO	PTBA	BRIS
	Desember 2023					
1	Januari	-0,120	0,056	-0,029	0,070	0,339
2	Februari	0,064	0,074	0,206	-0,019	0,060
3	Maret	0,080	0,023	0,008	0,160	0,097
4	April	0,044	0,007	0,177	-0,316	-0,026
5	Mei	-0,007	0,033	-0,027	0,227	-0,167
6	Juni	-0,186	-0,043	0,092	-0,016	0,191
7	Julli	0,044	-0,011	-0,065	0,094	-0,008
8	Agustus	0,126	-0,049	-0,090	0,019	0,019
9	September	0,030	0,008	-0,006	0,128	0,136
10	Oktober	-0,123	0,012	-0,070	-0,039	0,007
11	Novemver	-0,099	-0,148	-0,057	-0,088	-0,043
12	Desember	-0,050	0,009	0,026	0,019	-0,059

NO	PERIODE	SMGR	GGRM	TLKM	UNTR
	Desember 2023				
1	Januari	-0,031	-0,031	0,003	0,014
2	Februari	-0,016	0,032	0,010	0,025
3	Maret	-0,033	-0,021	-0,133	0,028
4	April	-0,208	-0,084	-0,086	0,027
5	Mei	-0,253	0,026	-0,085	-0,111
6	Juni	0,069	-0,032	0,079	-0,005
7	Julli	0,048	-0,130	-0,080	0,174
8	Agustus	0,026	0,040	0,063	0,048
9	September	-0,055	-0,029	-0,023	0,004
10	Oktober	0,042	-0,115	-0,057	0,011
11	Novemver	-0,114	-0,089	-0,039	-0,025
12	Desember	-0,060	0,035	0,000	0,000

Lampiran 08. Hasil Perhitungan *Expected Return*, *Variance*, dan Standar Deviasi Masing-masing Saham

No	Kode Saham	<i>Expected Return</i>	<i>Variance</i>	Standar Deviasi
1	ACES	0,015	0,016	0,126
2	ADRO	0,016	0,024	0,155
3	AMRT	0,000	0,005	0,072
4	ANTM	-0,006	0,008	0,089
5	BBTN	-0,004	0,007	0,083
6	ARTO	-0,009	0,011	0,107
7	INDF	0,016	0,002	0,049
8	INTP	-0,017	0,006	0,079
9	ITMG	0,004	0,003	0,050
10	MAPI	-0,014	0,013	0,115
11	HRUM	-0,016	0,009	0,097
12	MEDC	-0,002	0,003	0,058
13	SIDO	0,014	0,009	0,097
14	PTBA	0,020	0,019	0,139
15	BRIS	0,046	0,017	0,132
16	SMGR	-0,049	0,010	0,100
17	GGRM	-0,033	0,004	0,060
18	TLKM	-0,029	0,004	0,063
19	UNTR	0,016	0,004	0,064

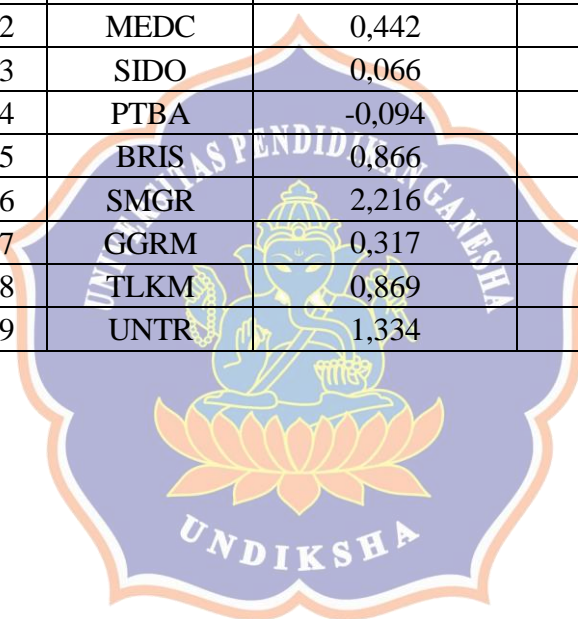


Lampiran 09. Hasil Perhitungan *Realized Return* IHSG, *Expected Return* IHSG, *Variance* IHSG, dan Standar Deviasi IHSG

No	Periode	Data Penutupan IHSG	<i>Return</i> Pasar
	Desember 2023	7,272.80	-
1	Januari	7,207.94	-0,009
2	Februari	7,316.11	0,015
3	Maret	7,288.81	-0,004
4	April	7,234.20	-0,007
5	Mei	6,970.74	-0,036
6	Juni	7,063.58	0,013
7	Juli	7,255.76	0,027
8	Agustus	7,670.73	0,057
9	September	7,527.93	-0,019
10	Oktober	7,574.02	0,006
11	November	7,114.27	-0,061
12	Desember	7,079.90	-0,005
	Jumlah		-0,022
	Rata-rata <i>Return</i> Pasar (Rm)		-0,002
	<i>Return</i> Pasar (Rm) Tertinggi		0,057
	<i>Return</i> Pasar (Rm) Terrendah		-0,061
	<i>Expecte Return</i>		-0,002
	<i>Variance</i> Pasar		0,001
	Standar Deviasi		0,030

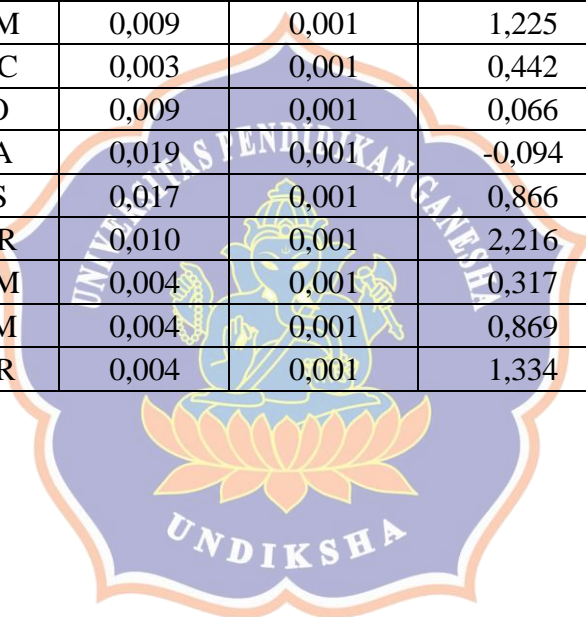
Lampiran 10. Hasil Perhitungan *Beta* dan *Alpha* Saham Individual

No	Kode Saham	<i>Beta</i>	<i>Alpha</i>
1	ACES	-0,184	0,014
2	ADRO	3,305	0,022
3	AMRT	1,455	0,003
4	ANTM	1,137	-0,003
5	BBTN	1,512	-0,002
6	ARTO	0,358	-0,009
7	INDF	1,126	0,018
8	INTP	0,913	-0,015
9	ITMG	0,913	0,006
10	MAPI	0,714	-0,012
11	HRUM	1,225	-0,014
12	MEDC	0,442	-0,002
13	SIDO	0,066	0,014
14	PTBA	-0,094	0,020
15	BRIS	0,866	0,047
16	SMGR	2,216	-0,045
17	GGRM	0,317	-0,033
18	TLKM	0,869	-0,027
19	UNTR	1,334	0,018



Lampiran 11. Hasil Perhitungan *Variance Residual Error*

No	Kode Saham	<i>Variance Saham</i>	<i>Variance Pasar</i>	<i>Beta</i>	<i>Variance Residual</i>
1	ACES	0,016	0,001	-0,184	0,016
2	ADRO	0,024	0,001	3,305	0,014
3	AMRT	0,005	0,001	1,455	0,003
4	ANTM	0,008	0,001	1,137	0,007
5	BBTN	0,007	0,001	1,512	0,005
6	ARTO	0,011	0,001	0,358	0,011
7	INDF	0,002	0,001	1,126	0,001
8	INTP	0,006	0,001	0,913	0,005
9	ITMG	0,003	0,001	0,913	0,002
10	MAPI	0,013	0,001	0,714	0,013
11	HRUM	0,009	0,001	1,225	0,008
12	MEDC	0,003	0,001	0,442	0,003
13	SIDO	0,009	0,001	0,066	0,009
14	PTBA	0,019	0,001	-0,094	0,019
15	BRIS	0,017	0,001	0,866	0,017
16	SMGR	0,010	0,001	2,216	0,006
17	GGRM	0,004	0,001	0,317	0,004
18	TLKM	0,004	0,001	0,869	0,003
19	UNTR	0,004	0,001	1,334	0,002



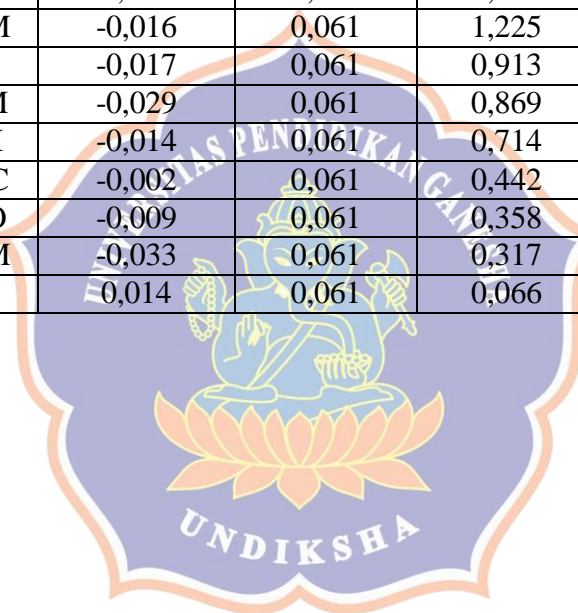
Lampiran 12. Perhitungan *Excess Return to Beta* Masing-Masing Saham

No	Kode Saham	<i>Expected Return Saham</i>	<i>Risk Free Rate</i>	<i>Beta</i>	<i>Excess Return to Beta (ERB)</i>
1	ACES	0,015	0,061	-0,184	0,252
2	ADRO	0,016	0,061	3,305	-0,014
3	AMRT	0,000	0,061	1,455	-0,042
4	ANTM	-0,006	0,061	1,137	-0,059
5	BBTN	-0,004	0,061	1,512	-0,043
6	ARTO	-0,009	0,061	0,358	-0,196
7	INDF	0,016	0,061	1,126	-0,040
8	INTP	-0,017	0,061	0,913	-0,085
9	ITMG	0,004	0,061	0,913	-0,062
10	MAPI	-0,014	0,061	0,714	-0,105
11	HRUM	-0,016	0,061	1,225	-0,063
12	MEDC	-0,002	0,061	0,442	-0,144
13	SIDO	0,014	0,061	0,066	-0,711
14	PTBA	0,020	0,061	-0,094	0,441
15	BRIS	0,046	0,061	0,866	-0,018
16	SMGR	-0,049	0,061	2,216	-0,050
17	GGRM	-0,033	0,061	0,317	-0,297
18	TLKM	-0,029	0,061	0,869	-0,104
19	UNTR	0,016	0,061	1,133	-0,040



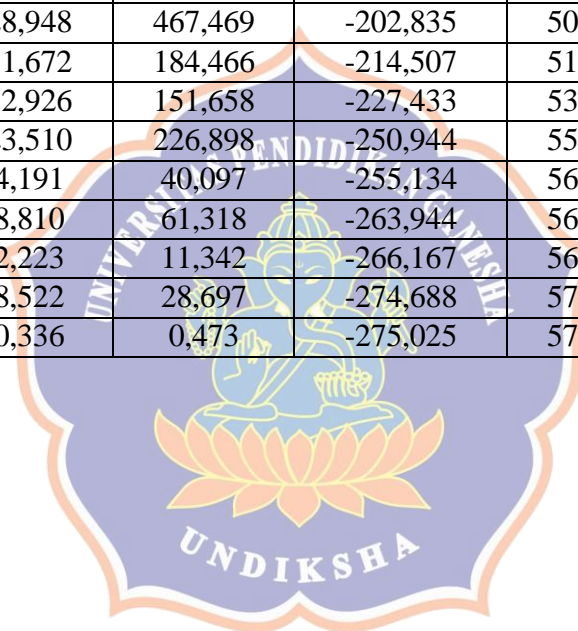
Lampiran 13. Urutan Saham Dengan Nilai ERB Terbesar Sampai Terkecil

No	Kode Saham	<i>Expected Return Saham</i>	<i>Risk Free Rate</i>	<i>Beta</i>	<i>Excess Return to Beta (ERB)</i>
1	PTBA	0,020	0,061	-0,094	0,441
2	ACES	0,015	0,061	-0,184	0,252
3	ADRO	0,016	0,061	3,305	-0,014
4	BRIS	0,046	0,061	0,866	-0,018
5	UNTR	0,016	0,061	1,133	-0,040
6	INDF	0,016	0,061	1,126	-0,040
7	AMRT	0,000	0,061	1,455	-0,042
8	BBTN	-0,004	0,061	1,512	-0,043
9	SMGR	-0,049	0,061	2,216	-0,050
10	ANTM	-0,006	0,061	1,137	-0,059
11	ITMG	0,004	0,061	0,913	-0,062
12	HRUM	-0,016	0,061	1,225	-0,063
13	INTP	-0,017	0,061	0,913	-0,085
14	TLKM	-0,029	0,061	0,869	-0,104
15	MAPI	-0,014	0,061	0,714	-0,105
16	MEDC	-0,002	0,061	0,442	-0,144
17	ARTO	-0,009	0,061	0,358	-0,196
18	GGRM	-0,033	0,061	0,317	-0,297
19	SIDO	0,014	0,061	0,066	-0,711



Lampiran 14. Perhitungan dari Ai, Bi dan Cut Off Rate dari Masing Saham

Kode Saham	Ai	Bi	Σ Ai	Σ BI	Ci
PTBA	0,200	0,453	0,200	0,453	0,137
ACES	0,543	2,156	0,743	2,609	0,206
ADRO	-10,692	779,287	-9,949	781,896	-0,013
BRIS	-0,796	44,664	-10,745	826,560	-0,013
UNTR	-20,637	518,624	-31,382	1345,183	-0,023
INDF	-39,836	995,068	-71,218	2340,251	-0,030
AMRT	-27,346	653,760	-98,564	2994,012	-0,033
BBTN	-20,347	470,287	-118,911	3464,298	-0,034
SMGR	-43,663	881,176	-162,574	4345,474	-0,037
ANTM	-11,313	193,138	-173,887	4538,612	-0,038
ITMG	-28,948	467,469	-202,835	5006,082	-0,041
HRUM	-11,672	184,466	-214,507	5190,548	-0,041
INTP	-12,926	151,658	-227,433	5342,206	-0,043
TLKM	-23,510	226,898	-250,944	5569,103	-0,045
MAPI	-4,191	40,097	-255,134	5609,200	-0,045
MEDC	-8,810	61,318	-263,944	5670,518	-0,047
ARTO	-2,223	11,342	-266,167	5681,860	-0,047
GGRM	-8,522	28,697	-274,688	5710,557	-0,048
SIDO	-0,336	0,473	-275,025	5711,030	-0,048



Lampiran 15. Perbandingan antara ERB dengan *Cut Off Rate*

No	Kode Saham	Ci	<i>Excess Return to Beta (ERB)</i>	C*	Keputusan
1	PTBA	0,137	0,441	0,206	Masuk Portofolio
2	ACES	0,206	0,252	0,206	Masuk Portofolio
3	ADRO	-0,013	-0,014	0,206	Tidak Masuk
4	BRIS	-0,013	-0,018	0,206	Tidak Masuk
5	UNTR	-0,023	-0,040	0,206	Tidak Masuk
6	INDF	-0,030	-0,040	0,206	Tidak Masuk
7	AMRT	-0,033	-0,042	0,206	Tidak Masuk
8	BBTN	-0,034	-0,043	0,206	Tidak Masuk
9	SMGR	-0,037	-0,050	0,206	Tidak Masuk
10	ANTM	-0,038	-0,059	0,206	Tidak Masuk
11	ITMG	-0,041	-0,062	0,206	Tidak Masuk
12	HRUM	-0,041	-0,063	0,206	Tidak Masuk
13	INTP	-0,043	-0,085	0,206	Tidak Masuk
14	TLKM	-0,045	-0,104	0,206	Tidak Masuk
15	MAPI	-0,045	-0,105	0,206	Tidak Masuk
16	MEDC	-0,047	-0,144	0,206	Tidak Masuk
17	ARTO	-0,047	-0,196	0,206	Tidak Masuk
18	GGRM	-0,048	-0,297	0,206	Tidak Masuk
19	SIDO	-0,048	-0,711	0,206	Tidak Masuk

Lampiran 16. Perhitungan W_i dan Z_i

No	Kode Saham	Z_i	W_i	Persentase
1	PTBA	-1,142	0,679	67,86 = 68
2	ACES	-0,541	0,321	32,14 = 32
	Total		1.000	100

Lampiran 17. Hasil Perhitungan *Expected Return* Portofolio optimal

No	Kode Saham	W_i	α	β
1	PTBA	0,679	0,020	-0,094
2	ACES	0,321	0,014	-0,184
Portofolio			0,018	-0,123

Lampiran 18. Hasil Perhitungan Risiko Portofolio Optimal

No	Kode Saham	W_i	Variance Residual
1	PTBA	0,678	0,019
2	ACES	0,321	0,016
$\text{Varians Portofolio}$			0,011
Standar Deviasi Portofolio			0,103

Lampiran 19. Hasil Perhitungan Rata-rata Return Saham Individual Masing-Masing Saham

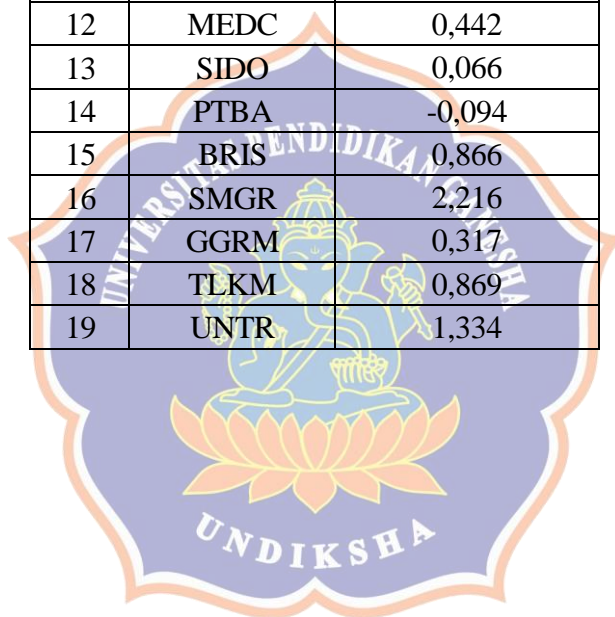
No	Kode Saham	Return Individu
1	ACES	0,015
2	ADRO	0,016
3	AMRT	0,000
4	ANTM	-0,006
5	BBTN	-0,004
6	ARTO	-0,009
7	INDF	0,016
8	INTP	-0,017
9	ITMG	0,004
10	MAPI	-0,014
11	HRUM	-0,016
12	MEDC	-0,002
13	SIDO	0,014
14	PTBA	0,020
15	BRIS	0,046
16	SMGR	-0,049
17	GGRM	-0,033
18	TLKM	-0,029
19	UNTR	0,016
Rata-rata Tertinggi		0,046
Rata-rata Terendah		-0,049

Lampiran 20. Perhitungan *Return* Pasar

No	Periode	Data Penutupan IHSG	<i>Return</i> Pasar
	Desember 2023	7,272.80	-
1	Januari	7,207.94	-0,009
2	Februari	7,316.11	0,015
3	Maret	7,288.81	-0,004
4	April	7,234.20	-0,007
5	Mei	6,970.74	-0,036
6	Juni	7,063.58	0,013
7	Juli	7,255.76	0,027
8	Agustus	7,670.73	0,057
9	September	7,527.93	-0,019
10	Oktober	7,574.02	0,006
11	November	7,114.27	-0,061
12	Desember	7,079.90	-0,005
	Jumlah		-0,022
	Rata-rata <i>Return</i> Pasar (Rm)		-0,002
	<i>Return</i> Pasar (Rm) Tertinggi		0,057
	<i>Return</i> Pasar (Rm) Terendah		-0,061
	<i>Expecte Return</i>		-0,002
	<i>Variance</i> Pasar		0,001
	Standar Deviasi		0,030

Lampiran 21. Hasil Perhitungan *Beta* Saham Individu

No	Kode Saham	<i>Beta</i>
1	ACES	-0,184
2	ADRO	3,305
3	AMRT	1,455
4	ANTM	1,137
5	BBTN	1,512
6	ARTO	0,358
7	INDF	1,126
8	INTP	0,913
9	ITMG	0,913
10	MAPI	0,714
11	HRUM	1,225
12	MEDC	0,442
13	SIDO	0,066
14	PTBA	-0,094
15	BRIS	0,866
16	SMGR	2,216
17	GGRM	0,317
18	TLKM	0,869
19	UNTR	1,334



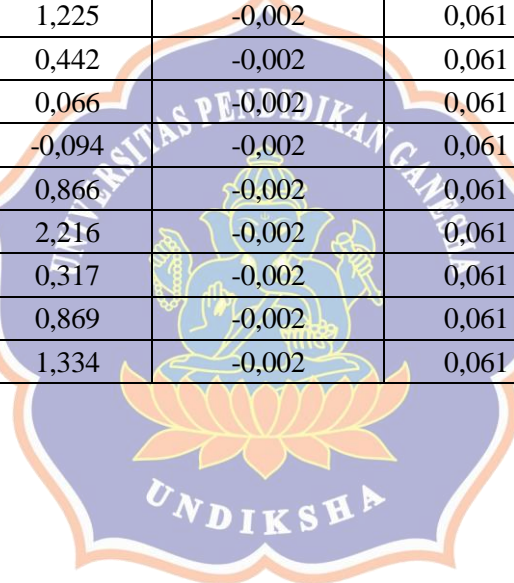
Lampiran 22. Perhitungan *Expected Return SIM*

No	Kode Saham	<i>Alpha</i>	<i>Beta</i>	<i>Expecter Return Pasar</i>	<i>Expected Return SIM</i>
1	ACES	0,014	-0,184	-0,002	0,015
2	ADRO	0,022	3,305	-0,002	0,016
3	AMRT	0,003	1,455	-0,002	0,000
4	ANTM	-0,003	1,137	-0,002	-0,006
5	BBTN	-0,002	1,512	-0,002	-0,004
6	ARTO	-0,009	0,358	-0,002	-0,009
7	INDF	0,018	1,126	-0,002	0,016
8	INTP	-0,015	0,913	-0,002	-0,017
9	ITMG	0,006	0,913	-0,002	0,004
10	MAPI	-0,012	0,714	-0,002	-0,014
11	HRUM	-0,014	1,225	-0,002	-0,016
12	MEDC	-0,002	0,442	-0,002	-0,002
13	SIDO	0,014	0,066	-0,002	0,014
14	PTBA	0,020	-0,094	-0,002	0,020
15	BRIS	0,047	0,866	-0,002	0,046
16	SMGR	-0,045	2,216	-0,002	-0,049
17	GGRM	-0,033	0,317	-0,002	-0,033
18	TLKM	-0,027	0,869	-0,002	-0,029
19	UNTR	0,018	1,334	-0,002	0,016



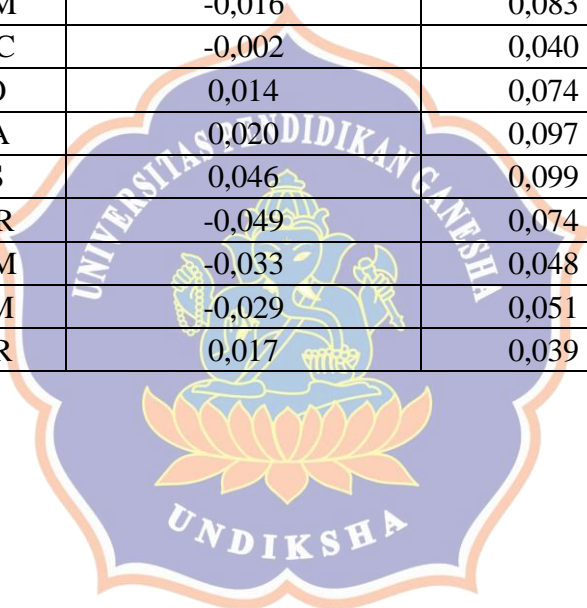
Lampiran 23. Perhitungan *Expected Return* CAPM

No	Kode Saham	<i>Beta</i>	<i>Expected Return</i> Pasar (IHSG)	<i>Risk Free Rate</i>	<i>Expected Return</i> CAPM
1	ACES	-0,184	-0,002	0,061	0,073
2	ADRO	3,305	-0,002	0,061	-0,147
3	AMRT	1,455	-0,002	0,061	-0,030
4	ANTM	1,137	-0,002	0,061	-0,010
5	BBTN	1,512	-0,002	0,061	-0,034
6	ARTO	0,358	-0,002	0,061	0,039
7	INDF	1,126	-0,002	0,061	-0,010
8	INTP	0,913	-0,002	0,061	0,004
9	ITMG	0,913	-0,002	0,061	0,004
10	MAPI	0,714	-0,002	0,061	0,016
11	HRUM	1,225	-0,002	0,061	-0,016
12	MEDC	0,442	-0,002	0,061	0,033
13	SIDO	0,066	-0,002	0,061	0,057
14	PTBA	-0,094	-0,002	0,061	0,067
15	BRIS	0,866	-0,002	0,061	0,007
16	SMGR	2,216	-0,002	0,061	-0,078
17	GGRM	0,317	-0,002	0,061	0,041
18	TLKM	0,869	-0,002	0,061	0,006
19	UNTR	1,334	-0,002	0,061	-0,023



Lampiran 24. MAD SIM

No	Kode Saham	<i>Expected Return</i> SIM	MAD SIM
1	ACES	0,015	0,094
2	ADRO	0,016	0,090
3	AMRT	0,000	0,056
4	ANTM	-0,006	0,080
5	BBTN	-0,004	0,072
6	ARTO	-0,009	0,088
7	INDF	0,016	0,037
8	INTP	-0,017	0,058
9	ITMG	0,004	0,042
10	MAPI	-0,014	0,088
11	HRUM	-0,016	0,083
12	MEDC	-0,002	0,040
13	SIDO	0,014	0,074
14	PTBA	0,020	0,097
15	BRIS	0,046	0,099
16	SMGR	-0,049	0,074
17	GGRM	-0,033	0,048
18	TLKM	-0,029	0,051
19	UNTR	0,017	0,039



Lampiran 25. MAD CAPM

No	Kode Saham	<i>Expected Return CAPM</i>	MAD CAPM
1	ACES	0,073	0,112
2	ADRO	-0,147	0,209
3	AMRT	-0,030	0,071
4	ANTM	-0,010	0,081
5	BBTN	-0,034	0,077
6	ARTO	0,039	0,095
7	INDF	-0,010	0,041
8	INTP	0,004	0,062
9	ITMG	0,004	0,041
10	MAPI	0,016	0,096
11	HRUM	-0,016	0,083
12	MEDC	0,033	0,046
13	SIDO	0,057	0,094
14	PTBA	0,067	0,104
15	BRIS	0,007	0,095
16	SMGR	-0,078	0,086
17	GGRM	0,041	0,074
18	TLKM	0,006	0,058
19	UNTR	-0,023	0,057



RIWAYAT HIDUP



Sintiya Ningrum lahir di Singaraja pada tanggal 26 Juni 2004. Penulis lahir dari pasangan suami istri Bapak Romadoni dan Ibu Arofah. Penulis berkebangsaan Indonesia dan beragama Islam. Kini penulis beralamat di Jalan A. Yani Kav. Jalak Putih 1, Kelurahan Banyuasri, Kecamatan Buleleng, Kabupaten Buleleng, Provinsi Bali. Penulis menyelesaikan pendidikan dasar di MIN 2 Buleleng dan lulus pada tahun 2016.

Kemudian penulis melanjutkan di MtsT Mardlatillah dan lulus pada tahun 2019. Pada tahun 2022, penulis lulus dari SMK Nurut Taqwa Banyuwangi Akuntansi dan melanjutkan ke Strata 1 Jurusan Manajemen di Universitas Pendidikan Ganesha. Pada semester akhir tahun 2026 penulis telah menyelesaikan Tugas Akhir yang berjudul <Analisis Perbandingan Keakuratan *Single Index Model* (SIM) dan *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) dalam Memprediksi *Return Saham LQ45* di Bursa Efek Indonesia (Periode Tahun 2024)=.

