



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

SKRIPSI TERAPAN



**ANALISIS PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL PADA SAHAM
INDEKS JAKARTA ISLAMIC INDEX 30 DENGAN MENGGUNAKAN
MODEL INDEKS TUNGGAL**

Disusun Oleh :

YULIANI DWI UTAMI

1804441001

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN
PROGRAM PENDIDIKAN SARJANA TERAPAN**

JURUSAN AKUNTANSI

POLITEKNIK NEGERI JAKARTA

2022



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

SKRIPSI TERAPAN



**ANALISIS PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL PADA SAHAM
INDEKS JAKARTA ISLAMIC INDEX 30 DENGAN MENGGUNAKAN
MODEL INDEKS TUNGGAL**

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Terapan
Manajemen Keuangan

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**
Disusun Oleh :
YULIANI DWI UTAMI
1804441001

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN
PROGRAM PENDIDIKAN SARJANA TERAPAN
JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI JAKARTA**

2022



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya menyatakan bahwa yang tertulis di dalam Skripsi ini adalah hasil karya saya sendiri bukan jiplakan karya orang lain baik sebagian atau seluruhnya. Pendapat, gagasan, atau temuan orang lain yang terdapat di dalam Skripsi ini telah saya kutip dan saya rujuk sesuai dengan etika ilmiah.

Nama : Yuliani Dwi Utami

NIM : 1804441001

Tanda tangan :



Tanggal : 7 Agustus 2022



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

LEMBAR PENGESAHAN

Skripsi Terapan ini diajukan oleh :

Nama : Yuliani Dwi Utami
NIM : 1804441001
Program Studi : Sarjana Terapan Manajemen Keuangan
Judul Laporan Skripsi : Analisis Pembentukan Portofolio Optimal Pada Saham Indeks *Jakarta Islamic Index* 30 Dengan Menggunakan Model Indeks Tunggal

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Terapan pada Program Studi Manajemen Keuangan Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Jakarta.

DEWAN PENGUJI

Ketua Penguji : Ida Syafrida, S.E., M.Si

Anggota Penguji : Dr. Sabar Warsini, S.E, M.M.

DISAHKAN OLEH KETUA JURUSAN AKUNTANSI

Ditetapkan di : Depok

Tanggal : 22 Agustus 2022

Ketua Jurusan Akuntansi

(Dr. Sabar Warsini, S.E, M.M.)
NIP.196404151990032002



LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama Penyusun : Yuhani Dwi Utami
Nomor Induk Mahasiswa : 1804441001
Jurusan/Program Studi : Akuntansi/Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : Analisis Pembentukan Portofolio Optimal pada Saham Indeks *Jakarta Islamic Index 30* dengan Menggunakan Model Indeks Tunggal

Disetujui oleh:
Pembimbing

Dr. Sabar Warsini, S.E., M.M

NIP. 196404151990032002

Ketua Program Studi

Ratna Juwita, S.E., M.S.M., M.Ak

NIP. 198607272019032006

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademis Politeknik Negeri Jakarta, saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Yuliani Dwi Utami
NIM : 1804441001
Program Studi : Manajemen Keuangan
Jurusan : Akuntansi
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Politeknik Negeri Jakarta **Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*)** atas karya ilmiah saya yang berjudul:

Analisis Pembentukan Portofolio Optimal pada Saham Indeks *Jakarta Islamic Index 30* dengan Menggunakan Model Indeks Tunggal

Dengan hak bebas royalti noneksklusif ini Politeknik Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia atau mengformatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta. Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Depok

Pada Tanggal : 18 Agustus 2022

Yang menyatakan

(Yuliani Dwi Utami)

- Hak Cipta :**
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
 2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritrik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengummumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT Yang Maha Esa yang telah melimpahkan karunia beserta rahmat-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan Skripsi yang berjudul “Analisis Pembentukan Portofolio Optimal Pada Saham Indeks *Jakarta Islamic Index 30* Dengan Menggunakan Model Indeks Tunggal”. Skripsi ini merupakan salah satu syarat yang harus dipenuhi mahasiswa Program Studi Sarjana Terapan Manajemen Keuangan.

Skripsi ini disusun atas bantuan dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini Penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr.sc. H., Zainal Nur Arifin, Dipl-Ing. HTL., M.T. selaku Direktur Politeknik Negeri Jakarta;
2. Ibu Dr. Sabar Warsini, S.E., M.M., selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan saran, bimbingan, pengarahan, dan pengalaman kepada Penulis dalam penyusunan skripsi ini.
3. Orang tua yang tak henti – hentinya selalu mendoakan dan memotivasi untuk senantiasa bersemangat dan tak mengenal kata putus asa. Terima kasih atas segala dukungannya, baik secara material maupun spiritual hingga terselesaikannya Skripsi ini;
4. Adelia Syahfitri, Adilla Tuzahro, Alya Frida, Diflatul Devi Oktavia, Lutviana Dewi Mulyningrum, Mohammad Fario Azhar, Muliana, Nabillah, Takhsya Habibah dan teman-teman MK 8 yang telah membantu, meluangkan waktunya dan memberikan motivasi untuk terus semangat dalam mengerjakan skripsi ini;
5. Semua pihak yang telah membantu hingga terselesaikannya Skripsi ini.

Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat khususnya bagi Penulis, dan umumnya bagi pembaca serta dapat dijadikan referensi demi pengembangan ke arah yang lebih baik. Semoga Allah SWT senantiasa melimpahkan Rahmat dan Ridho-Nya kepada kita semua.

Depok, Juli 2022
Penulis



Yuliani Dwi Utami



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta





Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Analisis Pembentukan Portofolio Optimal Terhadap Saham Syariah Dalam Indeks *Jakarta Islamic Index 30* Dengan Menggunakan Model Indeks Tunggal

Yuliani Dwi Utami

Program Studi D4 Manajemen Keuangan

ABSTRAK

Di tengah pandemi *Covid 19* ini, perkembangan pasar modal syariah terus meningkat setiap tahunnya. Pasar modal mampu memberikan kontribusi bagi perekonomian Indonesia sebagai sumber pendanaan yang alternatif. Adanya pernyataan seperti itu membuat minat masyarakat untuk berinvestasi menjadi meningkat secara signifikan khususnya pada generasi Z dan generasi milenial. Generasi muda tersebut sering sekali mengikuti tren yang berdampak pada merugikan diri sendiri, contohnya seperti mereka berinvestasi karena mengikuti idola dan memiliki tingkat literasi yang rendah akibatnya merugikan diri sendiri. Adanya penelitian ini bertujuan untuk membentuk suatu portofolio saham yang optimal dari indeks JII30 dengan menggunakan model indeks tunggal. Jenis penelitian ini adalah bersifat kuantitatif. Terdapat 18 sampel dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Hasil dari penelitian ini dari 18 sampel, terdapat 7 sampel yang masuk kedalam pembentukan portofolio optimal. Penelitian ini mendapatkan tingkat pengembalian portofolio sebesar 0,0074 dengan risiko portofolio yang didapatkan sebesar 0,0028. Sedangkan tingkat pengembalian pasar yang didapat yaitu 0,0003. Dapat disimpulkan bahwa tingkat pengembalian portofolio lebih besar dibandingkan tingkat pengembalian pasar dan dapat dikatakan sudah cukup baik.

Kata kunci: Portofolio Optimal, Indeks JII30, Model Indeks Tunggal



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

*Analysis of Optimal Portfolio Formation of Sharia Stocks in the Jakarta
Islamic Index 30 Using the Single Index Model*

Yuliani Dwi Utami

Financial Management

ABSTRACT

In the midst of the Covid-19 pandemic, the development of the Islamic capital market continues to increase every year. The capital market is able to contribute to the Indonesian economy as an alternative source of funding. The existence of such a statement makes people's interest to invest significantly increase, especially in generation Z and millennial generations. The younger generation often follows trends that have an impact on inflict a financial loss, for example, they invest because they follow idols and have a low literacy level which results in inflict a financial loss. The purpose of this study is to establish an optimal stock portfolio from the JII30 index using a single index model. This type of research is quantitative. There are 18 samples using purposive sampling method. The results of this study from 18 samples, there are 7 samples that enter into the formation of the optimal portfolio. This study obtained a portfolio return of 0.0074 with a portfolio risk of 0.0028. While the market rate of return obtained is 0.0003. It can be concluded that the portfolio return rate is greater than the market rate of return and can be said to be quite good.

Keywords: *Optimal Portfolio, JII30, Single Index Model*

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR ISI

LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
LEMBAR PENGESAHAN	iv
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	v
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS	vi
KATA PENGANTAR	vii
ABSTRAK	ix
<i>ABSTRACT</i>	x
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Penelitian	1
1.2. Rumusan Masalah Penelitian	5
1.3. Pertanyaan Penelitian	6
1.4. Tujuan Penelitian	6
1.5. Manfaat Penelitian	7
1.6. Sistematika Penulisan Skripsi	7
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1. Landasan Teori	9
2.1.1. Investasi	9
2.1.2. Saham Syariah	12
2.1.3. <i>Risk & Return</i> Saham	14
2.1.4. Indeks	15
2.1.5. Model Indeks Tunggal	17
2.1.6. Portofolio	18
2.2. Penelitian Terdahulu	18
2.3. Kerangka Pemikiran	25
BAB 3 METODE PENELITIAN	27
3.1. Jenis Penelitian	27
3.2. Objek Penelitian	27
3.3. Metode Pengambilan Sampel	27
3.4. Jenis dan Sumber Data Penelitian	27
3.5. Metode Pengumpulan Data Penelitian	28
3.6. Metode Analisis Data	28
BAB 4 HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	33
4.1. Hasil Penelitian	33
4.1.1. Hasil Seleksi Sampel	33
4.1.2. Gambaran Umum Sampel	34



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

4.1.3.	Perkembangan Pasar	41
4.1.4.	Perkembangan BI7DRR	42
4.1.5.	Hasil Perhitungan & Analisis Portofolio Optimal	43
4.1.5.1.	<i>Realized Return</i> (R_i) dan <i>Expected Return</i> $E(R_i)$	43
4.1.5.2.	<i>Return</i> Realisasi Pasar (R_m) dan <i>Expected Return</i> Pasar ($E(R_m)$)	47
4.1.5.3.	Return Bebas Risiko (Risk Free Rate)	48
4.1.5.4.	Beta Saham (β_i), Alpha Saham (α_i)	48
4.1.5.5.	<i>Excess Return to Beta</i> (ERB)	51
4.1.5.6.	A_i, B_i, C_i (<i>Cut Off Rate</i>)	53
4.1.5.7.	<i>Cut Off Point</i> (C^*)	55
4.1.5.8.	Proporsi Dana Saham yang termasuk dalam Portofolio Optimal	56
4.1.5.9.	<i>Expected Return</i> Portofolio $E(R_p)$ dan Risiko Portofolio	57
4.1.5.10.	Penilaian Portofolio Optimal Saham	59
4.2.	Pembahasan	59
4.2.1.	Penentuan Portofolio Optimal	59
4.2.2.	<i>Expected Return</i> Portofolio dan Risiko Portofolio	60
4.2.3.	Implikasi	61
BAB 5	PENUTUP	64
5.1.	Kesimpulan	64
5.2.	Saran	64
DAFTAR	PUSTAKA	65
LAMPIRAN		69

POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR TABEL

TABEL 2.1 PENELITIAN TERDAHULU	19
TABEL 4.1 KRITERIA SAMPEL	33
TABEL 4.2 HASIL SELEKSI SAMPEL	34
TABEL 4.3 SEKTOR SAHAM.....	34
TABEL 4.4 <i>REALIZE RETURN</i> MINGGUAN.....	44
TABEL 4.5 <i>EXPECTED RETURN</i> MINGGUAN.....	45
TABEL 4.6 BETA SAHAM MINGGUAN	49
TABEL 4.7 ALPHA SAHAM MINGGUAN	50
TABEL 4.8 <i>EXCESS RETURN TO BETA</i>	51
TABEL 4.9 <i>UNSYSTEMATIC RISK</i>	52
TABEL 4.10 <i>CUT OFF RATE</i> MINGGUAN	54
TABEL 4.11 <i>CUT OFF POINT</i> MINGGUAN.....	55
TABEL 4.12 KEPUTUSAN	55
TABEL 4.13 ALOKASI DANA	57
TABEL 4.14 PENILAIAN PORTOFOLIO OPTIMAL SAHAM.....	59
TABEL 4.15 PERBANDINGAN BETA DAN <i>RETURN</i> SAHAM.....	60
TABEL 4.16 IMPLEMENTASI 3 BULAN KEDEPAN.....	62

POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR GAMBAR

GAMBAR 2.1 KERANGKA PEMIKIRAN	25
GAMBAR 4.1 SEKTOR <i>BASIC MATERIALS</i>	35
GAMBAR 4.2 SEKTOR <i>CONSUMER CYCLICAL</i>	36
GAMBAR 4.3 SEKTOR <i>CONSUMER NON CYCLICAL</i>	37
GAMBAR 4.4 SEKTOR <i>ENERGY</i>	38
GAMBAR 4.5 SEKTOR <i>HEALTHCARE</i>	39
GAMBAR 4.6 SEKTOR <i>INDUSTRIALS</i>	40
GAMBAR 4.7 SEKTOR <i>INFRASTRUCTURE</i>	41
GAMBAR 4.8 PERGERAKAN HARGA IHSG	42
GAMBAR 4.9 PERGERAKAN TINGKAT SUKU BUNGA BI7DRR.....	43
GAMBAR 4.10 PERGERAKAN HARGA SAHAM ADRO.....	46
GAMBAR 4.11 PERGERAKAN HARGA SAHAM WIKA.....	47





Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1 DATA PERGERAKAN SAHAM (<i>ADJUSTED CLOSE PRICE</i>)	70
LAMPIRAN 2 DATA PERGERAKAN IHSG DAN BI7DRR	76
LAMPIRAN 3 <i>RETURN</i> SAHAM MINGGUAN	78
LAMPIRAN 4 <i>RETURN</i> MINGGUAN IHSG	84
LAMPIRAN 5 KOVARIANS	86
LAMPIRAN 6 <i>VARIANCE RETURN MARKET</i>	88
LAMPIRAN 7 <i>PURPOSIVE SAMPLING</i>	90





Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

BAB 1 PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang Penelitian

Perkembangan pasar modal syariah terus meningkat dari tahun ke tahun. Irwan Abdalloh, Kepala Pasar Modal Syariah BEI, mengatakan pandemi *Covid-19* merupakan titik awal bagi banyak indikator. Indeks *Jakarta Islamic Index* (JII) yang diukur pada masa pandemi Maret 2021 menunjukkan kinerja lonjakan tertinggi sebesar 7,8% mengungguli LQ45 5,1%. Berdasarkan data Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2022, indeks saham *Jakarta Islamic Index* (JII) naik 8,76 persen secara *year to date* (ytd) ke posisi 611,26. Namun, kinerja indeks saham syariah JII ini masih kalah dari Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) yang menguat 9,56 persen ytd (republika.co.id, 2021).

Objek Penelitian ini menggunakan saham JII30 karena mayoritas masyarakat di Indonesia beragama Islam. Bagi para investor yang memegang teguh prinsip syariah dan ingin berinvestasi tanpa memikirkan adanya riba, investor tersebut bisa berinvestasi dengan menggunakan indeks *Jakarta Islamic Index* 30. Saham yang masuk ke dalam kriteria JII 30 merupakan saham-saham yang halal untuk diperjualbelikan. Indeks JII 30 mengukur kinerja harga 30 saham syariah yang memiliki kinerja keuangan yang bagus dan likuiditas perdagangan yang tinggi. Salah satu pencapaian yang tidak terlepas dari inovasi dalam pengembangan pasar modal syariah adalah *shariah online trading system* “SOTS”. Fasilitas ini merupakan transaksi saham yang menganut prinsip syariah yang ditawarkan oleh surat berharga Indonesia di seluruh dunia. SOTS adalah pelopor dalam perdagangan *online* syariah, menyediakan kemampuan perdagangan saham yang mematuhi prinsip-prinsip Syariah (www.liputan6.com).

Di tengah pandemi *Covid-19* yang melanda Indonesia hingga saat ini, pasar modal dapat memberikan kontribusi bagi perekonomian Indonesia sebagai alternatif sumber pendanaan. Adanya pemberlakuan Pembatasan Sosial Berskala Besar (PSBB) dan Pemberlakuan Pembatasan Kegiatan Masyarakat (PPKM) di



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

sejumlah wilayah mengakibatkan masyarakat mulai beralih untuk menanamkan modal, yang tadinya berinvestasi menggunakan aset riil menjadi berinvestasi di pasar saham (www.kompas.id).

Menurut Wira (2021) Investasi saham sekarang sangat praktis dilakukan karena bisa dilakukan secara *online* dengan bantuan komputer yang terhubung dengan internet atau *smartphone*. Untuk berinvestasi saham bisa dimulai dengan modal yang relatif kecil. Contohnya dengan menyetor dana 1-2 juta rupiah. Investasi saham memiliki potensi keuntungan yang relatif tinggi, bila dibandingkan dengan investasi lain misalnya emas. Investasi ekuitas merupakan investasi yang sangat likuid. Jika membutuhkan uang, saham bisa dijual dengan segera, mudah dan cepat. Beda halnya dengan menjual properti, butuh waktu lama untuk mencari pembeli.

Minat masyarakat untuk berinvestasi di pasar modal meningkat signifikan. Investor muda di bawah usia 30 tahun (Gen Z) dan 31-40 tahun (milenial/Y) menjadi penyumbang terbesar peningkatan jumlah investor. Meningkatnya jumlah investor muda saat ini menjadikan nilai transaksi rata-rata harian di pasar saham meningkat mencapai Rp 13,4 triliun atau naik 45,6 persen. Hingga akhir tahun 2021, jumlah investor di pasar modal mencapai 7,48 juta *Single Investor Identification* (SID). Pada Januari 2022, jumlah investor meningkat menjadi 7,89 juta SID (www.kompas.id, 2022). Aktivitas investasi kini banyak digemari di kalangan muda. Mereka berinvestasi karena ingin mendapatkan keuntungan dan berharap nilai yang diinvestasikan akan meningkat di masa depan. Saat berinvestasi memerlukan strategi yang baik untuk meningkatkan nilai dan menghindari kemungkinan terjadi kerugian. Salah satunya dengan mendiversifikasikan portofolio investasi (sikapiuangmu.ojk.go.id).

Kaum milenial menjadi fokus kampanye literasi keuangan yang dilakukan oleh regulator. Otoritas Jasa Keuangan (OJK), Bursa Efek Indonesia (BEI) dan Bank Indonesia (BI) paling aktif menyuarakan pentingnya literasi keuangan. Kaum



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

milennial sering menghabiskan uang untuk kesenangan daripada menabung atau berinvestasi. Kaum milenial memang memiliki banyak hal positif yang jika diasah dan diarahkan bisa menghasilkan manfaat yang besar bagi bangsa ini. Generasi Z merupakan generasi yang sangat haus akan hal-hal baru, termasuk investasi. Mereka sangat tertarik untuk belajar lebih banyak tentang investasi, terutama berinvestasi dalam portofolio, seperti saham, obligasi, dan reksa dana. Hal negatif dari kaum milenial yaitu mereka suka mengikuti tren atau meniru apa yang dilakukan oleh *influencer* atau afiliator yang tidak peduli perilaku mereka bermanfaat atau merugikan secara moral maupun materi. Jumlah milenial di tanah air sangat banyak, survei OJK menunjukkan milenial memiliki tingkat literasi keuangan yang rendah (investor.id, 2021). Menurut survei Otoritas Jasa Keuangan (OJK), tingkat literasi keuangan Gen Z sangat rendah yaitu 44,04% (idxchanel.com,2022).

Dampak dari kurangnya literasi keuangan di suatu negara memiliki beberapa konsekuensi yang tidak menguntungkan bagi individu dan negara secara keseluruhan. Literasi yang rendah membuat seseorang tidak memiliki tujuan keuangan, bingung bagaimana membelanjakan uang dan memikirkan keadaan keuangannya di hari tua. Seseorang yang tidak memiliki perencanaan keuangan maka, isitilah investasi muncul dalam kamusnya. Orang mudah tertipu oleh investasi bodong (kompasiana.com). Kerugian sebesar Rp21,1 triliun dari tahun 2017 hingga 2022. Rinciannya sebagai berikut, pada tahun 2017 sebesar Rp4,4 triliun; tahun 2018 Rp1,4 triliun; tahun 2019 Rp4 triliun; tahun 2020 Rp5,9 triliun; tahun 2021 sebesar Rp2,5 triliun; dan data Mei tahun 2022 belum mencapai setengah tahun sudah mencapai Rp2,9 triliun (metro.sindonews.com).

Seorang investor harus memiliki pengetahuan yang baik tentang *risk & return*. Tingkat pengembalian bukan satu-satunya hal yang diperhatikan investor, melainkan tingkat risiko juga diperhatikan dan dapat diperhitungkan. Dengan membandingkan tingkat pengembalian dan risiko, maka dapat membuat keputusan



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

investasi yang cerdas. Risiko yang terlibat dalam investasi adalah semua ketidakpastian yang menyertai investasi, namun masih dapat mencapai pengembalian yang diharapkan. Selain itu, risiko dari investasi ini juga dapat mempengaruhi laba investasi. Beberapa di antaranya adalah risiko suku bunga, risiko inflasi, dan risiko nilai tukar. Dalam investasi, investor harus mampu menanggung risiko dari segala sumber. Jadi, tujuan investasi yang dilakukan oleh seorang investor adalah untuk memaksimalkan nilai pengembalian dan menghindari risiko yang ada (rangkulteman.id).

Portofolio penting dalam memberikan gambaran hasil yang terkait dengan investasi yang dimiliki agar dapat mengembangkan rencana strategis untuk memaksimalkan tingkat keuntungan dan untuk meminimalkan risiko. Tujuan portofolio sangat bervariasi tergantung pada tujuan atau sasaran masing-masing pihak, dan isi dari portofolio tersebut mencakup berbagai instrumen termasuk deposito, saham, obligasi dan lain-lain. Setidaknya ada 3 hal yang perlu diperhatikan dalam membangun portofolio yang baik, yaitu tujuan investasi, profil risiko, dan diversifikasi (emiten.com).

Penelitian sebelumnya oleh Hudzaifah & Dwiyono (2020) tentang analisis pembentukan portofolio optimal dengan menggunakan model indeks tunggal (studi kasus pada saham-saham JII periode 2016-2018 dan menggunakan 17 sampel yang terdaftar di BEI. Penelitian lain yang dilakukan oleh Febrianti, Marjono, & Apriani (2021) tentang pembentukan portofolio optimal saham syariah yang terdaftar di JII dengan metode *Single Index Model* dan menggunakan 17 sampel periode penelitian 2017-2019. Penelitian berikutnya dilakukan oleh Wisambudi, Sudjana, & Topowijono (2014) tentang analisis pembentukan portofolio optimal dengan menggunakan model indeks tunggal (studi pada saham JII periode 2011-2013) dan menggunakan 16 sampel yang terdaftar di BEI. Penelitian yang dilakukan oleh Firmansyah & Astawinetu (2019) tentang analisis portofolio optimal dengan menggunakan model indeks tunggal pada saham IDX BUMN 20 di BEI Januari



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

2018-Januari 2019 dan menggunakan 18 sampel. Penelitian selanjutnya dilakukan oleh Silalahi, Ningrum, & Helia (2021) tentang *Single Index Model* dalam membentuk portofolio optimal pada saham perusahaan JII dan menggunakan 9 sampel dengan periode penelitian 2016-2021. Kemudian penelitian yang dilakukan oleh Chairunnisa (2018) tentang analisis pembentukan portofolio optimal menggunakan model indeks tunggal (studi pada saham LQ45 di BEI periode Maret 2016-Februari 2018) dan menggunakan 26 sampel. Penelitian yang dilakukan oleh Widodo (2021) tentang pembentukan portofolio optimal dengan pendekatan *data envelopment analysis* dan *single index model* (studi kasus pada saham-saham JII) dan menggunakan 11 sampel yang terdaftar di BEI periode penelitian 2016-2020.

Penelitian ini berbeda dengan penelitian-penelitian sebelumnya karena, menggunakan indeks JII30 dengan periode penelitian yang dilakukan mulai dari Januari 2021 sampai dengan Maret 2022, dan menggunakan data mingguan. Berdasarkan latar belakang tersebut, Penulis membuat laporan skripsi yang berjudul “Analisis Pembentukan Portofolio Optimal pada Saham Indeks *Jakarta Islamic Index 30* dengan menggunakan Model Indeks Tunggal”.

1.2. Rumusan Masalah Penelitian

Berdasarkan data diatas, JII yang diukur pada masa pandemi Maret 2021 menunjukkan kinerja tertinggi dibandingkan saham indeks LQ45. Pada tahun 2022, kinerja indeks saham syariah JII masih kalah dari IHSG. Hal tersebut disebabkan oleh adanya pandemi *Covid-19* yang menjadi titik awal bagi banyak indikator. Minimnya literasi keuangan di Indonesia menyebabkan para investor terjerumus ke dalam kerugian berinvestasi. Padahal dalam berinvestasi seorang investor harus paham akan pengetahuan dasar tentang *risk & return* yang akan didapat, karena hal tersebut harus diperhatikan dan diperhitungkan saat berinvestasi. Risiko investasi merupakan ketidakpastian, tetapi masih dapat mencapai keuntungan yang diharapkan dari suatu indeks salah satunya adalah indeks JII30.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Penulis melakukan penelitian ini untuk mengetahui saham mana saja yang dapat dijadikan sebagai pembentuk portofolio yang optimal menggunakan indeks JII30 untuk periode penelitian dari Januari 2021 hingga Maret 2022 dan menggunakan data mingguan untuk perhitungan yang lebih efektif, yang pada akhirnya akan dilakukan pembobotan untuk proporsi dana pada saham pembentukan portofolio optimal berdasarkan pada *risk & return* yang dibentuk. Berdasarkan dari pemikiran tersebut, penulis membuat skripsi yang berjudul “Analisis Pembentukan Portofolio Optimal pada Saham Indeks *Jakarta Islamic Index 30* dengan menggunakan Model Indeks Tunggal”.

1.3. Pertanyaan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah penelitian di atas didapatkan pertanyaan penelitian sebagai berikut:

1. Bagaimana cara mengidentifikasi saham kandidat portofolio optimal yang terdapat dalam saham indeks JII30 berdasarkan metode indeks tunggal?
2. Bagaimana besar proporsi dana yang diinvestasikan pada saham indeks JII30 dalam pembentukan portofolio optimal?
3. Berapa besar hasil *risk & return* yang diperoleh investor dari pembentukan portofolio optimal?

1.4. Tujuan Penelitian

Berdasarkan pertanyaan penelitian di atas didapatkan tujuan penelitian sebagai berikut:

1. Untuk mengidentifikasikan saham kandidat portofolio optimal yang terdapat dalam saham indeks JII30.
2. Untuk menghitung besarnya proporsi dana yang diinvestasikan pada saham indeks JII30 dalam pembentukan portofolio optimal.
3. Untuk menghitung hasil *risk & return* yang diperoleh investor dari pembentukan portofolio optimal.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

1.5. Manfaat Penelitian

Manfaat yang dapat diperoleh dari skripsi ini ada dua, yaitu manfaat teoritis dan manfaat praktis yakni sebagai berikut:

1. Manfaat Teoritis

Penelitian ini diharapkan dapat menambah wawasan mengenai pembentukan portofolio optimal terhadap saham syariah indeks *JII 30* dengan model indeks tunggal.

2. Manfaat Praktis

Berdasarkan penelitian tersebut, Penulis mendapatkan beberapa manfaat praktis di antaranya adalah sebagai berikut:

1. Bagi Penulis

Penelitian ini diharapkan menjadi sarana yang bermanfaat untuk mengimplementasikan pengetahuan tentang pembentukan portofolio optimal.

2. Bagi Investor

Penelitian ini diharapkan dapat membantu investor dalam mengkaji saham-saham yang masuk dalam kriteria portofolio optimal.

3. Bagi Pembaca

Penelitian ini diharapkan dapat dijadikan sarana untuk menambah pengetahuan tentang investasi.

1.6. Sistematika Penulisan Skripsi

Sistematika penulisan pada skripsi ini terdiri dari 5 bab yaitu sebagai berikut:

1. BAB 1 PENDAHULUAN

Pada bab ini berisi tentang latar belakang muncul dari topik yang ingin diteliti, rumusan masalah muncul dari topik penelitian, kemudian pertanyaan penelitian, tujuan penelitian, manfaat dari penelitian, dan sistematika penulisan.

2. BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Bab ini berisi sub bab berbagai teori yang berhubungan dengan topik yang diteliti yaitu investasi, saham syariah, *risk & return* saham, indeks *Jakarta Islamic Index*, model indeks tunggal, dan portofolio. Pada bab ini juga berisi tentang penelitian terdahulu yang berkaitan dengan topik penelitian. Kemudian bab ini juga menjelaskan tentang kerangka pemikiran tentang portofolio optimal.

3. BAB 3 METODE PENELITIAN

Bab ini berisikan tentang uraian metode penelitian yang digunakan penulis dalam pembuatan skripsi ini yaitu jenis penelitian, objek penelitian, metode pengambilan sampel, jenis dan sumber data penelitian, metode pengumpulan data penelitian, metode analisis data.

4. BAB 4 HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

Bab 4 berisi hasil penelitian yang terdiri dari hasil seleksi sampel, gambaran umum sampel, perkembangan pasar, perkembangan BI7DRR, hasil perhitungan dan analisis portofolio optimal. Pembahasan terdiri dari hasil analisis.

5. BAB 5 PENUTUP

Bab ini terdiri dari kesimpulan dan saran. Kesimpulan yaitu hasil akhir yang berasal dari pembahasan penelitian yang dilakukan pada bab 4. Sedangkan saran merupakan usul yang dikemukakan untuk pihak yang terkait.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

BAB 5 PENUTUP

5.1. Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis dan pembahasan diperoleh kesimpulan sebagai berikut:

1. Terdapat 7 saham pembentuk portofolio optimal dengan metode analisis model indeks tunggal. Tujuh saham pembentuk portofolio optimal tersebut adalah ADRO, INCO, JPFA, KLBF, PTBA, TLKM, dan TPIA.
2. Proporsi dana dari saham pembentuk portofolio optimal tersebut adalah ADRO 27.2%, INCO 0.4%, JPFA 5.0%, KLBF 6.0%, PTBA 7.8%, TLKM 51.2%, dan TPIA 2.3%.
3. *Expected return* portofolio yang dihasilkan dari 7 saham optimal indeks JII30 yaitu 0,74% lebih besar daripada *expected return market* yang dihasilkan yaitu 0,22% dengan risiko portofolio yang dihasilkan yaitu 0,28%.

5.2. Saran

1. Bagi investor:
Sebelum membeli saham harus mempertimbangkan model portofolio terlebih dahulu, sehingga dapat diperoleh saham yang tepat untuk diinvestasikan.
2. Bagi perusahaan:
Untuk semua perusahaan, baik yang masuk ke dalam pembentukan portofolio optimal maupun yang tidak diharapkan untuk memperbaiki kinerja perusahaannya.
3. Bagi Penelitian Selanjutnya:
Bagi peneliti selanjutnya yang ingin menggunakan saham indeks JII30, sebaiknya dilakukan menggunakan data harian supaya perhitungannya lebih detail dan lebih efektif lagi.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR PUSTAKA

- Adnyana, I. M. (2020). *Manajemen Investasi dan Portofolio*. Jakarta Selatan: Lembaga Penerbitan Universitas Nasional (LPU-UNAS).
- Ardhana, D. P. (2021). *IDX ISLAMIC*. Diambil kembali dari Komite Nasional Keuangan Syariah: <https://knks.go.id/storage/upload/1618972042-Cara%20Mudah%20Investasi%20Saham%20Syariah%20-%20Doddy%20IDX%20Islamic.pdf>
- Beta. (t.thn.). *Seberapa Pentingkah Portofolio Dalam Investasi?* Diambil kembali dari emiten.com: <https://emiten.com/info/seberapa-pentingkah-portofolio-dalam-investasi/>
- Chairunnisa, K. D. (2018). Analisis Pembentukan Portofolio Optimal Menggunakan Model Indeks Tunggal (Studi pada Saham LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode Maret 2016-Februari 2018).
- Choirul, D. (2022, Juni 09). *Fantastis! Kerugian Investasi Bodong Capai Rp21 Triliun*. Diambil kembali dari Sindonews.com: <https://metro.sindonews.com/read/792895/170/fantastis-kerugian-investasi-bodong-capai-rp21-triliun-1654744013#:~:text=Bahkan%20nilai%20kerugian%20sejak%20tahun,2021%20sebesar%20Rp2%2C5%20triliun.>
- DSN MUI. (t.thn.). *Fatwa*. Diambil kembali dari DSN MUI: <https://dsnmui.or.id/kategori/fatwa/>
- Fajar, M. A. (t.thn.). *Model Indeks Tunggal*. Diambil kembali dari <http://staffnew.uny.ac.id/upload/198702042014041002/pendidikan/model-indeks-tunggal.pdf>
- Febrianti, S., Marjono, & Apriani, T. (2021). Pembentukan Portofolio Optimal Saham Syariah yang Terdaftar di JII dengan Metode Single Index Model. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam*.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

- Firmansyah, M. A., & Astawinetu, E. D. (2019). Analisis Portofolio Optimal Dengan Menggunakan Model Indeks Tunggal Pada Saham IDX BUMN20 DI Bursa Efek Indonesia Januari 2018-Januari 2019. *Jurnal Ekonomi Manajemen (JEM)*, 31-46.
- Hartono, J. (2017). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta.
- Hidayat, W. W. (2019). *Konsep Dasar Investasi Dan Pasar Modal*. Jawa Timur: uwais inspirasi Indonesia.
- Hudzaifah, F., & Dwiyono, I. M. (2020). Analisis Pembentukan Portofolio Optimal Dengan Menggunakan Model Indeks Tunggal (Studi Kasus Pada Saham-saham Jakarta Islamic Index Periode 2016-2018). *Jurnal Akuntansi dan Pasar Modal*, 25-47.
- IDX. (t.thn.). *Indeks Saham Syariah*. Diambil kembali dari IDX: <https://www.idx.co.id/idx-syariah/indeks-saham-syariah/>
- IDX. (t.thn.). *Index*. Diambil kembali dari IDX: <https://www.idx.co.id/produk/indeks/>
- Indonesia Stock Exchange. (2010). *Buku Panduan Indeks Harga Saham Bursa Efek Indonesia*. Jakarta: Indonesia Stock Exchange.
- Mumpuni, M., & Darmawan, H. (2017). *Panduan Berinvestasi Saham Untuk Pemula*. Finansialku.
- Nisa, K. (2021, Februari 26). *Dampak Minimnya Literasi Keuangan*. Diambil kembali dari Kompasiana: <https://www.kompasiana.com/nisahd/6038bc8ede4804ae63bec2/dampak-minimnya-literasi-keuangan>
- OJK. (t.thn.). *Diversifikasi Portofolio Investasi Bagi Milenial*. Diambil kembali dari OJK Sikapi: <https://sikapiuangmu.ojk.go.id/FrontEnd/CMS/Article/40680>
- Permana, I. (2022, Juni 14). *Simak Tips Investasi Bagi Generasi Gen Z*. Diambil kembali dari idxchannel.com: <https://www.idxchannel.com/economics/simak-tips-investasi-bagi-generasi-gen-z/2>



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

- Puspaningtyas, L., & Yolanda, F. (2021, April 07). *Loncatan Perkembangan Pasar Modal Syariah di Masa Pandemi*. Diambil kembali dari [republika.co.id: https://www.republika.co.id/berita/qr6ygw370/loncatan-perkembangan-pasar-modal-syariah-di-masa-pandemi](https://www.republika.co.id/berita/qr6ygw370/loncatan-perkembangan-pasar-modal-syariah-di-masa-pandemi)
- Ramadhani, P. I. (2022). *Kapitalisasi Efek Syariah Tembus Rp 4.254 Triliun Awal Kuartal II*. Diambil kembali dari [Liputan6.com: https://www.liputan6.com/saham/read/4936586/kapitalisasi-efek-syariah-tembus-rp-4254-triliun-awal-kuartal-ii-2022](https://www.liputan6.com/saham/read/4936586/kapitalisasi-efek-syariah-tembus-rp-4254-triliun-awal-kuartal-ii-2022)
- rangkulteman. (t.thn.). *Return Adalah: Jenis, Komponen, dan Dampaknya pada Investasi*. Diambil kembali dari [Rangkul Teman: https://rangkulteman.id/berita/return-adalah-jenis-komponen-dan-dampaknya-pada-investasi](https://rangkulteman.id/berita/return-adalah-jenis-komponen-dan-dampaknya-pada-investasi)
- Samsul, M. (2016). *Pasar Modal dan Manajemen Portofolio*. Erlangga.
- Silalahi, I. V., Ningrum, H. F., & Helia, S. (2021). Single Index Model Dalam Membentuk Portofolio Optimal Pada Saham Perusahaan Jakarta Islamic Index. *Jurnal Administrasi Kantor*, 273-286.
- Silitonga, D. (2022, Maret 17). *Investor Muda dan Fenomena Kasino*. (S. H. Samhadi, & Y. Krisnawan, Editor) Dipetik April 18, 2022, dari [Kompas.id: https://www.kompas.id/baca/artikel-opini/2022/03/16/investor-muda-dan-fenomena-kasino](https://www.kompas.id/baca/artikel-opini/2022/03/16/investor-muda-dan-fenomena-kasino)
- Widodo, H. P. (2021). Pembentukan Portofolio Optimal Dengan Pendekatan Data Envelopment Analysis Dan Single Index Model (Studi Kasus Pada Saham-Saham Jakarta Islamic Index). 1-108.
- Wijaya, T. (2012, November 26). *Pemilihan Portofolio*. Dipetik April 18, 2022, dari [slideshare: https://www.slideshare.net/trisnadi16983/pemilihan-portofolio?from_action=save](https://www.slideshare.net/trisnadi16983/pemilihan-portofolio?from_action=save)
- Wira, D. (2021). *Belajar Saham Untuk Pemula*. JurusCUAN.



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Wisambudi, M. B., Sudjana, N., & Topowijono. (2014). Analisis Pembentukan Portofolio Optimal Dengan Menggunakan Model Indeks Tunggal (Studi Pada Saham Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2011-2013). *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)*, 1-6.

Zubir. (2011). *Manajemen Portofolio*.

Zvi, B., Kane, A., & Marcus, A. J. (2018). *Investment*.





© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

LAMPIRAN

POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Lampiran 1 Data Pergerakan Saham (Adjusted Close Price)

Tanggal	ADRO	CPIN	ICBP	INCO	INDF	INKP
25 Maret 2022	2571.514	5537.000	7350.000	6700.000	5950.000	7849.359
18 Maret 2022	2753.145	5635.000	7550.000	6775.000	5950.000	8023.237
11 Maret 2022	2619.312	5659.500	7575.000	5575.000	6125.000	7824.520
04 Maret 2022	2848.741	5610.500	7750.000	6225.000	6075.000	8147.436
25 Februari 2022	2495.038	5586.000	7925.000	5250.000	6200.000	7700.321
18 Februari 2022	2370.764	5708.500	8525.000	5100.000	6325.000	7923.878
11 Februari 2022	2122.216	5659.500	8525.000	4750.000	6375.000	7600.961
04 Februari 2022	2064.859	5733.000	8625.000	4800.000	6325.000	7551.282
28 Januari 2022	2122.216	5855.500	8500.000	4700.000	6425.000	7476.763
21 Januari 2022	2208.252	6296.500	8700.000	4740.000	6425.000	7476.763
14 Januari 2022	2208.252	6272.000	8525.000	5000.000	6350.000	7526.442
07 Januari 2022	2179.573	6027.000	8775.000	4760.000	6600.000	8420.673
31 Desember 2021	2198.692	5978.000	8850.000	4560.000	6300.000	8246.795
24 Desember 2021	2001.766	5831.000	8700.000	4680.000	6325.000	7774.840
17 Desember 2021	1912.799	5733.000	8775.000	4530.000	6375.000	7352.564
10 Desember 2021	1814.935	5831.000	8750.000	4610.000	6425.000	7600.961
03 Desember 2021	1721.519	5806.500	8950.000	4800.000	6550.000	7700.321
26 November 2021	1610.310	5978.000	8850.000	4790.000	6475.000	7700.321
19 November 2021	1552.481	5806.500	8950.000	4930.000	6475.000	8246.795
12 November 2021	1445.720	5733.000	9075.000	4720.000	6550.000	8470.353
05 November 2021	1499.100	5978.000	8850.000	4830.000	6325.000	8594.552
29 Oktober 2021	1490.204	6051.500	8800.000	4790.000	6275.000	8271.635
22 Oktober 2021	1450.168	6076.000	8800.000	4790.000	6400.000	8221.955
15 Oktober 2021	1561.378	6370.000	9225.000	5000.000	6700.000	8619.392
08 Oktober 2021	1650.345	6272.000	9325.000	5100.000	6850.000	9041.667
01 Oktober 2021	1543.584	6100.500	8850.000	4760.000	6700.000	8296.475
24 September 2021	1565.826	6296.500	8350.000	4590.000	6350.000	8520.032
17 September 2021	1258.888	6394.500	8250.000	4750.000	6150.000	7129.006
10 September 2021	1236.647	6419.000	8225.000	4860.000	6200.000	7228.366
03 September 2021	1214.405	6468.000	8310.000	5100.000	6005.587	7800.300
27 Agustus 2021	1174.370	6272.000	8236.892	5025.000	6173.073	7923.723
20 Agustus 2021	1138.782	6443.500	8017.566	4950.000	6005.587	6714.183
13 Agustus 2021	1152.128	6370.000	7944.458	4970.000	5981.660	6171.124

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

06 Agustus 2021	1254.440	6002.500	7871.349	5100.000	5933.807	6640.129
30 Juli 2021	1156.576	6016.111	7944.458	4940.000	5933.807	6763.552
23 Juli 2021	1178.818	6136.433	8139.414	5400.000	6101.293	7035.081
16 Juli 2021	1187.715	6208.626	8602.435	5300.000	6244.854	7800.300
09 Juli 2021	1089.850	6160.498	8456.217	5225.000	6388.413	7035.081
02 Juli 2021	1085.402	6160.498	8261.261	4980.000	6149.147	7183.188
25 Juni 2021	1072.057	6064.240	8285.631	4560.000	6268.780	7454.717
18 Juni 2021	1107.644	5919.853	7822.610	4350.000	5718.467	7553.455
11 Juni 2021	1205.508	6160.498	7920.088	4570.000	5981.660	8121.199
04 Juni 2021	1076.505	6738.044	7944.458	4730.000	5981.660	8392.729
28 Mei 2021	1112.092	6930.560	8480.587	4860.000	6388.413	9034.525
21 Mei 2021	1036.470	6304.884	8066.305	4590.000	5981.660	8368.043
14 Mei 2021	1040.918	6256.755	8163.783	4810.000	6101.293	8762.996
07 Mei 2021	1063.160	6425.207	8310.000	5498.527	6292.707	9972.536
30 April 2021	998.362	6377.078	8285.631	4913.999	6268.780	9478.847
23 April 2021	1057.337	6641.787	8407.479	4606.874	6244.854	9207.316
16 April 2021	985.725	7195.269	8529.326	4151.140	6388.413	9182.632
09 April 2021	1002.575	7459.978	8529.326	4270.027	6364.486	9552.899
02 April 2021	1036.275	6810.238	8578.064	4775.297	6388.413	10564.964
26 Maret 2021	994.150	6713.980	8724.282	4438.450	6436.267	10490.911
19 Maret 2021	1015.212	6593.658	8724.282	4319.563	6340.560	11527.659
12 Maret 2021	1069.975	6497.400	8480.587	4547.430	6029.514	12909.991
05 Maret 2021	985.725	6593.658	8163.783	4487.987	6125.220	12416.302
26 Februari 2021	1027.850	6064.240	8383.108	5473.758	5933.807	12490.354
19 Februari 2021	1011.000	5871.724	8358.739	6241.571	5862.027	13551.788
12 Februari 2021	989.937	5847.660	8529.326	6142.498	5790.247	13749.264
05 Februari 2021	1023.637	5847.660	8748.651	6315.875	6029.514	13946.739
29 Januari 2021	981.512	5558.887	9089.824	5795.744	6053.440	14489.799
22 Januari 2021	1011.000	5582.951	9114.193	5349.918	6053.440	12638.462
15 Januari 2021	1187.925	6112.369	9333.520	6662.629	6484.120	13428.365
08 Januari 2021	1259.537	6401.142	9114.193	6538.789	6436.267	13848.002
01 Januari 2021	1183.712	6184.562	9260.411	6514.021	6484.120	11280.813

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Lanjutan

Tanggal	INTP	JPFA	KLBF	MNCN	PGAS	PTBA
25 Maret 2022	10230.809	1587.736	1575.429	995.000	1306.515	2800.753
18 Maret 2022	10420.707	1554.057	1653.712	935.000	1329.763	2851.830
11 Maret 2022	10254.546	1549.245	1575.429	895.000	1292.567	2826.292
04 Maret 2022	10159.596	1573.302	1570.537	900.000	1339.062	2953.986
25 Februari 2022	9684.849	1539.623	1565.644	860.000	1371.609	2766.701
18 Februari 2022	9945.960	1520.377	1595.000	870.000	1339.062	2698.598
11 Februari 2022	10563.132	1510.755	1565.644	955.000	1339.062	2468.749
04 Februari 2022	10302.021	1544.434	1604.785	900.000	1283.268	2417.671
28 Januari 2022	10349.495	1544.434	1624.356	845.000	1283.268	2400.645
21 Januari 2022	10349.495	1597.359	1653.712	860.000	1236.773	2468.749
14 Januari 2022	10207.070	1688.774	1663.497	850.000	1213.525	2400.645
07 Januari 2022	10515.656	1635.849	1663.497	825.000	1246.072	2392.132
31 Desember 2021	10586.869	1674.340	1585.215	870.000	1255.371	2298.490
24 Desember 2021	11488.889	1655.094	1580.322	900.000	1278.618	2307.003
17 Desember 2021	11085.354	1510.755	1555.859	885.000	1273.969	2298.490
10 Desember 2021	11109.091	1505.943	1590.107	910.000	1371.609	2281.464
03 Desember 2021	11393.939	1534.811	1575.429	980.000	1394.856	2315.516
26 November 2021	10207.070	1534.811	1580.322	945.000	1394.856	2332.542
19 November 2021	10491.919	1592.547	1585.215	1000.000	1515.744	2298.490
12 November 2021	11227.778	1621.415	1580.322	995.000	1394.856	2162.283
05 November 2021	11750.000	1597.359	1555.859	965.000	1399.506	2281.464
29 Oktober 2021	12106.061	1621.415	1595.000	905.000	1422.753	2281.464
22 Oktober 2021	11037.879	1674.340	1555.859	875.000	1390.207	2247.413
15 Oktober 2021	10824.242	1813.868	1458.006	935.000	1399.506	2315.516
08 Oktober 2021	10919.192	1775.377	1404.187	925.000	1418.104	2400.645
01 Oktober 2021	9661.111	1765.755	1340.583	860.000	1380.908	2281.464
24 September 2021	9969.697	1900.472	1399.294	835.000	1106.586	2349.568
17 September 2021	9993.435	1833.113	1365.046	825.000	1050.792	2060.128
10 September 2021	9993.435	1842.736	1409.080	840.000	1050.792	2051.615
03 September 2021	10159.596	1780.189	1458.006	847.047	971.750	1992.025
27 Agustus 2021	10563.132	1703.208	1355.261	842.093	957.801	1864.331
20 Agustus 2021	10420.707	1679.151	1316.120	832.186	943.853	1787.715
13 Agustus 2021	10468.182	1554.057	1223.160	812.372	929.904	1830.279

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengummikan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

06 Agustus 2021	10017.172	1554.057	1262.301	847.047	948.502	2017.564
30 Juli 2021	9423.737	1611.792	1267.193	812.372	943.853	1864.331
23 Juli 2021	8735.354	1568.491	1267.193	802.465	934.554	1906.896
16 Juli 2021	9413.312	1659.906	1325.905	856.953	990.348	1915.408
09 Juli 2021	9390.683	1568.491	1335.690	807.419	929.904	1787.715
02 Juli 2021	9390.683	1592.547	1296.549	876.767	939.203	1762.176
25 Juni 2021	9458.567	1674.340	1369.939	901.535	939.203	1711.098
18 Juni 2021	9956.386	1732.076	1340.583	911.442	948.502	1728.124
11 Juni 2021	9979.015	1881.226	1374.831	941.163	1027.544	1872.844
04 Juni 2021	10544.719	2020.755	1382.689	1025.372	1069.390	1872.844
28 Mei 2021	11359.332	2088.113	1440.301	985.744	1097.287	1974.999
21 Mei 2021	10363.692	1895.660	1363.485	941.163	1041.493	1855.818
14 Mei 2021	10884.141	1895.660	1401.893	941.163	1013.596	1838.792
07 Mei 2021	11268.819	1934.151	1387.490	916.395	1129.834	1940.947
30 April 2021	11291.447	1982.264	1401.893	931.256	1167.030	1949.460
23 April 2021	11879.779	1865.440	1411.495	985.744	1143.782	2060.128
16 April 2021	11404.588	2021.287	1430.699	965.930	1134.483	2009.051
09 April 2021	11698.754	2096.849	1454.704	951.070	1120.535	1956.303
02 April 2021	11223.563	1974.061	1502.714	970.884	1208.875	2096.629
26 Maret 2021	11314.075	1926.834	1488.311	931.256	1222.824	2187.428
19 Maret 2021	11925.035	1770.987	1526.719	1005.558	1232.123	2220.445
12 Maret 2021	11698.754	1728.484	1512.316	1040.233	1306.515	2269.972
05 Maret 2021	12060.805	1690.703	1521.918	1069.953	1287.917	2146.155
26 Februari 2021	12128.688	1478.184	1493.112	1094.721	1325.114	2236.954
19 Februari 2021	11811.895	1440.403	1440.301	1079.860	1353.011	2212.191
12 Februari 2021	12287.086	1393.177	1430.699	1020.419	1348.361	2113.138
05 Februari 2021	12558.623	1402.622	1464.306	1089.767	1320.464	2137.901
29 Januari 2021	12354.971	1303.447	1483.510	1084.814	1357.660	2047.102
22 Januari 2021	12038.177	1284.556	1454.704	1025.372	1292.567	2137.901
15 Januari 2021	13871.056	1445.126	1589.132	1218.558	1641.281	2360.771
08 Januari 2021	13327.981	1539.578	1531.520	1228.465	1683.127	2476.333
01 Januari 2021	13124.327	1393.177	1425.898	1213.605	1459.950	2327.753

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Lanjutan

Tanggal	SMGR	TLKM	TPIA	UNTR	UNVR	WIKA
25 Maret 2022	6478.007	4418.390	10092.791	24768.826	3598.016	995.000
18 Maret 2022	6404.946	4399.096	9543.184	25786.723	3322.758	1015.000
11 Maret 2022	6575.420	4321.918	9368.309	24477.998	3362.081	1005.000
04 Maret 2022	6770.248	4254.389	8793.719	25156.596	3371.911	1015.000
25 Februari 2022	6551.067	4138.623	9068.522	24744.590	3598.016	1000.000
18 Februari 2022	6721.541	4090.387	8918.630	24429.527	3627.508	1015.000
11 Februari 2022	7135.549	4254.389	9443.255	22999.625	3765.137	1130.000
04 Februari 2022	7086.842	4302.625	10767.310	22102.906	3912.597	1105.000
28 Januari 2022	6721.541	4051.799	9293.362	22127.141	3942.089	1105.000
21 Januari 2022	6575.420	4119.329	8394.004	22539.146	3991.242	1010.000
14 Januari 2022	6453.653	4071.093	7869.379	22151.377	4030.565	1055.000
07 Januari 2022	6892.015	4032.504	7544.611	21981.727	4197.686	1145.000
31 Desember 2021	6989.428	3974.622	7194.861	21060.773	4158.363	1130.000
24 Desember 2021	7062.489	3897.445	7319.771	21472.779	4040.395	1105.000
17 Desember 2021	7111.195	4013.210	7169.879	21545.486	4010.903	1055.000
10 Desember 2021	7379.083	3955.327	7194.861	21157.715	4138.702	1130.000
03 Desember 2021	7817.444	4003.563	6995.003	21642.428	4295.992	1190.000
26 November 2021	7866.151	4013.210	6845.111	22514.912	4157.229	1160.000
19 November 2021	8304.513	3858.856	7144.896	22151.377	4670.826	1325.000
12 November 2021	8742.874	3501.912	7069.950	22078.670	4341.349	1285.000
05 November 2021	9181.235	3521.206	7369.736	21690.900	4515.778	1325.000
29 Oktober 2021	9643.950	3636.972	7319.771	21715.135	4312.277	1300.000
22 Oktober 2021	8596.753	3617.677	7419.700	22296.791	4302.587	1225.000
15 Oktober 2021	8572.400	3714.149	7169.879	23944.814	4845.255	1330.000
08 Oktober 2021	8694.167	3694.854	7219.843	24914.240	5160.197	1410.000
01 Oktober 2021	7866.151	3588.736	7244.825	24791.021	4680.517	1325.000
24 September 2021	7987.918	3559.795	7194.861	24886.738	3827.752	1210.000
17 September 2021	8280.159	3434.382	7194.861	20172.615	3924.657	1160.000
10 September 2021	8499.340	3318.616	7469.665	20722.996	3885.895	1080.000
03 September 2021	8523.693	3270.380	6845.111	20866.574	3973.110	1025.000
27 Agustus 2021	8913.348	3251.086	7594.575	19454.730	4021.562	920.000
20 Agustus 2021	8548.047	3241.439	8568.880	18449.688	3963.419	920.000
13 Agustus 2021	8864.641	3270.380	8943.611	18473.617	3982.800	860.000

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

06 Agustus 2021	8548.047	3231.792	9143.469	19813.674	4079.705	905.000
30 Juli 2021	8182.745	3222.145	9343.326	18090.744	4302.587	940.000
23 Juli 2021	7817.444	3116.026	9068.522	18904.350	4195.991	970.000
16 Juli 2021	8645.460	3144.968	8868.665	19263.293	4869.482	1095.000
09 Juli 2021	8255.806	3019.555	9743.041	18401.830	4990.613	975.000
02 Juli 2021	8621.106	2903.789	9793.005	19191.504	4709.588	980.000
25 Juni 2021	9156.882	3000.260	9842.970	19454.730	5063.292	995.000
18 Juni 2021	9473.476	3135.321	9890.229	20387.982	4806.493	1015.000
11 Juni 2021	9643.950	3231.792	9517.481	21058.010	4917.935	1205.000
04 Juni 2021	10057.958	3196.049	8026.492	21632.320	5044.665	1295.000
28 Mei 2021	10277.139	3205.233	7728.294	22637.359	5496.781	1315.000
21 Mei 2021	9254.295	3104.209	7604.045	20722.996	5544.372	1225.000
14 Mei 2021	9278.648	3039.921	7579.195	21081.939	5354.007	1290.000
07 Mei 2021	9668.304	2920.528	8672.588	20531.559	5354.007	1445.000
30 April 2021	9765.717	2929.712	9418.082	20866.574	5282.621	1485.000
23 April 2021	10277.139	2938.896	9859.812	20459.771	5758.532	1460.000
16 April 2021	10057.958	3058.289	10181.866	20187.785	5829.918	1405.000
09 April 2021	10545.026	3085.841	10677.334	20328.303	6091.670	1405.000
02 April 2021	9803.240	3113.393	10999.389	21147.994	6282.035	1480.000
26 Maret 2021	9970.612	3113.393	11024.161	20773.279	6305.831	1535.000
19 Maret 2021	10783.563	3131.761	10627.787	20000.430	6329.626	1590.000
12 Maret 2021	10879.205	3168.497	10825.975	20328.303	6282.035	1715.000
05 Maret 2021	10807.474	3122.577	9785.492	19859.912	6258.239	1650.000
26 Februari 2021	10711.833	3085.841	9636.852	20937.217	6401.013	1745.000
19 Februari 2021	9874.971	3205.233	9835.038	22155.043	6448.604	1815.000
12 Februari 2021	10233.626	2920.528	10330.507	21522.709	6638.968	1850.000
05 Februari 2021	10472.729	2929.712	10726.881	22014.525	6829.333	1975.000
29 Januari 2021	10161.895	3021.552	10652.562	20937.217	6948.312	1895.000
22 Januari 2021	10783.563	2975.632	10256.186	22365.818	6734.151	1830.000
15 Januari 2021	11716.067	3196.049	10330.507	24262.816	6972.107	2100.000
08 Januari 2021	11405.233	3214.417	10057.999	24637.531	6662.765	2130.000
01 Januari 2021	11763.888	3113.393	9810.266	25105.926	6853.129	2150.000

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



Lampiran 2 Data Pergerakan IHSG dan BI7DRR

Tanggal	IHSG	BI7DRR
25 Maret 2022	7071.442	0.067%
18 Maret 2022	7049.685	0.067%
11 Maret 2022	6964.385	0.067%
04 Maret 2022	6924.008	0.067%
25 Februari 2022	6868.402	0.067%
18 Februari 2022	6817.820	0.067%
11 Februari 2022	6835.117	0.067%
04 Februari 2022	6823.642	0.067%
28 Januari 2022	6683.851	0.067%
21 Januari 2022	6611.161	0.067%
14 Januari 2022	6626.871	0.067%
07 Januari 2022	6658.356	0.067%
31 Desember 2021	6653.351	0.067%
24 Desember 2021	6581.482	0.067%
17 Desember 2021	6555.551	0.067%
10 Desember 2021	6594.798	0.067%
03 Desember 2021	6643.932	0.067%
26 November 2021	6583.820	0.067%
19 November 2021	6699.346	0.067%
12 November 2021	6636.469	0.067%
05 November 2021	6691.342	0.067%
29 Oktober 2021	6586.443	0.067%
22 Oktober 2021	6524.076	0.067%
15 Oktober 2021	6632.972	0.067%
08 Oktober 2021	6626.114	0.067%
01 Oktober 2021	6416.396	0.067%
24 September 2021	6286.943	0.067%
17 September 2021	6142.712	0.067%
10 September 2021	6109.942	0.067%
03 September 2021	6068.219	0.067%
27 Agustus 2021	6078.229	0.067%
20 Agustus 2021	6058.080	0.067%
13 Agustus 2021	5992.322	0.067%

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

06 Agustus 2021	6139.652	0.067%
30 Juli 2021	6205.417	0.067%
23 Juli 2021	6120.727	0.067%
16 Juli 2021	6137.547	0.067%
09 Juli 2021	6046.754	0.067%
02 Juli 2021	6039.896	0.067%
25 Juni 2021	6005.958	0.067%
18 Juni 2021	6012.056	0.067%
11 Juni 2021	6068.447	0.067%
04 Juni 2021	6107.538	0.067%
28 Mei 2021	6091.513	0.067%
21 Mei 2021	5841.828	0.067%
14 Mei 2021	5797.597	0.067%
07 Mei 2021	5938.351	0.067%
30 April 2021	5970.240	0.067%
23 April 2021	6012.961	0.067%
16 April 2021	5994.184	0.067%
09 April 2021	6079.501	0.067%
02 April 2021	6071.724	0.067%
26 Maret 2021	6011.456	0.067%
19 Maret 2021	6122.876	0.067%
12 Maret 2021	6347.829	0.067%
05 Maret 2021	6264.679	0.067%
26 Februari 2021	6290.799	0.067%
19 Februari 2021	6289.646	0.067%
12 Februari 2021	6200.308	0.067%
05 Februari 2021	6222.521	0.067%
29 Januari 2021	6107.216	0.072%
22 Januari 2021	5979.387	0.072%
15 Januari 2021	6413.892	0.072%
08 Januari 2021	6428.315	0.072%
01 Januari 2021	6153.633	0.072%



Lampiran 3 Return Saham Mingguan

Tanggal	ADRO	CPIN	ICBP	INCO	INDF	INKP
25 Maret 2022	-0.0660	-0.0174	-0.0265	-0.0111	0.0000	-0.0217
18 Maret 2022	0.0511	-0.0043	-0.0033	0.2152	-0.0286	0.0254
11 Maret 2022	-0.0805	0.0087	-0.0226	-0.1044	0.0082	-0.0396
04 Maret 2022	0.1418	0.0044	-0.0221	0.1857	-0.0202	0.0581
25 Februari 2022	0.0524	-0.0215	-0.0704	0.0294	-0.0198	-0.0282
18 Februari 2022	0.1171	0.0087	0.0000	0.0737	-0.0078	0.0425
11 Februari 2022	0.0278	-0.0128	-0.0116	-0.0104	0.0079	0.0066
04 Februari 2022	-0.0270	-0.0209	0.0147	0.0213	-0.0156	0.0100
28 Januari 2022	-0.0390	-0.0700	-0.0230	-0.0084	0.0000	0.0000
21 Januari 2022	0.0000	0.0039	0.0205	-0.0520	0.0118	-0.0066
14 Januari 2022	0.0132	0.0407	-0.0285	0.0504	-0.0379	-0.1062
07 Januari 2022	-0.0087	0.0082	-0.0085	0.0439	0.0476	0.0211
31 Desember 2021	0.0984	0.0252	0.0172	-0.0256	-0.0040	0.0607
24 Desember 2021	0.0465	0.0171	-0.0085	0.0331	-0.0078	0.0574
17 Desember 2021	0.0539	-0.0168	0.0029	-0.0174	-0.0078	-0.0327
10 Desember 2021	0.0543	0.0042	-0.0223	-0.0396	-0.0191	-0.0129
03 Desember 2021	0.0691	-0.0287	0.0113	0.0021	0.0116	0.0000
26 November 2021	0.0372	0.0295	-0.0112	-0.0284	0.0000	-0.0663
19 November 2021	0.0738	0.0128	-0.0138	0.0445	-0.0115	-0.0264
12 November 2021	-0.0356	-0.0410	0.0254	-0.0228	0.0356	-0.0145
05 November 2021	0.0060	-0.0121	0.0057	0.0084	0.0080	0.0390
29 Oktober 2021	0.0276	-0.0040	0.0000	0.0000	-0.0195	0.0060
22 Oktober 2021	-0.0712	-0.0462	-0.0461	-0.0420	-0.0448	-0.0461
15 Oktober 2021	-0.0539	0.0156	-0.0107	-0.0196	-0.0219	-0.0467
08 Oktober 2021	0.0692	0.0281	0.0537	0.0714	0.0224	0.0898
01 Oktober 2021	-0.0142	-0.0311	0.0599	0.0370	0.0551	-0.0262
24 September 2021	0.2438	-0.0153	0.0121	-0.0337	0.0325	0.1951
17 September 2021	0.0180	-0.0038	0.0030	-0.0226	-0.0081	-0.0137
10 September 2021	0.0183	-0.0076	-0.0102	-0.0471	0.0324	-0.0733
03 September 2021	0.0341	0.0313	0.0089	0.0149	-0.0271	-0.0156
27 Agustus 2021	0.0313	-0.0266	0.0274	0.0152	0.0279	0.1801
20 Agustus 2021	-0.0116	0.0115	0.0092	-0.0040	0.0040	0.0880
13 Agustus 2021	-0.0816	0.0612	0.0093	-0.0255	0.0081	-0.0706

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

06 Agustus 2021	0.0846	-0.0023	-0.0092	0.0324	0.0000	-0.0182
30 Juli 2021	-0.0189	-0.0196	-0.0240	-0.0852	-0.0275	-0.0386
23 Juli 2021	-0.0075	-0.0116	-0.0538	0.0189	-0.0230	-0.0981
16 Juli 2021	0.0898	0.0078	0.0173	0.0144	-0.0225	0.1088
09 Juli 2021	0.0041	0.0000	0.0236	0.0492	0.0389	-0.0206
02 Juli 2021	0.0124	0.0159	-0.0029	0.0921	-0.0191	-0.0364
25 Juni 2021	-0.0321	0.0244	0.0592	0.0483	0.0962	-0.0131
18 Juni 2021	-0.0812	-0.0391	-0.0123	-0.0481	-0.0440	-0.0699
11 Juni 2021	0.1198	-0.0857	-0.0031	-0.0338	0.0000	-0.0324
04 Juni 2021	-0.0320	-0.0278	-0.0632	-0.0267	-0.0637	-0.0710
28 Mei 2021	0.0730	0.0992	0.0514	0.0588	0.0680	0.0796
21 Mei 2021	-0.0043	0.0077	-0.0119	-0.0457	-0.0196	-0.0451
14 Mei 2021	-0.0209	-0.0262	-0.0176	-0.1252	-0.0304	-0.1213
07 Mei 2021	0.0649	0.0075	0.0029	0.1190	0.0038	0.0521
30 April 2021	-0.0558	-0.0399	-0.0145	0.0667	0.0038	0.0295
23 April 2021	0.0726	-0.0769	-0.0143	0.1098	-0.0225	0.0027
16 April 2021	-0.0168	-0.0355	0.0000	-0.0278	0.0038	-0.0388
09 April 2021	-0.0325	0.0954	-0.0057	-0.1058	-0.0037	-0.0958
02 April 2021	0.0424	0.0143	-0.0168	0.0759	-0.0074	0.0071
26 Maret 2021	-0.0207	0.0182	0.0000	0.0275	0.0151	-0.0899
19 Maret 2021	-0.0512	0.0148	0.0287	-0.0501	0.0516	-0.1071
12 Maret 2021	0.0855	-0.0146	-0.0388	0.0132	-0.0156	0.0398
05 Maret 2021	-0.0410	0.0873	-0.0262	-0.1801	0.0323	-0.0059
26 Februari 2021	0.0167	0.0328	-0.0029	-0.1230	0.0122	-0.0783
19 Februari 2021	0.0213	0.0041	-0.0200	0.0161	0.0124	-0.0144
12 Februari 2021	-0.0329	0.0000	-0.0251	-0.0275	-0.0397	-0.0142
05 Februari 2021	0.0429	0.0519	-0.0375	0.0897	-0.0040	-0.0375
29 Januari 2021	-0.0292	-0.0043	-0.0027	0.0833	0.0000	0.1465
22 Januari 2021	-0.1489	-0.0866	-0.0235	-0.1970	-0.0664	-0.0588
15 Januari 2021	-0.0569	-0.0451	0.0241	0.0189	0.0074	-0.0303
08 Januari 2021	0.0641	0.0350	-0.0158	0.0038	-0.0074	0.2276



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Lanjutan

Tanggal	INTP	JPFA	KLBF	MNCN	PGAS	PTBA
25 Maret 2022	-0.0182	0.0217	-0.0473	0.0642	-0.0175	-0.0179
18 Maret 2022	0.0162	0.0031	0.0497	0.0447	0.0288	0.0090
11 Maret 2022	0.0093	-0.0153	0.0031	-0.0056	-0.0347	-0.0432
04 Maret 2022	0.0490	0.0219	0.0031	0.0465	-0.0237	0.0677
25 Februari 2022	-0.0263	0.0127	-0.0184	-0.0115	0.0243	0.0252
18 Februari 2022	-0.0584	0.0064	0.0188	-0.0890	0.0000	0.0931
11 Februari 2022	0.0253	-0.0218	-0.0244	0.0611	0.0435	0.0211
04 Februari 2022	-0.0046	0.0000	-0.0120	0.0651	0.0000	0.0071
28 Januari 2022	0.0000	-0.0331	-0.0178	-0.0174	0.0376	-0.0276
21 Januari 2022	0.0140	-0.0541	-0.0059	0.0118	0.0192	0.0284
14 Januari 2022	-0.0293	0.0324	0.0000	0.0303	-0.0261	0.0036
07 Januari 2022	-0.0067	-0.0230	0.0494	-0.0517	-0.0074	0.0407
31 Desember 2021	-0.0785	0.0116	0.0031	-0.0333	-0.0182	-0.0037
24 Desember 2021	0.0364	0.0955	0.0157	0.0169	0.0036	0.0037
17 Desember 2021	-0.0021	0.0032	-0.0215	-0.0275	-0.0712	0.0075
10 Desember 2021	-0.0250	-0.0188	0.0093	-0.0714	-0.0167	-0.0147
03 Desember 2021	0.1163	0.0000	-0.0031	0.0370	0.0000	-0.0073
26 November 2021	-0.0271	-0.0363	-0.0031	-0.0550	-0.0798	0.0148
19 November 2021	-0.0655	-0.0178	0.0031	0.0050	0.0867	0.0630
12 November 2021	-0.0444	0.0151	0.0157	0.0311	-0.0033	-0.0522
05 November 2021	-0.0294	-0.0148	-0.0245	0.0663	-0.0163	0.0000
29 Oktober 2021	0.0968	-0.0316	0.0252	0.0343	0.0234	0.0152
22 Oktober 2021	0.0197	-0.0769	0.0671	-0.0642	-0.0066	-0.0294
15 Oktober 2021	-0.0087	0.0217	0.0383	0.0108	-0.0131	-0.0355
08 Oktober 2021	0.1302	0.0054	0.0474	0.0756	0.0269	0.0522
01 Oktober 2021	-0.0310	-0.0709	-0.0420	0.0299	0.2479	-0.0290
24 September 2021	-0.0024	0.0367	0.0251	0.0121	0.0531	0.1405
17 September 2021	0.0000	-0.0052	-0.0312	-0.0179	0.0000	0.0041
10 September 2021	-0.0164	0.0351	-0.0336	-0.0083	0.0813	0.0299
03 September 2021	-0.0382	0.0452	0.0758	0.0059	0.0146	0.0685
27 Agustus 2021	0.0137	0.0143	0.0297	0.0119	0.0148	0.0429
20 Agustus 2021	-0.0045	0.0805	0.0760	0.0244	0.0150	-0.0233
13 Agustus 2021	0.0450	0.0000	-0.0310	-0.0409	-0.0196	-0.0928

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

06 Agustus 2021	0.0630	-0.0358	-0.0039	0.0427	0.0049	0.0822
30 Juli 2021	0.0788	0.0276	0.0000	0.0123	0.0100	-0.0223
23 Juli 2021	-0.0720	-0.0551	-0.0443	-0.0636	-0.0563	-0.0044
16 Juli 2021	0.0024	0.0583	-0.0073	0.0613	0.0650	0.0714
09 Juli 2021	0.0000	-0.0151	0.0302	-0.0791	-0.0099	0.0145
02 Juli 2021	-0.0072	-0.0489	-0.0536	-0.0275	0.0000	0.0299
25 Juni 2021	-0.0500	-0.0333	0.0219	-0.0109	-0.0098	-0.0099
18 Juni 2021	-0.0023	-0.0793	-0.0249	-0.0316	-0.0769	-0.0773
11 Juni 2021	-0.0536	-0.0690	-0.0057	-0.0821	-0.0391	0.0000
04 Juni 2021	-0.0717	-0.0323	-0.0400	0.0402	-0.0254	-0.0517
28 Mei 2021	0.0961	0.1015	0.0563	0.0474	0.0536	0.0642
21 Mei 2021	-0.0478	0.0000	-0.0274	0.0000	0.0275	0.0093
14 Mei 2021	-0.0341	-0.0199	0.0104	0.0270	-0.1029	-0.0526
07 Mei 2021	-0.0020	-0.0243	-0.0103	-0.0160	-0.0319	-0.0044
30 April 2021	-0.0495	0.0626	-0.0068	-0.0553	0.0203	-0.0537
23 April 2021	0.0417	-0.0771	-0.0134	0.0205	0.0082	0.0254
16 April 2021	-0.0251	-0.0360	-0.0165	0.0156	0.0124	0.0270
09 April 2021	0.0423	0.0622	-0.0319	-0.0204	-0.0731	-0.0669
02 April 2021	-0.0080	0.0245	0.0097	0.0426	-0.0114	-0.0415
26 Maret 2021	-0.0512	0.0880	-0.0252	-0.0739	-0.0075	-0.0149
19 Maret 2021	0.0193	0.0246	0.0095	-0.0333	-0.0569	-0.0218
12 Maret 2021	-0.0300	0.0223	-0.0063	-0.0278	0.0144	0.0577
05 Maret 2021	-0.0056	0.1438	0.0193	-0.0226	-0.0281	-0.0406
26 Februari 2021	0.0268	-0.0262	-0.0367	0.0138	-0.0206	0.0112
19 Februari 2021	-0.0387	-0.0339	-0.0067	0.0583	0.0034	0.0469
12 Februari 2021	-0.0216	-0.0067	-0.0230	-0.0636	0.0211	-0.0116
05 Februari 2021	0.0165	0.0761	-0.0129	0.0046	-0.0274	0.0444
29 Januari 2021	0.0263	0.0147	0.0198	0.0580	0.0504	-0.0425
22 Januari 2021	-0.1321	-0.1111	-0.0846	-0.1585	-0.2125	-0.0944
15 Januari 2021	0.0407	-0.0613	0.0376	-0.0081	-0.0249	-0.0467
08 Januari 2021	0.0155	0.1051	0.0741	0.0122	0.1529	0.0638



Lanjutan

Tanggal	SMGR	TLKM	TPIA	UNTR	UNVR	WIKA
25 Maret 2022	0.0114	0.0044	0.0576	-0.0395	0.0828	-0.0197
18 Maret 2022	-0.0259	0.0179	0.0187	0.0535	-0.0117	0.0100
11 Maret 2022	-0.0288	0.0159	0.0653	-0.0270	-0.0029	-0.0099
04 Maret 2022	0.0335	0.0280	-0.0303	0.0167	-0.0628	0.0150
25 Februari 2022	-0.0254	0.0118	0.0168	0.0129	-0.0081	-0.0148
18 Februari 2022	-0.0580	-0.0385	-0.0556	0.0622	-0.0366	-0.1018
11 Februari 2022	0.0069	-0.0112	-0.1230	0.0406	-0.0377	0.0226
04 Februari 2022	0.0543	0.0619	0.1586	-0.0011	-0.0075	0.0000
28 Januari 2022	0.0222	-0.0164	0.1071	-0.0183	-0.0123	0.0941
21 Januari 2022	0.0189	0.0118	0.0667	0.0175	-0.0098	-0.0427
14 Januari 2022	-0.0636	0.0096	0.0430	0.0077	-0.0398	-0.0786
07 Januari 2022	-0.0139	0.0146	0.0486	0.0437	0.0095	0.0133
31 Desember 2021	-0.0103	0.0198	-0.0171	-0.0192	0.0292	0.0226
24 Desember 2021	-0.0068	-0.0288	0.0209	-0.0034	0.0074	0.0474
17 Desember 2021	-0.0363	0.0146	-0.0035	0.0183	-0.0309	-0.0664
10 Desember 2021	-0.0561	-0.0120	0.0286	-0.0224	-0.0366	-0.0504
03 Desember 2021	-0.0062	-0.0024	0.0219	-0.0388	0.0334	0.0259
26 November 2021	-0.0528	0.0400	-0.0420	0.0164	-0.1100	-0.1245
19 November 2021	-0.0501	0.1019	0.0106	0.0033	0.0759	0.0311
12 November 2021	-0.0477	-0.0055	-0.0407	0.0179	-0.0386	-0.0302
05 November 2021	-0.0480	-0.0318	0.0068	-0.0011	0.0472	0.0192
29 Oktober 2021	0.1218	0.0053	-0.0135	-0.0261	0.0023	0.0612
22 Oktober 2021	0.0028	-0.0260	0.0348	-0.0688	-0.1120	-0.0789
15 Oktober 2021	-0.0140	0.0052	-0.0069	-0.0389	-0.0610	-0.0567
08 Oktober 2021	0.1053	0.0296	-0.0034	0.0050	0.1025	0.0642
01 Oktober 2021	-0.0152	0.0081	0.0069	-0.0038	0.2228	0.0950
24 September 2021	-0.0353	0.0365	0.0000	0.2337	-0.0247	0.0431
17 September 2021	-0.0258	0.0349	-0.0368	-0.0266	0.0100	0.0741
10 September 2021	-0.0029	0.0147	0.0912	-0.0069	-0.0220	0.0537
03 September 2021	-0.0437	0.0059	-0.0987	0.0726	-0.0120	0.1141
27 Agustus 2021	0.0427	0.0030	-0.1137	0.0545	0.0147	0.0000
20 Agustus 2021	-0.0357	-0.0088	-0.0419	-0.0013	-0.0049	0.0698
13 Agustus 2021	0.0370	0.0119	-0.0219	-0.0676	-0.0238	-0.0497

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

06 Agustus 2021	0.0446	0.0030	-0.0214	0.0952	-0.0518	-0.0372
30 Juli 2021	0.0467	0.0341	0.0303	-0.0430	0.0254	-0.0309
23 Juli 2021	-0.0958	-0.0092	0.0225	-0.0186	-0.1383	-0.1142
16 Juli 2021	0.0472	0.0415	-0.0897	0.0468	-0.0243	0.1231
09 Juli 2021	-0.0424	0.0399	-0.0051	-0.0411	0.0597	-0.0051
02 Juli 2021	-0.0585	-0.0322	-0.0051	-0.0135	-0.0699	-0.0151
25 Juni 2021	-0.0334	-0.0431	-0.0048	-0.0458	0.0534	-0.0197
18 Juni 2021	-0.0177	-0.0299	0.0392	-0.0318	-0.0227	-0.1577
11 Juni 2021	-0.0412	0.0112	0.1858	-0.0265	-0.0251	-0.0695
04 Juni 2021	-0.0213	-0.0029	0.0386	-0.0444	-0.0823	-0.0152
28 Mei 2021	0.1105	0.0325	0.0163	0.0924	-0.0086	0.0735
21 Mei 2021	-0.0026	0.0211	0.0033	-0.0170	0.0356	-0.0504
14 Mei 2021	-0.0403	0.0409	-0.1261	0.0268	0.0000	-0.1073
07 Mei 2021	-0.0100	-0.0031	-0.0792	-0.0161	0.0135	-0.0269
30 April 2021	-0.0498	-0.0031	-0.0448	0.0199	-0.0826	0.0171
23 April 2021	0.0218	-0.0390	-0.0316	0.0135	-0.0122	0.0391
16 April 2021	-0.0462	-0.0089	-0.0464	-0.0069	-0.0430	0.0000
09 April 2021	0.0757	-0.0088	-0.0293	-0.0388	-0.0303	-0.0507
02 April 2021	-0.0168	0.0000	-0.0022	0.0180	-0.0038	-0.0358
26 Maret 2021	-0.0754	-0.0059	0.0373	0.0386	-0.0038	-0.0346
19 Maret 2021	-0.0088	-0.0116	-0.0183	-0.0161	0.0076	-0.0729
12 Maret 2021	0.0066	0.0147	-0.1063	0.0236	0.0038	0.0394
05 Maret 2021	0.0089	0.0119	0.0154	-0.0515	-0.0223	-0.0544
26 Februari 2021	0.0847	-0.0372	-0.0202	-0.0550	-0.0074	-0.0386
19 Februari 2021	-0.0350	-0.0975	-0.0480	0.0294	-0.0287	-0.0189
12 Februari 2021	-0.0228	-0.0031	-0.0370	-0.0223	-0.0279	-0.0633
05 Februari 2021	0.0306	-0.0304	0.0070	0.0515	-0.0171	0.0422
29 Januari 2021	-0.0576	0.0154	0.0386	-0.0639	0.0318	0.0355
22 Januari 2021	-0.0796	-0.0690	-0.0072	-0.0782	-0.0341	-0.1286
15 Januari 2021	0.0273	-0.0057	0.0271	-0.0152	0.0464	-0.0141
08 Januari 2021	-0.0305	0.0324	0.0253	-0.0187	-0.0278	-0.0093



Lampiran 4 Return Mingguan IHSG

Tanggal	IHSG
25 Maret 2022	0.0031
18 Maret 2022	0.0122
11 Maret 2022	0.0058
04 Maret 2022	0.0081
25 Februari 2022	0.0074
18 Februari 2022	-0.0025
11 Februari 2022	0.0017
04 Februari 2022	0.0209
28 Januari 2022	0.0110
21 Januari 2022	-0.0024
14 Januari 2022	-0.0047
07 Januari 2022	0.0008
31 Desember 2021	0.0109
24 Desember 2021	0.0040
17 Desember 2021	-0.0060
10 Desember 2021	-0.0074
03 Desember 2021	0.0091
26 November 2021	-0.0172
19 November 2021	0.0095
12 November 2021	-0.0082
05 November 2021	0.0159
29 Oktober 2021	0.0096
22 Oktober 2021	-0.0164
15 Oktober 2021	0.0010
08 Oktober 2021	0.0327
01 Oktober 2021	0.0206
24 September 2021	0.0235
17 September 2021	0.0054
10 September 2021	0.0069
03 September 2021	-0.0016
27 Agustus 2021	0.0033
20 Agustus 2021	0.0110
13 Agustus 2021	-0.0240

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

06 Agustus 2021	-0.0106
30 Juli 2021	0.0138
23 Juli 2021	-0.0027
16 Juli 2021	0.0150
09 Juli 2021	0.0011
02 Juli 2021	0.0057
25 Juni 2021	-0.0010
18 Juni 2021	-0.0093
11 Juni 2021	-0.0064
04 Juni 2021	0.0026
28 Mei 2021	0.0427
21 Mei 2021	0.0076
14 Mei 2021	-0.0237
07 Mei 2021	-0.0053
30 April 2021	-0.0071
23 April 2021	0.0031
16 April 2021	-0.0140
09 April 2021	0.0013
02 April 2021	0.0100
26 Maret 2021	-0.0182
19 Maret 2021	-0.0354
12 Maret 2021	0.0133
05 Maret 2021	-0.0042
26 Februari 2021	0.0002
19 Februari 2021	0.0144
12 Februari 2021	-0.0036
05 Februari 2021	0.0189
29 Januari 2021	0.0214
22 Januari 2021	-0.0677
15 Januari 2021	-0.0022
08 Januari 2021	0.0446



Lampiran 5 Kovarians

Ri ADRO	(Ri-E(Ri))	Rm	(Rm-E(Rm))	(Ri-E(Ri))(Rm-E(Rm))
-0.0660	-0.0799	0.0031	0.0008	-0.0001
0.0511	0.0371	0.0122	0.0100	0.0004
-0.0805	-0.0945	0.0058	0.0036	-0.0003
0.1418	0.1278	0.0081	0.0058	0.0007
0.0524	0.0385	0.0074	0.0051	0.0002
0.1171	0.1032	-0.0025	-0.0048	-0.0005
0.0278	0.0138	0.0017	-0.0006	0.0000
-0.0270	-0.0410	0.0209	0.0186	-0.0008
-0.0390	-0.0529	0.0110	0.0087	-0.0005
0.0000	-0.0140	-0.0024	-0.0046	0.0001
0.0132	-0.0008	-0.0047	-0.0070	0.0000
-0.0087	-0.0226	0.0008	-0.0015	0.0000
0.0984	0.0844	0.0109	0.0086	0.0007
0.0465	0.0326	0.0040	0.0017	0.0001
0.0539	0.0400	-0.0060	-0.0082	-0.0003
0.0543	0.0403	-0.0074	-0.0097	-0.0004
0.0691	0.0551	0.0091	0.0069	0.0004
0.0372	0.0233	-0.0172	-0.0195	-0.0005
0.0738	0.0599	0.0095	0.0072	0.0004
-0.0356	-0.0496	-0.0082	-0.0105	0.0005
0.0060	-0.0080	0.0159	0.0136	-0.0001
0.0276	0.0137	0.0096	0.0073	0.0001
-0.0712	-0.0852	-0.0164	-0.0187	0.0016
-0.0539	-0.0679	0.0010	-0.0012	0.0001
0.0692	0.0552	0.0327	0.0304	0.0017
-0.0142	-0.0282	0.0206	0.0183	-0.0005
0.2438	0.2299	0.0235	0.0212	0.0049
0.0180	0.0040	0.0054	0.0031	0.0000
0.0183	0.0044	0.0069	0.0046	0.0000
0.0341	0.0201	-0.0016	-0.0039	-0.0001
0.0313	0.0173	0.0033	0.0010	0.0000
-0.0116	-0.0255	0.0110	0.0087	-0.0002

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

-0.0816	-0.0955	-0.0240	-0.0263	0.0025
0.0846	0.0707	-0.0106	-0.0129	-0.0009
-0.0189	-0.0328	0.0138	0.0116	-0.0004
-0.0075	-0.0214	-0.0027	-0.0050	0.0001
0.0898	0.0758	0.0150	0.0127	0.0010
0.0041	-0.0099	0.0011	-0.0011	0.0000
0.0124	-0.0015	0.0057	0.0034	0.0000
-0.0321	-0.0461	-0.0010	-0.0033	0.0002
-0.0812	-0.0951	-0.0093	-0.0116	0.0011
0.1198	0.1059	-0.0064	-0.0087	-0.0009
-0.0320	-0.0460	0.0026	0.0004	0.0000
0.0730	0.0590	0.0427	0.0405	0.0024
-0.0043	-0.0182	0.0076	0.0054	-0.0001
-0.0209	-0.0349	-0.0237	-0.0260	0.0009
0.0649	0.0510	-0.0053	-0.0076	-0.0004
-0.0558	-0.0697	-0.0071	-0.0094	0.0007
0.0726	0.0587	0.0031	0.0009	0.0001
-0.0168	-0.0308	-0.0140	-0.0163	0.0005
-0.0325	-0.0465	0.0013	-0.0010	0.0000
0.0424	0.0284	0.0100	0.0077	0.0002
-0.0207	-0.0347	-0.0182	-0.0205	0.0007
-0.0512	-0.0651	-0.0354	-0.0377	0.0025
0.0855	0.0715	0.0133	0.0110	0.0008
-0.0410	-0.0549	-0.0042	-0.0064	0.0004
0.0167	0.0027	0.0002	-0.0021	0.0000
0.0213	0.0073	0.0144	0.0121	0.0001
-0.0329	-0.0469	-0.0036	-0.0058	0.0003
0.0429	0.0290	0.0189	0.0166	0.0005
-0.0292	-0.0431	0.0214	0.0191	-0.0008
-0.1489	-0.1629	-0.0677	-0.0700	0.0114
-0.0569	-0.0708	-0.0022	-0.0045	0.0003
0.0641	0.0501	0.0446	0.0424	0.0021
Jumlah				0.0327



Lampiran 6 Variance Return Market

Date	Data Saham IHSB	Return IHSB	Expected Return IHSB	Rm-E(Rm) IHSB	Rm-E(Rm) IHSB^2	Varians Return Market
3/25/2022	7071.44	0.0031	0.0022	0.0008	0.000001	0.00027
3/18/2022	7049.69	0.0122		0.0099	0.000099	
3/11/2022	6964.38	0.0058		0.0035	0.000012	
3/4/2022	6924.01	0.0081		0.0058	0.000033	
2/25/2022	6868.4	0.0074		0.0051	0.000026	
2/18/2022	6817.82	-0.0025		-0.0048	0.000023	
2/11/2022	6835.12	0.0017		-0.0006	0.000000	
2/4/2022	6823.64	0.0209		0.0186	0.000346	
1/28/2022	6683.85	0.0110		0.0087	0.000075	
1/21/2022	6611.16	-0.0024		-0.0047	0.000022	
1/14/2022	6626.87	-0.0047		-0.0070	0.000050	
1/7/2022	6658.36	0.0008		-0.0016	0.000002	
12/31/2021	6653.35	0.0109		0.0086	0.000074	
12/24/2021	6581.48	0.0040		0.0016	0.000003	
12/17/2021	6555.55	-0.0060		-0.0083	0.000068	
12/10/2021	6594.8	-0.0074		-0.0097	0.000094	
12/3/2021	6643.93	0.0091		0.0068	0.000046	
11/26/2021	6583.82	-0.0172		-0.0196	0.000383	
11/19/2021	6699.35	0.0095		0.0072	0.000051	
11/12/2021	6636.47	-0.0082		-0.0105	0.000111	
11/5/2021	6691.34	0.0159		0.0136	0.000185	
10/29/2021	6586.44	0.0096		0.0072	0.000052	
10/22/2021	6524.08	-0.0164		-0.0187	0.000351	
10/15/2021	6632.97	0.0010		-0.0013	0.000002	
10/8/2021	6626.11	0.0327		0.0304	0.000922	
10/1/2021	6416.4	0.0206		0.0183	0.000334	
9/24/2021	6286.94	0.0235		0.0212	0.000448	
9/17/2021	6142.71	0.0054		0.0030	0.000009	
9/10/2021	6109.94	0.0069		0.0046	0.000021	
9/3/2021	6068.22	-0.0016		-0.0040	0.000016	
8/27/2021	6078.23	0.0033	0.0010	0.000001		

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

8/20/2021	6058.08	0.0110	0.0087	0.000075
8/13/2021	5992.32	-0.0240	-0.0263	0.000692
8/6/2021	6139.65	-0.0106	-0.0129	0.000167
7/30/2021	6205.42	0.0138	0.0115	0.000133
7/23/2021	6120.73	-0.0027	-0.0051	0.000026
7/16/2021	6137.55	0.0150	0.0127	0.000161
7/9/2021	6046.75	0.0011	-0.0012	0.000001
7/2/2021	6039.9	0.0057	0.0033	0.000011
6/25/2021	6005.96	-0.0010	-0.0033	0.000011
6/18/2021	6012.06	-0.0093	-0.0116	0.000135
6/11/2021	6068.45	-0.0064	-0.0087	0.000076
6/4/2021	6107.54	0.0026	0.0003	0.000000
5/28/2021	6091.51	0.0427	0.0404	0.001634
5/21/2021	5841.83	0.0076	0.0053	0.000028
5/14/2021	5797.6	-0.0237	-0.0260	0.000677
5/7/2021	5938.35	-0.0053	-0.0077	0.000059
4/30/2021	5970.24	-0.0071	-0.0094	0.000089
4/23/2021	6012.96	0.0031	0.0008	0.000001
4/16/2021	5994.18	-0.0140	-0.0163	0.000267
4/9/2021	6079.5	0.0013	-0.0010	0.000001
4/2/2021	6071.72	0.0100	0.0077	0.000059
3/26/2021	6011.46	-0.0182	-0.0205	0.000421
3/19/2021	6122.88	-0.0354	-0.0378	0.001425
3/12/2021	6347.83	0.0133	0.0110	0.000120
3/5/2021	6264.68	-0.0042	-0.0065	0.000042
2/26/2021	6290.8	0.0002	-0.0021	0.000005
2/19/2021	6289.65	0.0144	0.0121	0.000146
2/12/2021	6200.31	-0.0036	-0.0059	0.000035
2/5/2021	6222.52	0.0189	0.0166	0.000274
1/29/2021	6107.22	0.0214	0.0191	0.000363
1/22/2021	5979.39	-0.0677	-0.0701	0.004908
1/15/2021	6413.89	-0.0022	-0.0046	0.000021
1/8/2021	6428.31	0.0446	0.0423	0.001791
1/1/2021	6153.63		-0.0023	0.000005
Jumlah				0.017722



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Lampiran 7 Purposive Sampling

KODE SAHAM	Tergabung dalam JII30 selama periode Januari 2021- Maret 2022	Tidak berturut-turut menjadi konstituen saham indeks JII30	Tidak memiliki data laporan keuangan yang lengkap	Tidak melakukan <i>stock split</i> atau aksi korporasi selama periode penelitian berlangsung.
ACES	√	X	√	√
ADRO	√	√	√	√
AKRA	√	X	√	√
ANTM	√	√	X	√
ASII	√	X	√	√
BRIS	√	X	√	√
BRPT	√	√	√	X
BTPS	√	X	√	√
BUKA	√	X	√	√
CPIN	√	√	√	√
CTRA	√	X	√	√
EMTK	√	X	√	√
ERAA	√	X	√	√
EXCL	√	√	√	X
ICBP	√	√	√	√
INCO	√	√	√	√
INDF	√	√	√	√
INKP	√	√	√	√
INTP	√	√	√	√
ITMG	√	X	√	√
JPFA	√	√	√	√
JSMR	√	X	√	√
KAEF	√	X	√	√
KLBF	√	√	√	√
MDKA	√	X	√	√
MIKA	√	X	√	√
MNCN	√	√	√	√
PGAS	√	√	√	√



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

PTBA	√	√	√	√
PTPP	√	X	√	√
PWON	√	X	√	√
SCMA	√	X	√	√
SMGR	√	√	√	√
TINS	√	X	√	√
TKIM	√	X	√	√
TLKM	√	√	√	√
TPIA	√	√	√	√
UNTR	√	√	√	√
UNVR	√	√	√	√



POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta