

**DIVERSIFIKASI INVESTASI DALAM RANGKA PEMILIHAN
PORTOFOLIO OPTIMAL PADA 37 SAHAM LQ-45 YANG LISTED
DI BEJ SELAMA PERIODE FEBRUARI 2001 - JANUARI 2002**

S K R I P S I

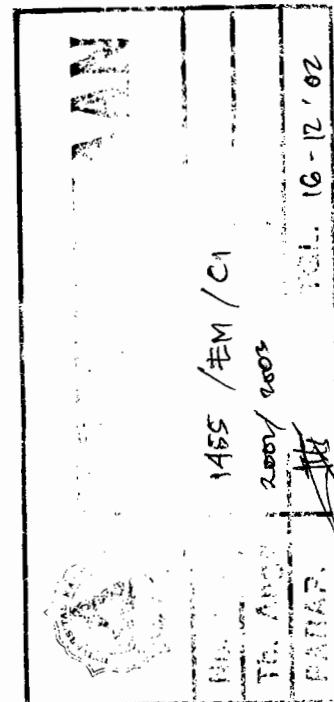
**Diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana
(S1) pada Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata
Semarang**



DISUSUN OLEH :

**Nama : Silvia Tika Verani
NIM : 98.30.3390
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Manajemen**

**FAKULTAS EKONOMI MANAJEMEN
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG
2002**



HALAMAN PERSETUJUAN

Nama : Silvia Tika Verani
Nim : 98.30.3390
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Manajemen
Judul : Diversifikasi Investasi Dalam Rangka Pemilihan Portofolio
Optimal Pada 37 Saham LQ-45 yang *Listed* di BEJ Selama
Periode Februari 2001- Januari 2002.

Disetujui di
Semarang, 1 Oktober 2002
Dosen Pembimbing

(Drs. B. Junianto W,MSM)

HALAMAN PENGESAHAN

Judul : **DIVERSIFIKASI INVESTASI DALAM RANGKA PEMILIHAN PORTOFOLIO OPTIMAL PADA 37 SAHAM LQ-45 YANG LISTED DI BEJ SELAMA PERIODE FEBRUARI 2001 – JANUARI 2002**

Disusun oleh:

Nama : Silvia Tika Verani

NIM : 98.30.3390

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Manajemen

Telah diuji dan dipertahankan dihadapan Dewan penguji dalam sidang yang diselenggarakan pada:

Hari : Sabtu

Tanggal : 19 Oktober 2002

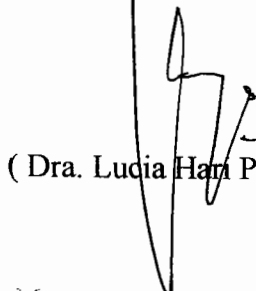
Disetujui di Semarang, 19 Oktober 2002

Pjs. Dekan Fakultas Ekonomi



(Drs. R. Bowo Harcahyo, MBA)

Koordinator Penguji



(Dra. Lucia Han Patworo, MSi.)

ABSTRAK

Salah satu kegiatan investasi yang telah dilakukan orang sejak dulu adalah menabung. Salah satu caranya adalah dengan menabung di bank, bagi sebagian orang, mereka sudah merasa puas dengan tambahan tabungan yang diperoleh dari bunga yang mereka terima. Sebagian orang memiliki pemikiran berbeda mengenai bunga tabungan, mereka menganggap bunga yang diperoleh relatif kecil, dan mereka ingin yang lebih besar. Salah satu cara lain untuk mendapatkan keuntungan yang lebih besar daripada yang mereka peroleh dari bunga bank adalah dengan investasi di pasar modal melalui saham yang diperjual-belikan di sana. Dengan berinvestasi di pasar modal, para investor yang memiliki sejumlah saham dengan sendirinya berhak ikut memiliki perusahaan dan ikut mendapatkan keuntungan maupun menanggung kerugian yang mungkin dialami oleh perusahaan tersebut. Sehingga yang dapat dilakukan investor adalah memperkirakan berapa tingkat keuntungan yang diharapkan dari investasi yang dilakukannya tersebut dan memperkirakan seberapa jauh kemungkinan penyimpangan yang akan terjadi terhadap tingkat keuntungan yang diharapkan tersebut. Hal ini juga berkaitan dengan keuntungan yang dapat diterimanya, keuntungan yang tinggi memiliki resiko yang tinggi pula, sebaliknya resiko yang rendah juga memiliki keuntungan yang rendah pula.

Risiko pada suatu saham dapat dikurangi oleh para investor dengan melakukan suatu diversifikasi saham, yaitu, mengkombinasikan berbagai saham dalam investasi mereka dengan membentuk portofolio sehingga didapat hasil yang lebih optimal. Saham-saham yang masuk Indeks LQ-45 merupakan 45 saham unggulan yang mencakup saham-saham dengan nilai pasar dan likuiditas tinggi, dikarenakan setiap 6 bulan sekali dilakukan review pergerakan ranking saham-saham yang akan digunakan dalam perhitungan Indeks LQ-45. Penggunaan ILQ-45 ini diharapkan lebih mencerminkan pergerakan saham-saham yang aktif atau likuid, sehingga dengan memilih saham-saham yang masuk Indeks LQ-45 diharapkan investor akan memperoleh keuntungan dari investasi yang lebih tinggi dibandingkan dengan risikonya. Jika diperhatikan kondisi yang terlihat di pasar modal Indonesia saat ini dapat dikatakan telah cukup baik dibuktikan dengan aktivitas perdagangan saham pada saham-saham likuid menduduki level 96,952.

Untuk menentukan saham mana yang akan dipilih dan berapa besar proporsi dana yang harus diinvestasikan pada saham-saham tersebut dapat digunakan analisis *Simple Criteria For Optimal Portfolio Selection* (SCFOPS). Dengan menggunakan analisis tersebut, akan ditentukan *Excess Return to Beta* (ERB) yaitu merupakan ukuran tambahan tingkat keuntungan sebuah saham dari tingkat keuntungan yang ditawarkan oleh *asset* bebas risiko. Kemudian ERB tersebut akan diperbandingkan dengan suatu nilai batasan tertentu yang disebut *cut-off rate* (Ci). Saham yang memiliki nilai ERB / Ci adalah saham yang masuk dalam pembentukan portofolio optimal. Setelah itu baru ditentukan besarnya proporsi dana dari masing-masing saham tersebut.

Obyek penelitian yang digunakan dalam penelitian ini diperoleh dengan cara melakukan pengamatan selama 2 periode yang dilakukan setiap 6 bulan sekali terhadap

saham-saham yang masuk dalam Indeks LQ-45 selama periode Februari 2001 s.d. Januari 2002. Kemudian dari 53 saham yang terdaftar dalam Indeks LQ-45 selama periode Februari 2001 s.d. Januari 2002, dipilih 37 saham yang terdaftar selama 2 periode pengamatan berturut-turut. Sehingga obyek penelitiannya adalah 37 saham yang terdaftar dalam Indeks LQ-45 dan tercatat di Bursa Efek Jakarta (BEJ) selama periode Februari 2001 s.d. Januari 2002.

Dalam penelitian ini, permasalahan yang dirumuskan peneliti adalah bagaimana membentuk portofolio optimal dengan perimbangan proporsi dana yang ditanamkan pada saham-saham yang masuk indeks LQ-45? Serta bagaimana kinerja portofolio optimal yang telah terbentuk menurut *Differential Return* dengan risiko diukur dengan deviasi standar. Pembatasan permasalahannya adalah penelitian hanya berlaku pada investasi berbentuk saham (saham yang diteliti merupakan saham-saham yang terdaftar selama 2 periode pengamatan berturut-turut, yaitu sebanyak 37 saham), periode penelitian yang dilakukan pada bulan Februari 2001 s.d. Januari 2002 dengan interval harian, biaya transaksi dalam perdagangan saham dianggap tidak ada, *short sales* ditiadakan, deviden tunai diabaikan, proses diversifikasi investasi saham dilakukan hanya sampai pembentukan portofolio dan proses analisis portofolio ini dilakukan dalam keadaan perekonomian yang stabil (tidak terpengaruh masalah ekonomi seperti inflasi, devaluasi dan lain-lain).

Penelitian bertujuan untuk mengetahui besarnya tingkat keuntungan yang diharapkan (return) dan resiko dari ke-37 saham tersebut kemudian menganalisis saham-saham mana yang dapat membentuk portofolio yang optimal dari saham-saham yang tercatat di BEJ, menentukan besarnya proporsi dana untuk tiap-tiap saham yang dipilih dalam suatu portofolio dan mengetahui besarnya tingkat keuntungan yang diharapkan (return) dan resiko dari portofolio yang terbentuk tersebut. Sedangkan manfaat yang diperoleh dari penelitian ini adalah untuk menerapkan teori portofolio pada praktek diversifikasi investasi sekuritas, membantu investor dalam menentukan diversifikasi investasi dalam rangka pembentukan portofolio yang optimal, serta memberikan informasi secara umum dalam memilih investasi.

Populasi dalam penelitian ini adalah saham-saham yang tercatat di BEJ selama periode pengamatan yaitu selama bulan Februari 2001 s.d. Januari 2002. sedangkan sampel yang dipilih dalam penelitian ini adalah 37 saham yang terdaftar dalam penelitian dan tercatat di BEJ selama periode Februari 2001 s.d. Januari 2002. Ke 37 saham tersebut adalah saham Astra Agro Lestari Tbk (AALI), saham Alfa Rotailindo Tbk (ALFA), saham Aneka Tambang (Persero) Tbk (ANTM), saham Astra Graphia Tbk (ASGR), saham Astra International Tbk (ASII), saham Astra Otoparts Tbk (AUTO), saham Bank Central Asia (BBCA), saham Bhakti Investama Tbk (BHIT), saham Bimantara Citra Tbk (BMTR), saham Citra Marga Nushapala Persada Tbk (CMNP), saham Fajar Surya Wisesa Tbk (FASW), saham Gudang Garam Tbk (GGRM), saham Gajah Tunggal Tbk (GJTL), saham Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk (HMSP), saham Indofood Sukses Makmur Tbk (INDF), saham Indocement Tunggal Prakarsa Tbk (INTP), saham Indosat Tbk (ISAT), saham Kalbe Farma Tbk (KLBF), saham Bank Lippo Tbk (LPBN), saham Lippo E-Net Tbk (LPLI), saham Lippo Securities Tbk (LPPS), saham Medo Energi International Tbk (MEDC), saham Makindo Tbk (MKDO), saham Mulia Industrindo Tbk (MLIA), saham Multipolar Tbk (MLPL), saham Matahari Putra Prima Tbk (MPPA), saham Metrodata Electronics Tbk

(MTDL), saham Bank Pan Indonesia Tbk (PNBN), saham Ramayana Lestari Sentosa Tbk (RALS), saham Bentoel International Inv. Tbk (RMBA), saham Semen Gresik (Persero) Tbk (SMGR), saham Timah Tbk (TINS), saham Telekomunikasi Indonesia Tbk (TLKM), saham Trimegah Securities Tbk (TRIM), saham Tempo Scan Pacific Tbk (TSPC), saham Ultra Jaya Milk Tbk (ULTJ), dan saham United Tractors Tbk (UNTR).

Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diolah, yang meliputi harga penutupan saham per hari bursa dari saham-saham yang menjadi sampel penelitian periode Februari 2001 - Januari 2002, *Indeks Liquid 45* (ILQ-45) per hari bursa periode Februari 2001 - Januari 2002, dan tingkat suku bunga Sertifikat Bank Indonesia berjangka waktu 3 bulan periode Februari 2001 s/d Januari 2002 yang diperoleh dari *JSX Daily Statistics* (PT. BEJ) edisi Februari 2001 s.d. Januari 2002 serta data on-line dari Pusat Informasi Pasar Modal Bursa Efek Jakarta (PIPM-BEJ).

Dari hasil analisis terhadap 37 saham terdapat 28 saham yang memiliki nilai *return* atau tingkat keuntungan yang diharapkan $[E(R_i)]$ positif, yaitu saham AALI sebesar 0,60%, ALFA sebesar 0,02%, ANTM sebesar 0,19%, ASGR sebesar 7,35% ASII sebesar 0,18%, BHIT sebesar 0,02%, BMTR sebesar 0,26%, CMNP sebesar 0,22%, HMSP sebesar 0,10%, INDF sebesar 0,00%, ISAT sebesar 0,14%, KLBF sebesar 0,03%, LPBN sebesar 0,07%, LPLI sebesar 6,70%, LPPS sebesar 0,04%, MEDC sebesar 6,83%, MKDO sebesar 0,04%, MLPL sebesar 0,11%, MPPA sebesar 0,23%, MTDL sebesar 0,03%, PNBN sebesar 5,02%, SMGR sebesar 0,24%, TINS sebesar 0,11%, TLKM sebesar 0,17%, TRIM sebesar 0,10%, TSPC 0,05%, ULTJ sebesar 0,92% dan UNTR sebesar 0,07%.

Melalui analisis SCFOPS yang membandingkan antara ERB bernilai positif yang masuk dalam kandidat pembentukan portofolio optimal dengan nilai batasan tertentu (C_i), diperoleh hasil yaitu terdapat 3 saham yang mempunyai nilai ERB $> C_i$, yaitu saham Makindo Tbk memiliki ERB sebesar 830,78788 dengan nilai C_i 0,30051, saham Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk. memiliki ERB sebesar 224,09957 dengan nilai C_i 0,32630 dan saham Ultra Jaya Milk Tbk. memiliki ERB sebesar 3,24234 dengan nilai C_i 0,55951.

Proporsi dana yang sebaiknya ditanamkan pada ke-3 saham yang membentuk portofolio optimal tersebut adalah saham Makindo Tbk. sebesar 97,33%, saham Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk. sebesar 2,27%, dan saham Ultra Jaya Tbk. sebesar 0,39%.

Menurut *Differential Return* dengan risiko dinyatakan sebagai standar deviasi, portofolio yang terbentuk dari saham Makindo Tbk., saham Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk. dan saham Ultra Jaya Tbk. pada periode pertama (Februari 2001 sampai dengan Juli 2001) memiliki kinerja yang cukup baik, karena memiliki *differential return* yang positif yaitu sebesar 0,00049. Sedangkan pada periode kedua (Agustus 2001 sampai dengan Januari 2002), *differential return* dengan risiko dinyatakan sebagai standar deviasi pada portofolio yang terbentuk pada periode pertama yaitu saham Makindo Tbk., saham Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk. dan saham Ultra Jaya Tbk. memiliki kinerja yang baik, karena memiliki *differential return* yang positif yaitu sebesar 2,90989 yang lebih besar nilainya dibandingkan *differential return* pada periode sebelumnya (Februari 2001 sampai dengan Juli 2002).

Dari hasil analisis tersebut investor sebaiknya menginvestasikan dananya pada saham-saham yang masuk dalam struktur portofolio optimal karena dapat meminimalkan risiko. Seperti dalam penelitian ini terdapat 3 saham yang masuk dalam struktur portofolio optimal, yaitu saham Makindo Tbk. sebesar 97,33%, saham Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk. sebesar 2,27%, dan saham Ultra Jaya Tbk. sebesar 0,39% (Berlaku selama periode Februari 2001 hingga Januari 2002). Serta diperlukan adanya penghitungan kinerja portofolio yang telah terbentuk pada periode yang bersangkutan untuk kemudian hasilnya dapat diperbandingkan dengan periode sesudahnya.

Pada penelitian selanjutnya dengan topik yang sama disarankan agar periode pengamatan yang dalam penelitian ini adalah 12 bulan dapat diperpanjang periodenya, dikarenakan dengan jumlah sampel yang lebih banyak dapat diambil kesimpulan yang lebih baik.

KATA PENGANTAR

Dengan kerendahan hati, peneliti memanjatkan puji dan syukur kepada Allah Bapa yang penuh kasih, berkat dan karunia atas terselesaikannya penelitian dengan judul “Diversifikasi Investasi Dalam Rangka Pemilihan Portofolio Optimal Pada 37 Saham LQ-45 Yang Listed di BEJ Selama Periode Februari 2001-Januari 2002”.

Judul ini dipilih peneliti, karena peneliti tertarik untuk mengetahui diversifikasi investasi dalam pembentukan kinerja portofolio yang optimal.

Peneliti juga menyadari akan keterbatasan pengetahuan dan pengalaman yang dimiliki sebagai suatu kelemahan dan kekurangan yang menyebabkan penelitian ini jauh dari sempurna. Oleh karena itu, segala saran, bimbingan maupun kritik yang membangun sangat peneliti harapkan.

Dalam proses penulisan skripsi ini sebagai syarat memperoleh gelar strata I Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Soegijapranata Semarang, peneliti telah banyak menerima bimbingan dan dorongan dari berbagai pihak sehingga skripsi ini dapat tersusun. Untuk itu pada kesempatan ini peneliti menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya pada:

1. Bapak Vincent Didiek WA., Phd. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata.
2. Bapak Drs. B.Junianto W,MSM selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu untuk membimbing dan mengarahkan peneliti dengan sabar dalam menyusun skripsi ini.

3. Ibu Dra. R Ika Rahutami, Msi selaku dosen wali yang telah membimbing dan mengarahkan peneliti dalam penyusunan skripsi ini.
4. Ayah, Ibu, dan Nita tercinta yang telah membesarkan dan membimbing peneliti dengan kasih sayang serta memberikan dorongan moril maupun materiil.
5. Noen', sobat dan kasihku atas semua doa, semangat dan kegembiraan yang tak ternilai harganya.
6. Nomi, Lynne, Bluntak, Wieznoe, Ndog', Iwan, Nope, Iik, teman-teman badan pujian musik serta semua saudara dan sahabatku tersayang atas segala doa, bantuan, dan kegembiraan yang memberikan warna-warna indah dalam keseharian peneliti .
7. Semua pihak yang tidak dapat peneliti sebutkan satu per satu, baik yang langsung maupun tidak langsung telah memberikan bantuan maupun masukan yang berguna dalam penyusunan penelitian ini.

Akhir kata peneliti berharap semoga penelitian ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak yang membutuhkan.

Semarang, 1 Oktober 2002

Silvia Tika Verani
Peneliti

DAFTAR ISI

Halaman Judul.....	i
Motto dan Persembahan.....	ii
Halaman Persetujuan.....	iii
Halaman Pengesahan	iv
Abstrak.....	v
Kata Pengantar.....	ix
Daftar Isi.....	xi
Daftar Gambar.....	xv
Daftar Tabel	xvi
Daftar Lampiran.....	xvii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar belakang.....	1
1.2. Permasalahan	5
1.2.1. Perumusan masalah.....	5
1.2.2. Pembatasan masalah.....	5
1.3. Tujuan dan Manfaat penelitian	6
1.3.1. Tujuan Penelitian.....	6
1.3.2. Manfaat penelitian	7
1.4. Sistematika penulisan	7

BAB II LANDASAN TEORI.....	9
2.1. Pengertian pasar modal.....	9
2.2. Pengertian investasi.....	11
2.3. Proses investasi.....	12
2.4. Saham LQ-45.....	14
2.5. Resiko dan Tingkat Pengembalian (Return).....	15
2.5.1. Resiko.....	15
2.5.2. Tingkat Pengembalian (Return).....	16
2.6. Diversifikasi investasi.....	17
2.7. Portofolio.....	17
2.8. Analisis Indeks Tunggal.....	18
2.8.1. Varian return sekuritas model indeks tunggal.....	19
2.8.2. Kovarian return antar sekuritas model indeks tunggal.....	19
2.8.3. Analisis portofolio menggunakan model indeks tunggal.....	20
2.8.3.1 Return ekspektasi portofolio.....	20
2.8.3.2 Risiko portofolio.....	20
2.9. Pemilihan saham dalam portofolio optimal dengan model kriteria sederhana.....	21
2.10. Menentukan return dan risiko portofolio.....	23
2.11. Penilaian kinerja portofolio.....	24
2.12. Kerangka Pikir.....	26
2.13. Definisi Operasional.....	27
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	29
3.1. Obyek Penelitian.....	29

3.2.	Jenis Data dan Sumber Data	31
3.3.	Metode Pengumpulan Data.....	31
3.4.	Teknik Analisis Data.....	31
3.4.1.	Tingkat Keuntungan (Rate of Return).....	32
3.4.2.	Tingkat Keuntungan Yang Diharapkan (Expected Return).....	33
3.4.3.	Varian.....	33
3.4.4.	Menghitung Beta Saham.....	34
3.4.5.	Risiko Total.....	35
3.4.6.	Pembentukan Portofolio Optimal (Analisis Cut Off Point).....	35
3.4.6.1	Excess Return to Beta.....	35
3.4.6.2	Cut of Rate (C_i).....	36
3.4.6.3	Proporsi tiap-tiap saham	36
3.4.6.4	Return Portofolio dan Risiko Portofolio.....	37
3.4.7.	Mengukur kinerja portofolio optimal dengan menggunakan Differential Return dengan risiko diukur dengan deviasi standar.	38
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		39
4.1.	Gambaran umum IHSG dan Indeks LQ-45	39
4.1.1.	Tujuan indeks LQ-45	40
4.1.2.	Kriteria seleksi Indeks LQ-45.....	40
4.1.3.	Review indeks dan penggantian saham	41
4.1.4.	Beberapa fakta tentang indeks LQ-45	42
4.2.	Analisis data.....	42
4.2.1.	Perhitungan tingkat pengembalian bebas resiko [R_f].....	43

4.2.2.	Analisis Tingkat Pengembalian Pasar dan Risiko Pasar.....	43
4.2.2.1	Analisis Tingkat Pengembalian Pasar $[R_m]$ dan Tingkat Pengembalian Pasar yang Diharapkan $[E(R_m)]$	43
4.2.2.2	Analisis Resiko Pasar $[\sigma_m^2]$	45
4.2.3.	Analisis Tingkat Keuntungan dan Resiko	46
4.2.3.1	Analisis Tingkat keuntungan $[R_i]$ dan Tingkat Keuntungan yang diharapkan $[E(R_i)]$	46
4.2.3.2	Analisis Risiko $[\sigma_i^2]$	48
4.2.4.	Perhitungan Beta (β) dan Risiko Unik (σ_{ei}^2).....	49
4.2.5.	Analisis Simple Criteria For Optimal Portfolio Selection [SCFOPS]	51
4.2.6.	Analisis Proporsi Dana $[X_i]$ Tiap-tiap Saham dalam Portofolio Optimal	53
4.2.7.	Perhitungan Return $[R_p]$ dan Risiko $[\sigma_p]$ dari Portofolio Optimal yang Terbentuk.....	55
4.2.8.	Penilaian Kinerja Portofolio Optimal Dengan Menggunakan Differential Return yang risikonya diukur dengan deviasi standar	56
4.3.	Implikasi manajerial.....	57
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....		59
5.1.	Kesimpulan	59
5.2.	Saran	60
Daftar Pustaka		62
Lampiran		63

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Kerangka Pikir Penelitian Diversifikasi Investasi dalam Rangka Pemilihan Portofolio Optimal pada Saham LQ-45	27
------------	---	----

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1	37 Saham LQ-45 Yang Menjadi Sampel Penelitian	29
Tabel 4.1	Daftar Tingkat Suku Bunga SBI	43
Tabel 4.2	Tingkat Pengembalian Pasar (R_m) Periode Februari 2001 s.d Juli 2001	44
Tabel 4.3	Tingkat Keuntungan Yang Diharapkan ($E(R_i)$) Periode Februari 2001 s.d Juli 2001	48
Tabel 4.4	Varians saham atau Risiko (σ^2_i) Periode Februari 2001 s.d Juli 2001	49
Tabel 4.5	Beta (β_i) dan Risiko Unik (σ_{ei}) Tiap-Tiap Saham Periode Februari 2001 s.d Juli 2001	50
Tabel 4.6	<i>Excess Return To Beta</i> (ERB) Periode Februari 2001 s.d Juli 2001	52
Tabel 4.7	Hasil ERB & C_i Periode Februari 2001 s.d Juli 2001	53
Tabel 4.8	Skala Timbangan Tiap-Tiap Saham	54
Tabel 4.9	Proporsi Dana	55

DAFTAR LAMPIRAN

- LAMPIRAN 1 – Daftar Saham Emiten Yang Masuk Dalam Perhitungan Indeks LQ-45 Periode Februari 2001 s.d Januari 2002.
- LAMPIRAN 2 – Perhitungan Tingkat Pengembalian Bebas Risiko [R_f] Berdasarkan Tingkat Suku Bunga SBI berjangka waktu 3 bulan.
- LAMPIRAN 3 – Perhitungan Tingkat Pengembalian Pasar Yang Diperoleh [R_m], Tingkat Pengembalian Pasar Yang Diharapkan [$E(R_m)$] dan Varians Pasar.
- LAMPIRAN 4 – Perhitungan Tingkat Pengembalian Yang Diperoleh Tiap Saham [R_i], Tingkat Pengembalian Yang Diharapkan Tiap Saham [$E(R_i)$], Varians dan Beta Saham.
- LAMPIRAN 5 – Perhitungan Risiko Pasar, Risiko Unik dan ERB (Bila R_f -nya menggunakan rata-rata SBI berjangka waktu 3 bulan).
- LAMPIRAN 6 – Perhitungan Untuk Menentukan Cut-Off Rate [C_i] (Bila R_f -nya menggunakan rata-rata SBI berjangka waktu 3 bulan).
- LAMPIRAN 7 – Perhitungan Return Portofolio [R_p], Beta dan Risiko Dari Portofolio (Bila R_f -nya menggunakan rata-rata SBI berjangka waktu 3 bulan).
- Penilaian Kinerja Portofolio (Menggunakan Differential Return Dengan Risiko Dinyatakan Sebagai Deviasi Standar).

- LAMPIRAN 8
- Perhitungan Tingkat Pengembalian Pasar Yang Diperoleh [R_m], Tingkat Pengembalian Pasar Yang Diharapkan [$E(R_m)$] dan Varians pasar.
 - Perhitungan Tingkat Pengembalian Yang Diperoleh Tiap Saham [R_i], Tingkat Pengembalian Yang Diharapkan Tiap Saham [$E(R_i)$], Varians dan Beta Saham.
 - Perhitungan Risiko Pasar, Risiko Unik dan ERB (Bila R_f -nya menggunakan rata-rata SBI berjangka waktu 3 bulan).
 - Perhitungan Return Portofolio [R_p], Beta dan Risiko Dari Portofolio (Bila R_f -nya menggunakan rata-rata SBI berjangka waktu 3 bulan).
 - Penilaian Kinerja Portofolio (Menggunakan Differential Return Dengan Risiko Dinyatakan Sebagai Deviasi Standar).

BAB 1

PENDAHULUAN

1.1. LATAR BELAKANG

Menabung adalah kegiatan investasi yang telah dilakukan orang sejak dulu. Ada beberapa cara yang digunakan, dimulai dengan menyimpan uang di bawah kasur, di celengan tanah liat hingga menabung di bank. Dengan menabung di bank, sebagian orang sudah merasa puas dengan tambahan tabungan yang diperoleh dari bunga yang mereka terima. Sebagian orang memiliki pemikiran berbeda mengenai bunga tabungan, mereka menganggap bunga yang diperoleh relatif kecil, dan mereka ingin yang lebih besar. Salah satu cara lain untuk mendapatkan keuntungan yang lebih besar daripada yang mereka peroleh dari bunga bank adalah dengan investasi di pasar modal melalui saham yang diperjualbelikan di sana. Sedang kenyataan kurang memasyarakatnya pasar modal di Indonesia ini disebabkan oleh kurangnya informasi yang diterima oleh masyarakat dan adanya pemahaman yang keliru tentang aktivitas investasi di pasar modal. Masyarakat beranggapan bahwa pasar modal identik dengan spekulasi dan judi sehingga tidak menarik untuk dijadikan sebagai salah satu alternatif karena sangat berisiko dengan keuntungan yang tidak pasti pula.

Tentu saja dengan berinvestasi di pasar modal, para investor yang memiliki sejumlah saham dengan sendirinya berhak ikut memiliki perusahaan dan ikut mendapatkan keuntungan maupun menanggung kerugian yang mungkin

dialami oleh perusahaan tersebut. Selanjutnya agar seorang investor pemula yang ingin melakukan investasi pada saham mampu membentuk keputusan investasi yang bijaksana, tidak tersesat dan mudah keluar serta dapat memperoleh *return* dengan risiko yang rendah. Jawaban yang tepat adalah investasikan waktu Anda untuk memahami seluk beluk pasar modal sebelum Anda menginvestasikan dana Anda. (Cahyono, 2001:17). Semakin akrab investor dengan aksi pasar dan pada saham yang diminati, semakin besar kemungkinannya untuk sukses.

Jika diperhatikan kondisi yang terlihat di pasar modal Indonesia saat ini dapat dikatakan telah cukup baik dibuktikan dengan aktivitas perdagangan saham pada saham-saham likuid menduduki level 97,598. Ketika sebelumnya disinyalir besarnya kepercayaan investor akan pemerintahan Mega yang mantap, sehingga banyak para investor menanamkan sahamnya pada saham-saham dengan likuiditas tinggi seperti HM Sampurna, Indosat dan lainnya. Namun hal ini tidak dapat berlangsung lama, salah satu kejadian yang memicu goyahnya perdagangan saham saat itu adalah kejadian runtuhnya gedung WTC yang juga mempengaruhi ketidakstabilan ekonomi dan politik pada perekonomian negara kita saat itu. Tentu saja berbagai kondisi-kondisi ekstern yang terjadi tadi mempengaruhi perdagangan saham, yang cenderung menurun drastis dari level sebelumnya, hingga saat itu ILQ-45 sempat menduduki level 88,364. Penurunan investasi saham ini berkaitan dengan pernyataan bahwa berinvestasi di pasar modal merupakan juga investasi kepercayaan. Namun seiring dengan terselesaikannya masalah WTC oleh pihak luar negeri serta tetap berjalannya aktivitas pasar saham di luar negeri. Secara berangsur-angsur kepercayaan investor mulai pulih kembali, optimisme pun timbul

dari para investor dalam berinvestasi saham. Secara perlahan pergerakan saham mulai merangkak dari level 88,364 menuju ke level 96,952 dengan peningkatan sebesar 8,588 point. Yang secara langsung dapat dikatakan bahwa kenaikan harga saham yang ada ini didukung oleh tindakan riil investor dengan menginvestasikan dananya pada berbagai saham-saham liquid, hal ini dibuktikan dengan indeks likuid 45 yang saat ini hampir menembus level 96,952.

Dari gambaran pergerakan saham tersebut dapat dikatakan bahwa hampir semua investasi mengandung urusan ketidakpastian / resiko. Sehingga yang dapat dilakukan investor adalah memperkirakan berapa tingkat keuntungan yang diharapkan dari investasi yang dilakukannya tersebut dan memperkirakan seberapa jauh kemungkinan penyimpangan yang akan terjadi terhadap tingkat keuntungan yang diharapkan tersebut. Hal ini juga berkaitan dengan keuntungan yang dapat diterimanya, keuntungan yang tinggi memiliki resiko yang tinggi pula, sebaliknya resiko yang rendah juga memiliki keuntungan yang rendah pula.

Dengan berbagai alasan yang telah dikemukakan diatas maka perlu memperhitungkan resiko portofolio dari saham tersebut. Salah satu cara menurunkan resiko portofolio adalah dengan melakukan diversifikasi investasi saham, yaitu mengkombinasikan berbagai saham dalam investasi mereka dengan membentuk portofolio sehingga akan didapat hasil yang optimal. Sehingga seorang pemodal yang akan melakukan investasi dalam bentuk portofolio harus memperhatikan nilai keseluruhan dari portofolio tersebut bukan pada investasi secara individual. Karena sangat mungkin bila suatu saham tertentu jika berdiri sendiri mengandung risiko tinggi, ternyata tidak demikian bila digabungkan dalam

suatu portofolio. Setelah menganalisa saham yang menghasilkan keuntungan tersebut kemudian dianalisa bagaimana pembentukan portofolio yang optimal terhadap saham-saham tersebut. Portofolio yang optimal adalah portofolio yang efisien yang memberikan manfaat yang tinggi dan menguntungkan bagi pemodal.

Berdasarkan pemaparan tersebut di atas, maka perlu dilakukan suatu penelitian mengenai bagaimana penerapan diversifikasi investasi dalam rangka pemilihan portofolio yang optimal pada saham-saham LQ-45. Alasan pemilihan portofolio yang optimal pada saham-saham LQ-45, karena para investor dihadapkan pada suatu saham yang mana saham-saham LQ-45 merupakan saham unggulan yang mencakup saham-saham dengan nilai pasar dan likuiditas tinggi. Saham-saham itu terdiri dari 45 saham terpilih yang dianggap dapat mewakili pasar dengan perubahan-perubahannya yang akan mempengaruhi seluruh saham BEJ. Selain itu LQ-45 memiliki indeks harga gabungan sendiri yang disebut indeks LQ-45. Penggunaan ILQ-45 ini diharapkan lebih mencerminkan pergerakan saham-saham yang aktif atau likuid, berbeda dengan penggunaan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) yang dirasa memiliki kelemahan karena menggunakan pembobotan berdasarkan atas seluruh kapitalisasi saham. Diantara ke-45 saham tersebut terdapat 37 saham yang tercatat secara terus-menerus dalam indeks LQ-45 selama periode Februari 2001 sampai dengan Januari 2002 yang akan digunakan dalam penelitian ini. Dengan demikian dapat dikatakan bahwa ke-37 saham tersebut memenuhi kriteria seleksi Indeks LQ 45.

Berdasar uraian tersebut penulis tertarik meneliti lebih lanjut mengenai saham-saham yang dipilih untuk investasi dan penetapan proporsi dana yang

dimiliki dengan tepat pada saham-saham yang terpilih pada diversifikasi investasi saham dengan menggunakan portofolio optimal. Oleh karena itu penulis mengambil judul: **“DIVERSIFIKASI INVESTASI DALAM RANGKA PEMILIHAN PORTOFOLIO OPTIMAL PADA 37 SAHAM LQ-45 YANG LISTED DI BEJ SELAMA PERIODE FEBRUARI 2001 – JANUARI 2002”**

1.2. PERMASALAHAN

1.2.1. Perumusan masalah

Permasalahan dalam penelitian ini dapat dirumuskan sebagai berikut:

1. Bagaimana membentuk portofolio optimal dengan perimbangan proporsi dana yang ditanamkan pada saham-saham yang masuk indeks LQ-45.
2. Bagaimana kinerja portofolio optimal yang telah terbentuk menurut *Differential Return* dengan risiko diukur dengan deviasi standar.

1.2.2. Pembatasan masalah

Masalah penelitian akan dibatasi pada hal-hal sebagai berikut:

1. Penelitian akan dibatasi dengan memilih 37 macam saham biasa di Bursa Efek Jakarta yaitu saham AALI, ASII, AUTO, ASGR, ALFA, ANTM, BBKA, BHIT, BMTR, CMNP, FASW, GGRM, GJTL, HMSP, ISAT, INDF, INTP, KLBF, LPBN, LPLI, LPPS, MEDC, MKDO, MLIA, MLPL, MPPA, MTDL, PNBK, RALS, RMBA, SMGR, TINS, TLKM, TRIM, TSPC, ULTI, UNTR. Alasan pemilihan saham tersebut

karena saham-saham tersebut terus-menerus tercatat dalam LQ-45 selama periode Februari 2001-Januari 2002.

2. Periode penelitian adalah data harian selama bulan Februari 2001 hingga Januari 2002 dikarenakan periode terbaru akan lebih memudahkan pengambilan keputusan investasi secara segera pada periode berikutnya.
3. Short sales tidak diijinkan karena dalam prakteknya di pasar modal Indonesia tidak diperbolehkan.
4. Tidak ada biaya transaksi.
5. Deviden tunai diabaikan.

1.3. TUJUAN DAN MANFAAT PENELITIAN

1.3.1. Tujuan Penelitian

Penelitian ini bertujuan untuk:

1. Mengetahui besarnya tingkat keuntungan yang diharapkan (return) dan resiko dari ke-37 saham tersebut.
2. Menganalisis saham-saham mana yang dapat membentuk portofolio yang optimal dari saham-saham yang tercatat di Bursa Efek Jakarta.
3. Menentukan besarnya proporsi dana untuk tiap-tiap saham yang dipilih dalam suatu portofolio.
4. Mengetahui besarnya tingkat keuntungan yang diharapkan (return) dan resiko dari portofolio yang terbentuk tersebut.

1.3.2. Manfaat penelitian

Adapun manfaat dari penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Bagi peneliti

Untuk menerapkan teori portofolio pada praktek diversifikasi investasi sekuritas.

2. Bagi investor

Untuk membantu investor dalam menentukan diversifikasi investasi dalam rangka pembentukan portofolio yang optimal.

3. Bagi pihak lain

Penelitian ini diharapkan dapat dijadikan sebagai informasi dalam memilih investasi.

1.4. SISTIMATIKA PENULISAN

BAB 1 : PENDAHULUAN

Berisi latar belakang penelitian, perumusan masalah, pembatasan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian, dan sistematika penulisan.

BAB 2 : LANDASAN TEORI

Menjelaskan secara ringkas teori-teori yang menurut penulis memberikan landasan penelitian. Selain itu juga menguraikan kerangka penelitian, dan definisi operasional.

BAB 3 : METODE PENELITIAN

Membahas obyek penelitian, populasi dan sampling, data yang diperlukan, metode pengumpulan data, dan metode analisis data.

BAB 4 : HASIL DAN PEMBAHASAN

Menguraikan tentang gambaran umum indeks LQ-45, analisis hasil penelitian serta penilaian kinerja portofolio.

BAB 5 : KESIMPULAN DAN SARAN

Merupakan bagian akhir dari penelitian yang membahas kesimpulan dan saran-saran.

BAB 2

LANDASAN TEORI

2.1. PENGERTIAN PASAR MODAL

Secara sederhana dapat dikatakan bahwa pasar modal sebenarnya sama dengan pasar-pasar lain pada umumnya, yaitu sesuai dengan namanya sebagai pasar, adalah wahana berlangsungnya kegiatan jual beli. Perbedaan yang nyata antara pasar modal dengan pasar lainnya adalah obyek yang diperjualbelikan.(Jogiyanto, 1998 :10)

Pasar modal dapat didefinisikan sebagai pasar untuk berbagai instrumen keuangan (sekuritas) jangka panjang yang dapat diperjualbelikan, baik dalam bentuk uang maupun modal sendiri, baik yang diterbitkan oleh pemerintah , maupun oleh perusahaan swasta. Yang dimaksud dengan sekuritas adalah secarik kertas yang menunjukkan hak pemodal atau investor (yang memiliki kertas tersebut) untuk memperoleh bagian dari prospek atau kekayaan organisasi yang menerbitkan sekuritas tersebut, dan berbagai kondisi yang memungkinkan pemodal tersebut menjalankan haknya.(Husnan, 2001:28) Atau, sekuritas dapat juga berarti setiap surat pengakuan hutang, surat berharga komersial, saham, obligasi, atau setiap derivatif dari efek, atau setiap instrumen yang ditetapkan sebagai sekuritas oleh pihak yang berwenang, di Indonesia adalah BAPEPAM (Badan Pengawas Pasar Modal). Sedangkan yang dimaksud dengan investor

adalah seseorang yang menggunakan dana yang dimilikinya untuk melakukan tindakan investasi.

Pasar Modal memiliki peran besar bagi perekonomian suatu negara karena pasar modal menjalankan dua fungsi sekaligus, fungsi ekonomi dan fungsi keuangan. Fungsi ekonomi dari pasar modal adalah menyediakan fasilitas atau wahana yang mempertemukan dua kepentingan yaitu pihak yang kelebihan dana (*investor*) dan pihak yang memerlukan dana (*issuer*). Dengan adanya pasar modal maka pihak yang kelebihan dana dapat menginvestasikan dana tersebut dengan harapan memperoleh imbalan (*return*) sedangkan pihak *issuer* (dalam hal ini perusahaan) dapat memanfaatkan dana tersebut untuk kepentingan investasi tanpa harus menunggu tersedianya dana dari operasi perusahaan. Sedangkan fungsi keuangan pasar modal adalah karena pasar modal memberikan kemungkinan dan kesempatan memperoleh imbalan (*return*) bagi pemilik dana, sesuai dengan karakteristik investasi yang dipilih.

Dengan adanya pasar modal diharapkan aktivitas perekonomian menjadi meningkat karena pasar modal merupakan alternatif pendanaan bagi perusahaan-perusahaan sehingga perusahaan dapat beroperasi dengan skala yang lebih besar dan pada gilirannya akan meningkatkan pendapatan perusahaan dan kemakmuran masyarakat luas (Darmadji dan Fakhruddin, 2001:2).

Secara lebih lanjut, Darmadji dan Fakhruddin memperinci manfaat keberadaan pasar modal sebagai berikut :

1. Menyediakan sumber pembiayaan (jangka panjang) bagi dunia usaha sekaligus memungkinkan alokasi sumber dana secara optimal.

2. Memberikan wahana investasi bagi investor sekaligus memungkinkan upaya diversifikasi.
3. Menyediakan *leading indicator* bagi tren ekonomi negara.
4. Penyebaran kepemilikan perusahaan sampai lapisan masyarakat menengah.
5. Penyebaran kepemilikan, keterbukaan dan profesionalisme, menciptakan iklim berusaha yang sehat.
6. Menciptakan lapangan kerja/profesi yang menarik.
7. memberikan kesempatan memiliki perusahaan yang sehat dan mempunyai prospek.
8. Alternatif investasi yang memberikan potensi keuntungan dengan risiko yang bisa diperhitungkan melalui keterbukaan, likuiditas, dan diversifikasi investasi.
9. Membina iklim keterbukaan bagi dunia usaha, memberikan akses kontrol sosial.
10. Pengelolaan perusahaan dengan iklim keterbukaan, mendorong pemanfaatan manajemen profesional.
11. Sumber pembiayaan dana jangka panjang bagi emiten.

2.2. PENGERTIAN INVESTASI

Investasi adalah suatu kegiatan menempatkan dana pada satu atau lebih dari satu aset selama periode tertentu dengan harapan dapat memperoleh penghasilan dan atau peningkatan nilai investasi (Sri Adiningsih et al., 1998:2). Dalam berinvestasi hendaknya investor juga bersikap bijaksana, misalnya membuat

rencana investasi yang sesuai dengan kondisi finansial yang ada; berapa hasil investasi yang diharapkan; berapa waktu yang tersedia untuk mencapai tujuan dan instrumen investasi yang dipilih.

Sebelum berinvestasi pada saham, investor harus menginvestasikan waktunya terlebih dahulu untuk memahami seluk beluk saham. Dalam konteks saham sebagai instrumen investasi di pasar modal, pemahaman investor mencakup apa itu saham, bagaimana menilai saham, bagaimana memprediksi potensi hasil dan potensi risiko serta kendalanya. Saham adalah surat berharga yang merupakan tanda kepemilikan seseorang atau badan terhadap suatu perusahaan (Hin, 2001:13). Ada dua jenis saham yang dapat diterbitkan oleh perusahaan, yaitu saham preferen dan saham biasa.

Mengapa orang melakukan investasi: (Dr. Sumantoro, 1980 : 115)

1. Untuk mendapatkan kehidupan yang layak di masa yang akan datang.
2. Dengan melakukan investasi pada bidang usaha yang produktif / dalam pemilihan perusahaan / objek lain dapat menghindarkan diri agar kekayaan ataupun harta miliknya tidak merosot nilainya karena inflasi.
3. Dorongan untuk memanfaatkan fasilitas dan kemudahan ekonomi dari pemerintahan.

2.3. PROSES INVESTASI

Proses investasi menunjukkan bagaimana seharusnya para pemodal melakukan investasi dalam sekuritas; yaitu sekuritas apa yang dipilih , berapa banyak investasi yang ditanamkan , dan kapan investasi dilakukan.

Untuk mengambil keputusan investasi tersebut diperlukan langkah-langkah sebagai berikut: (Husnan, 2001:48)

1. Menentukan kebijakan investasi

Dalam tahap ini pemodal perlu menentukan apa tujuan investasinya, dan berapa banyak investasi tersebut akan ditanamkan. Pemodal yang bersedia menanggung resiko lebih besar, akan mengalokasikan dananya pada sekuritas yang beresiko. Sebaliknya, untuk para pemodal yang tidak bersedia menanggung resiko yang tinggi, mungkin akan lebih memilih sebagian besar investasinya pada obligasi dari perusahaan yang dinilai aman. Dengan demikian, preferensi resiko perlu dipertimbangkan dalam proses investasi.

2. Analisis sekuritas

Secara garis besarnya dibedakan menjadi dua yaitu analisis teknikal dan fundamental. Analisis teknikal menggunakan data (perubahan) harga di masa lalu untuk memperkirakan harga sekuritas di masa yang akan datang. Analisis fundamental mengidentifikasi prospek perusahaan untuk memperkirakan harga saham di masa yang akan datang.

3. Pembentukan portofolio

Tahap ini menyangkut identifikasi sekuritas-sekuritas mana yang akan dipilih, berapa proporsi dana yang akan ditanamkan pada masing-masing sekuritas.

4. Melakukan revisi portofolio

Tahap ini merupakan pengulangan terhadap tiga tahap sebelumnya. Bila dirasa portofolio yang dimiliki sekarang tidak lagi optimal atau tidak lagi sesuai dengan preferensi resiko pemodal.

5. Evaluasi kinerja portofolio

Pemodal melakukan penilaian terhadap kinerja (*performance*) portofolio baik dalam aspek tingkat keuntungan yang diperoleh maupun resiko yang ditanggung.

2.4. SAHAM LQ-45

Saham LQ-45 adalah 45 saham yang terpilih dengan kriteria khusus yang dapat mewakili pasar. Nilai pasar agregat dari saham-saham tersebut meliputi lebih dari 70% dari total kapitalisasi pasar di BEJ (Martinus Jinmy Setiawan, 2000:14). Indeks pada saham LQ-45 ini menyajikan cermin yang akurat akan pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di BEJ.

BEJ terus memantau komponen saham LQ-45 setiap 3 bulan sekali untuk *di-review* ranking sahamnya yang akan digunakan dalam perhitungan indeks LQ-45. Penyesuaian saham akan dilakukan tiap 6 bulan sekali yaitu setiap awal Februari dan Agustus (Darmadji dan Fakhruddin, 2001:96). Adapun kriteria pemilihan saham-saham yang termasuk dalam LQ-45 adalah masuk dalam ranking 60 terbesar dari total transaksi saham di pasar reguler; ranking berdasarkan kapitalisasi pasar (rata-rata kapitalisasi pasar selama 12 bulan

terakhir); telah tercatat di BEJ minimum 3 bulan; keadaan keuangan perusahaan dan prospek pertumbuhannya, frekuensi dan jumlah hari perdagangan transaksi pasar reguler.

2.5. RESIKO DAN TINGKAT PENGEMBALIAN (*RETURN*)

2.5.1. Resiko

Dalam hal ini yang dimaksud dengan resiko adalah kemungkinan mengalami kerugian / suatu keadaan yang tidak pasti atau memperoleh hasil yang lebih rendah dari yang diharapkan. Karena itu resiko memiliki dua dimensi, yaitu menyimpang lebih besar maupun lebih kecil dari yang diharapkan.

Risiko dapat kita hitung dengan menggunakan rumus:

$$\sigma_i^2 = \sum_{j=1}^n P_{ij} \cdot [R_{ij} - E(R_i)]$$

Dimana σ adalah deviasi standar atau penyimpangan, sedangkan σ^2 adalah variance.

Apabila probabilitas kejadian setiap peristiwa adalah sama, maka perhitungannya dapat dirumuskan sebagai berikut:

$$\sigma^2 = \sum_{j=1}^n \frac{[R_{ij} - E(R_i)]^2}{n}$$

2.5.2. Tingkat Pengembalian (*Return*)

Tingkat Pengembalian (*return*) merupakan hasil yang diperoleh dari investasi. *Return* dapat berupa *realized return* yang sudah terjadi atau *expected return* yang belum terjadi tetapi yang diharapkan akan terjadi di masa mendatang. (Jogiyanto, 1998:85)

Tingkat pengembalian realisasi (*realized return*) merupakan *return* yang telah terjadi dan dihitung berdasarkan data historis. *Return* realisasi penting karena digunakan sebagai salah satu pengukur kinerja dari perusahaan. *Return* histori ini juga berguna sebagai dasar perolehan *return* ekspektasi (*expected return*) dan risiko di masa mendatang. Salah satu yang banyak digunakan dalam pengukuran *return* realisasi adalah *return* total. *Return* total terdiri dari *capital gain (loss)* dan *yield*. *Capital gain* atau *capital loss* merupakan selisih dari harga investasi sekarang relatif dengan harga periode yang lalu. (Jogiyanto, 1998:86).

Yield merupakan persentase penerimaan kas periodik terhadap harga investasi periode tertentu dari suatu investasi. Untuk saham, *yield* adalah persentase dividen terhadap harga saham periode sebelumnya. Untuk obligasi, *yield* adalah prosentase bunga pinjaman yang diperoleh terhadap harga obligasi periode sebelumnya (Jogiyanto, 1998:86).

Return ekspektasi (*expected return*) adalah *return* yang diharapkan akan diperoleh oleh investor di masa mendatang. *Return* ekspektasi dapat dihitung dengan mengalikan masing-masing hasil masa depan dengan probabilitas kejadiannya dan menjumlah semua produk perkalian tersebut.

2.6. DIVERSIFIKASI INVESTASI

Untuk mengurangi resiko, para investor melakukan diversifikasi investasi. Semakin banyak mereka memilih dan memiliki jenis sekuritas, maka resiko yang ditanggung akan semakin kecil.

Diversifikasi investasi ini dapat dihitung dengan menggunakan model Markowitz, seperti yang tercantum di bawah ini:

$$\sigma^2 = \sum_{i=1}^n X_i^2 \cdot \omega_i^2 + \sum_{i=1}^n \sum_{j=1}^n X_i \cdot X_j \cdot \sigma_{ij}$$

Dimana X_i adalah proporsi aktiva i . Sedangkan σ_{ij} adalah kovarians aktiva i dan j , atau sama dengan koefisien i,j dikalikan deviasi standar i dikalikan deviasi standar j .

2.7. PORTOFOLIO

“ Jangan simpan semua telur anda dalam satu keranjang. Kalau keranjangnya jatuh, semua telur kemungkinan besar akan pecah” (Roy Sembel, 2001:4). Perumpamaan tersebut dapat diartikan bahwa kita harus menyimpan telur kita dalam beberapa keranjang yang berbeda. Sama halnya dengan dunia investasi saham, dengan melakukan diversifikasi, investor dapat mengurangi risiko. Jika satu dari beberapa saham yang dimiliki investor mengalami penurunan harga, harga saham yang lain bisa saja mengalami kenaikan sehingga bisa menutupi kerugian yang diderita dari saham yang harganya mengalami penurunan.

Pada perkembangan dari teori portofolio, Markowitz mendefinisikan varian *return* sebagai ukuran yang tepat untuk resiko. Namun resiko dapat dibagi menjadi 2 jenis yaitu resiko sistematis dan resiko tidak sistematis. William Sharpe mendefinisikan resiko sistematis sebagai bagian dari resiko yang tidak dapat dihilangkan dengan cara diversifikasi, karena dihasilkan dari kondisi pasar dan ekonomi. Sedangkan resiko tidak sistematis adalah resiko yang dapat didiversifikasi. Ini adalah resiko yang khusus terjadi pada perusahaan seperti pemogokan kerja, kebakaran. Dengan demikian resiko total dari suatu aset dapat diukur dengan varian-nya.

2.8. ANALISIS INDEKS TUNGGAL

Model indeks tunggal didasarkan pada pengamatan bahwa harga dari suatu sekuritas berfluktuasi searah dengan indeks harga pasar. Secara khusus dapat diamati bahwa kebanyakan saham cenderung mengalami kenaikan harga jika indeks harga saham naik. Kebalikannya juga benar, yaitu jika indeks harga saham turun, kebanyakan saham mengalami penurunan harga. Hal ini menyarankan bahwa return / tingkat pengembalian dari sekuritas mungkin berkorelasi karena adanya reaksi umum (*common response*) terhadap perubahan-perubahan nilai pasar (Jogiyanto, 1998:161)

Model indeks tunggal membagi *return* dari suatu sekuritas ke dalam dua komponen, yaitu sebagai berikut ini : (Jogiyanto, 1998:163)

1. Komponen *return* yang unik diwakili oleh α_i yang independen terhadap *return* pasar.

2. Komponen *return* yang berhubungan dengan *return* pasar yang diwakili oleh $\beta_i \cdot R_M$.

Komponen *return* yang unik (α_i) hanya berhubungan dengan peristiwa mikro yang mempengaruhi perusahaan tertentu saja, tetapi tidak mempengaruhi semua perusahaan-perusahaan secara umum. Contoh dari peristiwa-peristiwa mikro misalnya adalah pemogokan karyawan, kebakaran, penemuan-penemuan penelitian dan lain sebagainya. Sedang komponen *return* yang berhubungan dengan *return* pasar ditunjukkan oleh Beta (β_i) yang merupakan sensitivitas *return* suatu sekuritas terhadap tingkat pengembalian dari pasar.

2.8.1. Varian *return* sekuritas model indeks tunggal

Secara umum, varian dari suatu sekuritas dapat dinyatakan sebagai berikut ini:

$$\sigma_i^2 = \sum [R_i - E(R_i)]^2$$

Risiko (varian *return*) sekuritas yang dihitung berdasarkan model ini terdiri dari dua bagian : risiko yang berhubungan dengan pasar (*market related risk*) yaitu $\beta_i^2 \cdot \sigma_M^2$ dan risiko unik masing-masing perusahaan (*unique risk*) yaitu σ_{ei}^2 .

2.8.2. Kovarian *return* antar sekuritas model indeks tunggal

Secara umum, kovarian *return* antara dua sekuritas i dan j dapat dituliskan:

$$\sigma_{ij} = \sum [(R_i - E(R_i))(R_j - E(R_j))]$$

2.8.3. Analisis portofolio menggunakan model indeks tunggal

Selain hasil dari model indeks tunggal dapat digunakan sebagai input analisis portofolio, model indeks tunggal dapat juga digunakan secara langsung untuk analisis portofolio. Analisis portofolio menyangkut perhitungan *return* ekspektasi portofolio dan risiko portofolio.

2.8.3.1 Return ekspektasi portofolio

Return ekspektasi dari suatu portofolio selalu merupakan rata-rata tertimbang dari *return* ekspektasi individual sekuritas .

return ekspektasi portofolio :

$$E(R_p) = \alpha_p + \beta_p \cdot E(R_M)$$

2.8.3.2 Risiko portofolio

Varian dari portofolio adalah sebesar :

$$\sigma^2 = \sum_{i=1}^n (W_i \cdot \beta_i)^2 \cdot \sigma_M^2 + \sum_{i=1}^n (W_i \cdot \sigma_{ei})^2$$

Dengan menggunakan karakteristik Beta maka varian dari portofolio selanjutnya dapat dituliskan :

$$\sigma_p^2 = \beta_p^2 \cdot \sigma_M^2 + \sum_{i=1}^n (W_i \cdot \sigma_{ei})^2$$

Beta portofolio dapat dicari dengan rumus sebagai berikut: (Husnan 2001,106):

$$\beta_p = \sum X_i \times \beta_i$$

Untuk risiko portofolio sering dinyatakan dengan deviasi standar atau σ_p , dimana σ_p merupakan akar dari varians portofolio.

$$\sigma_p = \sqrt{\sigma_p^2}$$

2.9. PEMILIHAN SAHAM DALAM PORTOFOLIO OPTIMAL DENGAN MODEL KRITERIA SEDERHANA

Agar portofolio optimal dapat terbentuk ada beberapa model yang dapat dipergunakan, salah satunya adalah model kriteria sederhana atau *Simple Criteria For Opimal Portfolio Selection* (SCFOPS). Model ini mengacu pada model indeks tunggal namun selanjutnya mereka menganalisis lebih dalam mengenai saham-saham yang pantas masuk portofolio dan nilai proporsi dananya secara lebih detail. Selain itu SCFOPS merupakan alternatif untuk menentukan peringkat saham dalam batas efisien dan peringkat itu disusun berdasarkan rasio dari *Excess Return to Beta* atau ERB (Bawasir dan Sitanggang, 1994:34).

Berdasarkan pada model indeks tunggal, untuk memilih saham yang akan dimasukkan dalam portofolio secara langsung hanya berhubungan dengan rasio kelebihan pengembalian terhadap beta (ERB). ERB merupakan ukuran tambahan pengembalian sebuah *asset* dari pengembalian yang ditawarkan oleh *asset* bebas risiko. Menurut Elton dan Gruber (1995:183), ERB dapat dirumuskan yaitu:

$$ERB = \frac{E(R_i) - R_f}{\beta_i}$$

Apabila peringkat saham disusun berdasarkan peringkat ERB yang dimiliki mulai dari tertinggi ke terendah, hal itu menunjukkan peringkat keinginan untuk memilih saham yang akan dimasukkan dalam potofolio. Dari sekian banyak saham yang mempunyai ERB positif harus dipilih saham-saham yang memberikan hasil optimal melalui pembatasan pada tingkat tertentu dan untuk selanjutnya disebut sebagai *cut-off-rate*. Rumus *cut-off-rate* (C_i) menurut Elton dan Gruber (1995:185) adalah:

$$C_i = \frac{\sigma_m^2 \sum_{j=1}^i (E(R_j) - R_f) \beta_j}{\sigma_{ei}^2 + \sigma_m^2 \sum_{j=1}^i \frac{\beta_j^2}{\sigma_{ej}^2}}$$

Ketentuan bahwa C^* (*cut-off-point*) adalah batas penerimaan setiap saham yang dimasukkan dalam portofolio adalah setiap saham yang mempunyai ERB sama atau lebih besar dari nilai C_i .

Langkah selanjutnya adalah menentukan berapa besar proporsi dana bagi tiap-tiap saham yang dipilih. Penentuan proporsi dana tersebut dapat dihitung dengan rumus berikut (Elton dan Gruber, 1995:188):

$$X_i = \frac{Z_i}{\sum_{i=1}^N Z_i}$$

di mana:

$$Z_i = \frac{\beta_i}{\sigma_{ej}^2} \left| \frac{E(R_i) - R_f}{\beta_i} - C^* \right|$$

2.10. MENENTUKAN RETURN DAN RISIKO PORTOFOLIO

Return dari suatu portofolio dinyatakan sebagai berikut: (Husnan, 2001:101)

$$E(R_p) = \sum X_i \times E(R_i)$$

Dimana:

$E(R_p)$ = tingkat keuntungan yang diharapkan

X_i = proporsi dana

$E(R_i)$ = perolehan saham-saham individual

Sedangkan untuk mencari varians dari portofolio digunakan rumus sebagai berikut (Husnan, 2001:107):

$$\sigma_p^2 = \beta_p^2 \sigma_m^2 + \sum (X_i^2 \sigma_{ei}^2)$$

Dimana:

σ_p^2 = varians portofolio

β_p = beta portofolio

σ_m^2 = varians pasar

X_i = proporsi dana

di mana:

$$Z_i = \frac{\beta_i}{\sigma_{ej}^2} \left| \frac{E(R_i) - R_f}{\beta_i} - C^* \right|$$

2.10. MENENTUKAN RETURN DAN RISIKO PORTOFOLIO

Return dari suatu portofolio dinyatakan sebagai berikut: (Husnan, 2001:101)

$$E(R_p) = \sum X_i \times E(R_i)$$

Dimana:

$E(R_p)$ = tingkat keuntungan yang diharapkan

X_i = proporsi dana

$E(R_i)$ = perolehan saham-saham individual

Sedangkan untuk mencari varians dari portofolio digunakan rumus sebagai berikut (Husnan, 2001:107):

$$\sigma_p^2 = \beta_p^2 \sigma_m^2 + \sum (X_i^2 \sigma_{ei}^2)$$

Dimana:

σ_p^2 = varians portofolio

β_p = beta portofolio

σ_m^2 = varians pasar

X_i = proporsi dana

σ_{ei}^2 = risiko unik / risiko tidak sistimatis

σ_p = standar deviasi

Beta portofolio dapat dicari dengan rumus sebagai berikut (Husnan, 2001:106):

$$\beta_p = \sum X_i \times \beta_i$$

Untuk risiko portofolio sering dinyatakan dengan deviasi standar atau σ_p , dimana σ_p merupakan akar dari varians portofolio.

$$\sigma_p = \sqrt{\sigma_p^2}$$

2.11. PENILAIAN KINERJA PORTOFOLIO

Ada empat parameter yang dapat digunakan sebagai ukuran kinerja portofolio. Parameter-parameter tersebut dikaitkan dengan risiko, baik risiko total maupun risiko sistimatis. Parameter-parameter tersebut adalah: (Husnan, 2001:468)

1. Excess Return to Variability Measure

Ukuran ini biasa disebut dengan *Sharpe Measure*, semakin besar ukuran ini semakin menarik portofolio tersebut. *Sharpe Measure* dirumuskan sebagai berikut:

$$(E(R_p) - R_f) / \sigma_p$$

2. Differential Return Dengan Risiko Dinyatakan Sebagai Deviasi Standar

Differential Return ini menggunakan konsep garis pasar modal atau CML (Capital Market Line). Selisih tingkat keuntungan suatu portofolio dengan tingkat keuntungan yang terletak pada CML, untuk deviasi standar yang sama, disebut sebagai *differential return*. Portofolio yang baik adalah yang positif (dan terbesar). Untuk menghitungnya digunakan rumus sebagai berikut:

$$E(R_p) = R_f + ((R_m - R_f) / \sigma_m) \sigma_p$$

$$\text{Diff. Return} = R_p - E(R_p)$$

3. Excess Return to Beta

Ukuran ini sering disebut dengan Trynor Measure. Untuk ukuran ini portofolio yang terbaik adalah portofolio dengan Trynor Measure tertinggi, yang dirumuskan sebagai berikut:

$$(E(R_p) - R_f) / \beta_p$$

4. Differential Return Dengan Risiko Diukur Dengan Beta

Security Market Line (SML) merupakan garis yang menghubungkan portofolio pasar dengan kesempatan investasi bebas risiko. Semakin baik portofolio tersebut diukur dari semakin besar *differential return*-nya. Ukuran ini disebut juga Jensen's Measure, persamaannya dirumuskan sebagai berikut:

$$E(R_p) = R_f + \beta_p (R_m - R_f)$$

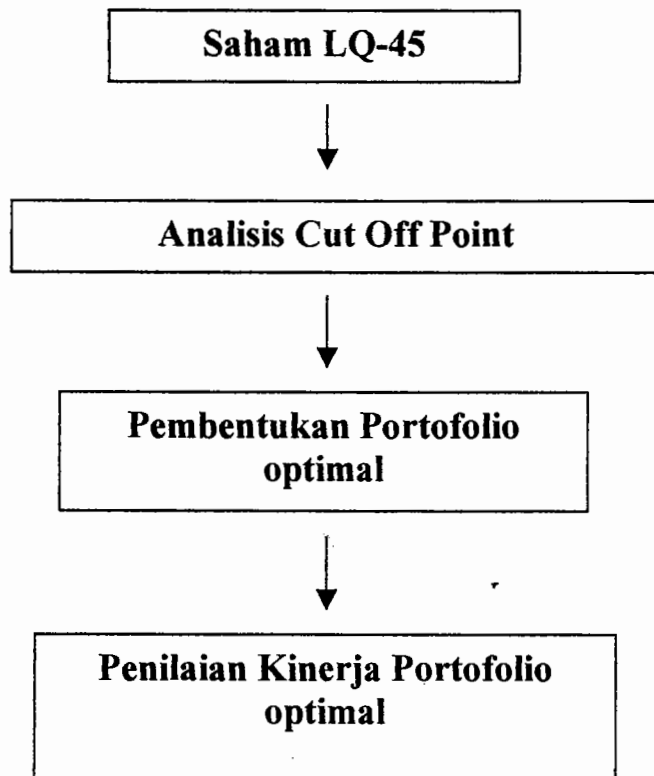
$$\text{Diff. Return} = R_p - E(R_p)$$

2.12. KERANGKA PIKIR

Ke-37 saham-saham *LQ-45* yang terus-menerus tercatat dalam periode pengamatan Februari 2001 – Januari 2002 dihitung tingkat pengembalian dan risikonya. Biasanya saham yang memiliki *return* yang tinggi akan memiliki risiko yang tinggi pula, oleh sebab itu untuk meminimalkan risiko perlu diversifikasi. Dalam melakukan diversifikasi terlebih dahulu ditentukan kombinasi saham mana saja yang dapat membentuk portofolio optimal dengan menggunakan analisis *Cut Off Point*. Di dalam analisis *Cut Off Point* ditentukan pula saham-saham yang masuk ke dalam portofolio, yaitu saham yang ERBnya lebih besar atau sama dengan nilai *Ci* (*Cut Off Point Candidat*). Setelah pembentukan portofolio optimal dilakukan, langkah selanjutnya adalah membentuk portofolio dengan cara menentukan besarnya proporsi dana masing-masing saham tersebut di dalam portofolio optimal. Tahap selanjutnya adalah melakukan penilaian terhadap kinerja (*performance*) portofolio optimal, dalam aspek tingkat keuntungan yang diperoleh maupun risiko yang ditanggung.

Gambar 2.1

Kerangka pikir penelitian diversifikasi investasi dalam rangka pemilihan portofolio optimal pada saham LQ-45



2.13. DEFINISI OPERASIONAL

1. Saham *LQ-45* dalam penelitian ini adalah 45 saham yang terpilih dengan kriteria khusus yang dapat mewakili pasar dan indeks saham LQ-45 ini menyajikan cermin yang akurat akan pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di BEJ pada periode pengamatan November 2000 – Oktober 2001 .

2. Pembentukan Portofolio Optimal dalam penelitian ini merupakan saham-saham *LQ-45* yang memenuhi kriteria *Cut Off Point kandidat* yang dibentuk dalam suatu portofolio.
3. Kinerja portofolio dalam penelitian ini menggambarkan variable-variabel keuntungan dan risiko yang berkaitan dengan portofolio saham *LQ-45* dengan akurat.

BAB 3

METODOLOGI PENELITIAN

3.1. OBYEK PENELITIAN

Obyek penelitian ini adalah saham-saham yang tercatat dalam LQ-45 selama periode Februari 2001 sampai dengan Januari 2002. Dengan menggunakan metode pengambilan sampel berdasarkan pertimbangan (*judgement sampling*) diperoleh 37 saham sebagaimana dipaparkan dalam tabel 3.1.

Tabel 3.1

37 Saham *LQ-45* yang menjadi sampel penelitian

No	Nama saham	Kode
1.	Astra Agro Lestari Tbk.	AALI
2.	Alfa Rotailindo Tbk.	ALFA
3.	Aneka Tambang (Persero) Tbk.	ANTM
4.	Astra Graphia Tbk.	ASGR
5.	Astra International Tbk.	ASII
6.	Astra Otoparts Tbk.	AUTO
7.	Bank Central Asia	BBCA
8.	Bhakti Investama Tbk.	BHIT
9.	Bimantara Citra Tbk.	BMTR
10.	Citra Marga Nushapala Persada Tbk	CMNP
11.	Fajar Surya Wisesa Tbk.	FASW
12.	Gudang Garam Tbk.	GGRM
13.	Gajah Tunggal Tbk.	GJTL
14.	Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk.	HMSP

No	Nama saham	Kode
15.	Indofood Sukses Makmur Tbk.	INDF
16.	Indocement Tunggul Prakarsa Tbk.	INTP
17.	Indosat Tbk.	ISAT
18.	Kalbe Farma Tbk.	KLBF
19.	Bank Lippo Tbk.	LPBN
20.	Lippo E-Net Tbk	LPLI
21.	Lippo Securities Tbk.	LPPS
22.	Medo Energi International Tbk.	MEDC
23.	Makindo Tbk.	MKDO
24.	Mulia Industrindo Tbk.	MLIA
25.	Multipolar Tbk.	MLPL
26.	Matahari Putra Prima Tbk.	MPPA
27.	Metrodata Electronics Tbk.	MTDL
28.	Bank Pan Indonesia Tbk.	PNBN
29.	Ramayana Lestari Sentosa Tbk.	RALS
30.	Bentoel International Inv. Tbk.	RMBA
31.	Semen Gresik (Persero) Tbk.	SMGR
32.	Timah Tbk.	TINS
33.	Telekomunikasi Indonesia Tbk.	TLKM
34.	Trimegah Securities Tbk.	TRIM
35.	Tempo Scan Pacific Tbk.	TSPC
36.	Ultra Jaya Milk Tbk.	ULTJ
37.	United Tractors Tbk.	UNTR

Sumber data yang diolah: www.investor.co.id

3.2. JENIS DATA DAN SUMBER DATA

Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder. Peneliti memperoleh data sekunder dari PIPM (Pusat Informasi Pasar Modal) Jawa Tengah dan pojok BEJ Unika Soegijapranata berupa data :

1. Harga penutupan saham per hari bursa dari saham-saham yang menjadi sampel penelitian periode Februari 2001 - Januari 2002.
2. *Indeks Liquid 45 (ILQ-45)* per hari bursa periode Februari 2001 - Januari 2002.
3. Tingkat suku bunga Sertifikat Bank Indonesia berjangka waktu 3 bulan periode Februari 2001 s/d Januari 2002.

3.3. METODE PENGUMPULAN DATA

Data diperoleh dengan menggunakan metode dokumenter (literatur), yaitu dengan mencatat data-data mengenai harga penutupan saham yang diperoleh dari laporan *JSX Daily Statistic* (Pojok BEJ Unika) dan mencari data-data *Indeks LQ-45*, tingkat suku bunga SBI dengan on-line komputer (PIPM).

3.4. TEKNIK ANALISIS DATA

Penelitian ini menggunakan analisis kuantitatif yang merupakan analisis perhitungan terhadap angka-angka dan perbandingan untuk menarik kesimpulan. Data kuantitatif digunakan untuk menganalisis 37 saham yang digunakan dalam

penelitian ini untuk membuat portofolio optimal berdasarkan metode indeks tunggal (Elton dan Gruber, 1995 : 128-155; 181-204):

3.4.1. Tingkat Keuntungan (*Rate of Return*)

Langkah pertama yang dilakukan dalam penelitian adalah menghitung *return* saham dengan formulasi sebagai berikut :

$$R_i = \frac{HP_t - HP_{t-1}}{HP_{t-1}}$$

di mana :

R_i = tingkat perolehan saham i .

HP_t = harga penutupan saham i saat ke t .

P_{t-1} = harga penutupan saham i ke $t-1$

Kemudian, kita menghitung tingkat perolehan pasar dengan formula sebagai berikut:

$$R_m = \frac{ILQ45_t - ILQ45_{t-1}}{ILQ45_{t-1}}$$

di mana :

R_m = tingkat perolehan pasar.

$ILQ45_t$ = indeks Liquid 45 periode ke t .

$LQ45_{t-1}$ = indeks Liquid 45 periode ke $t-1$.

3.4.2. Tingkat Keuntungan Yang Diharapkan (*Expected Return*)

Setelah mengetahui hasil pengembalian (*return*) saham individual dan hasil pengembalian pasar, kemudian dihitung tingkat keuntungan yang diharapkan pada saham *i*.

$$E(R_i) = \frac{\sum_{j=1}^n R_{ij}}{N}$$

di mana :

$E(R_i)$ = rata-rata tingkat keuntungan yang diharapkan untuk saham *i*.

R_{ij} = tingkat keuntungan saham *i* selama periode *j*.

N = jumlah periode

Setelah tingkat keuntungan saham *I* diketahui, maka selanjutnya dihitung tingkat keuntungan pasar (*return market*) atau keuntungan yang diharapkan dari pasar yang dihitung dengan :

$$E(R_m) = \frac{\sum_{j=1}^n R_{mj}}{N}$$

di mana :

$E(R_m)$ = rata-rata tingkat keuntungan yang diharapkan dari pasar.

R_{mj} = tingkat keuntungan pasar selama periode *j*.

3.4.3. Varian

Untuk menghitung varian dapat dilakukan setelah tingkat keuntungan dihitung. Varian saham menunjukkan kemungkinan *return* menyimpang

dari nilai yang diharapkan yang merupakan risiko total yaitu risiko sistematis dan risiko tidak sistematis, dan dapat ditulis sebagai berikut:

$$\sigma^2_i = \frac{\sum_{j=1}^N (R_j - E(R_j))^2}{N}$$

di mana :

σ^2_i = varian saham *i*.

Dan varian pasar yang menunjukkan risiko pasar secara keseluruhan dari semua saham dapat dihitung sebagai berikut :

$$\sigma^2_m = \frac{\sum_{j=1}^N [R_m - E(R_m)]^2}{N}$$

di mana :

σ^2_m = varian pasar

3.4.4. Menghitung Beta Saham

Beta menunjukkan sensitivitas saham terhadap pasar secara keseluruhan yaitu parameter yang mengukur perubahan yang diharapkan pada R_i jika terjadi perubahan pada R_m . Beta saham individual dengan formula sebagai berikut :

$$\beta = \frac{cov(R_i, R_m)}{\sigma_m^2}$$

di mana $cov(R_i, R_m)$ dihitung dengan formula sebagai berikut :

$$cov(R_i, R_m) = \frac{\sum((R_i - E(R_i))(R_m - E(R_m)))}{N}$$

3.4.5. Risiko Total

Risiko total merupakan penjumlahan dari risiko sistematis dan risiko tidak sistematis dan dapat dilihat dari formula sebagai berikut :

$$\sigma_i^2 = \beta_i^2 \sigma_m^2 + \sigma_{ei}^2$$

di mana :

$$\beta_i^2 \sigma_m^2 = \text{risiko pasar}$$

$$\sigma_{ei}^2 = \text{risiko unik}$$

3.4.6. Pembentukan Portofolio Optimal (Analisis Cut Off Point)

3.4.6.1 Excess Return to Beta

Excess return to beta (ERB) digunakan untuk memberi peringkat atas saham-saham.

$$ERB = \frac{E(R_i) - R_f}{\beta_i}$$

Setelah diketahui ERB masing-masing saham, ERB tersebut diurutkan dari yang terbesar hingga yang terkecil.

3.4.6.2 Cut of Rate (C_i)

$$C_i = \frac{\sigma_m^2 \sum_{j=1}^i (E(R_j) - R_f) \beta_j}{\sigma_{ei}^2 \left(1 + \sigma_m^2 \sum_{j=1}^i \frac{\beta_j^2}{\sigma_{ej}^2} \right)}$$

Saham yang masuk dalam portofolio ialah saham yang mempunyai ERB sama atau lebih besar dari nilai C_i dan batas pemisah disebut dengan *cut off point* (C^*). C^* merupakan C_i yang terbesar. Saham yang masuk dalam portofolio merupakan saham dengan $ERB \geq C^*$.

3.4.6.3 Proporsi tiap-tiap saham

$$X_i = \frac{Z_i}{\sum_{i=1}^N Z_i}$$

di mana :

$$Z_i = \frac{\beta_i}{\sigma_{ej}^2} \left| \frac{E(R_i) - R_f}{\beta_i} - C^* \right|$$

X_i = proporsi dana untuk masing-masing saham

Z_i = skala timbangan atau *score* tiap saham

3.4.6.4 Return Portofolio dan Risiko Portofolio

Return portofolio diperoleh dengan formula sebagai berikut :

$$E(R_p) = \sum X_i \times E(R_i)$$

Dimana:

$E(R_p)$ = tingkat keuntungan yang diharapkan

X_i = proporsi dana

$E(R_i)$ = perolehan saham-saham individual

Risiko portofolio diperoleh dengan formula sebagai berikut :

$$\sigma_p^2 = \beta_p^2 \sigma_m^2 + \sum (X_i^2 \sigma_{ei}^2)$$

Dimana:

σ_p^2 = varians portofolio

β_p = beta portofolio

σ_m^2 = varians pasar

X_i = proporsi dana

σ_{ei}^2 = risiko unik / risiko tidak sistimatis

σ_p = deviasi standar

$$\beta_p = \sum X_i \times \beta_i$$

$$\sigma_p = \sqrt{\sigma_p^2}$$

3.4.7. Mengukur kinerja portofolio optimal dengan menggunakan *Differential Return* dengan risiko diukur dengan deviasi standar.

Pengukuran kinerja portofolio optimal adalah menggunakan *Differential Return* dengan risiko diukur dengan deviasi standar dilakukan untuk menunjukkan bagaimana kinerja dari portofolio optimal tersebut. Semakin besar *differential return*nya maka semakin baik portofolio tersebut. Persamaannya dirumuskan sebagai berikut:

$$E(R_p) = R_f + ((R_m - R_f) / \sigma_m) \sigma_p$$

$$\text{Diff. Return} = R_p - E(R_p)$$

Kriteria kinerja portofolio optimal yang baik adalah apabila *differential return*nya positif. Untuk kemudian dari hasil kinerja portofolio optimal pada sub periode I akan diperbandingkan dengan hasil kinerja portofolio optimal pada sub periode II dengan menggunakan saham yang sama pada hasil portofolio sub periode I.

BAB 4

HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1. GAMBARAN UMUM IHSG DAN INDEKS LQ-45

Pada tanggal 1 April 1983, IHSG diperkenalkan untuk pertama kalinya sebagai indikator untuk membantu mengetahui pergerakan harga saham. Indeks ini mencakup pergerakan harga seluruh saham biasa dan saham preferen yang tercatat di BEJ. Rumus perhitungannya sama dengan yang dipakai oleh kebanyakan bursa lainnya, yaitu menggunakan pembobotan (*weight average*) berdasarkan kapitalisasi pasar masing-masing sehingga semakin tinggi nilai pasar suatu saham, semakin besar pengaruhnya pada indeks.

Rumus yang digunakan adalah membagi total kapitalisasi pasar hari ini dengan nilai dasar. Nilai pasar didapat dari harga saham dikalikan dengan jumlah saham substanding. Nilai dasar adalah nilai pasar pada hari dasar perhitungan indeks, yaitu 10 Agustus 1982.

Enam tahun setelah pengenalannya, terutama setelah deregulasi sektor keuangan di tahun 1988, IHSG mulai menunjukkan kenaikan dan penurunan yang signifikan. Serial kebijakan makro ekonomi yang dilakukan oleh pemerintah selam akhir dekade 1980 sampai awal dekade 1990 memberikan dampak yang kuat terhadap fluktuasi IHSG ini. Faktor lain yang terpengaruh adalah pencatatan perusahaan-perusahaan dengan nilai kapitalisasi pasar yang besar. Dominasi

beberapa perusahaan dengan nilai kapitalisasi pasar yang besar adalah pergerakan IHSG sangat fenomenal dalam beberapa tahun terakhir.

Indeks LQ-45 mencakup saham-saham dengan nilai pasar dan likuiditas yang tinggi. Indeks LQ-45 saat ini terdiri dari 45 saham terpilih yang dapat mewakili pasar. Nilai pasar agregat dari saham-saham tersebut meliputi sekitar >70 % dari total kapitalisasi pasar di BEJ. Nilai agregat ini juga meliputi sekitar 72,5% dari total transaksi di pasar reguler. Dengan demikian indeks ini menyajikan cermin yang akurat akan perubahan nilai pasar dari seluruh saham yang aktif diperdagangkan di BEJ. Indeks ini dihitung mundur hingga tanggal 13 Juli 1994, dengan nilai dasar 100. Indeks LQ-45 akan ditampilkan pada laporan harian dan publikasi statistik bulanan di BEJ. Juga akan ditampilkan secara real time (d disesuaikan tiap menit) bersama dengan IHSG saat ini.

4.1.1. Tujuan indeks LQ-45

Indeks LQ-45 tidak dimaksudkan untuk mengganti IHSG yang ada saat ini, tetapi justru sebagai pelengkap IHSG dan indeks sektoral. Indeks LQ-45 khususnya bertujuan untuk menyediakan sarana yang obyektif dan terpercaya bagi analisis keuangan manajer investasi, investor dan pemerhati pasar modal lainnya dalam memonitor pergerakan saham-saham yang aktif diperdagangkan.

4.1.2. Kriteria seleksi Indeks LQ-45

BEJ memiliki dua grup kriteria seleksi untuk menentukan suatu emiten dapat masuk dalam perhitungan indeks LQ-45. Analisis yang

mendalam dengan perencanaan yang baik telah dilakukan untuk mendapatkan kriteria seleksi utama sebagai berikut:

1. Berada di Top 95% dari total rata-rata tahunan nilai transaksi saham reguler.
2. Berada di Top 90% dari rata-rata tahunan kapitalisasi pasar.
3. Tercatat di BEJ minimal 30 hari bursa.

Untuk seleksi kedua suatu emiten harus:

1. Merupakan urutan tertinggi yang mewakili sektornya dalam kapitalisasi industri BEJ (JASICA) sesuai dengan nilai kapitalisasi pasarnya memiliki porsi yang sama dengan sektor-sektor lain.
2. Merupakan urutan tertinggi berdasarkan urutan transaksi.

4.1.3. Review indeks dan penggantian saham

Indeks LQ-45 akan direview setiap 3 bulan. Apabila terdapat saham yang tidak memenuhi kriteria lagi, maka saham tersebut harus dikeluarkan dari perhitungan indeks dan digantikan dengan saham yang lainnya yang memenuhi kriteria. Saham yang masuk kriteria dengan ranking 1-35 akan langsung masuk dalam perhitungan indeks. Sedangkan saham yang baru masuk kriteria dengan ranking 36-45 belum tentu akan dimasukkan dalam perhitungan indeks, kecuali bila saham tersebut telah memenuhi kriteria selama 3 kuartal berturut-turut. Review penggantian ini akan dilakukan selama 6 bulan yang dilakukan oleh sebuah tim khusus dengan anggota sangat terbatas untuk menjaga kerahasiaan rencana penggantian tersebut sampai dengan saat penggantian diumumkan.

4.1.4. Beberapa fakta tentang indeks LQ-45

Diagram berikut memperlihatkan bahwa indeks LQ-45 berjalan paralel dengan IHSG. Hal ini menunjukkan bahwa indeks LQ-45 merupakan refleksi yang akurat tentang perubahan nilai pasar dari semua saham yang diperdagangkan di BEJ. Varian (dipakai untuk mengukur penyebaran nilai) juga berbeda antara kedua indeks tersebut. Angka-angka ini merupakan faktor-faktor yang menentukan fluktuasi dan likuiditas harga saham di pasar. Analisis keuangan dengan demikian saat ini dapat menggunakan 2 perspektif yang berlainan tentang perubahan harga saham di BEJ.

4.2. ANALISIS DATA

Dalam sub bab ini akan dilakukan analisis tentang pembentukan portofolio yang optimal, proporsi dana untuk masing-masing saham, return portofolio, dan pengujian kinerja dari portofolio yang terbentuk pada masing-masing periode.

Dalam memudahkan analisis diatas maka analisis data akan dibagi menjadi 2 bagian. Untuk masing-masing periode, yaitu:

1. Periode Februari 2001 sampai dengan Juli 2001 (untuk selanjutnya disebut dengan periode I).
2. Periode Agustus 2001 sampai dengan Januari 2002 (untuk selanjutnya disebut dengan periode II).

Daftar saham-saham yang termasuk dalam saham-saham LQ-45 dan kode untuk masing-masing saham dapat dilihat pada lampiran I.

4.2.1. Perhitungan tingkat pengembalian bebas resiko [Rf]

Data tingkat pengembalian bebas risiko (Rf) yang digunakan dalam penelitian ini adalah suku bunga SBI berjangka waktu 3 bulan selama bulan Februari 2001 – Januari 2002. Berikut ini data tingkat suku bunga SBI tersebut:

Tabel 4.1

Daftar Tingkat Suku Bunga SBI

Tahun	Bulan	SBI	Rf
2001	Februari	14.79%	7.65%
	Mei	15.80%	
2001	Agustus	16.96%	8.64%
	November	17.61%	

Sumber: www.investor.com

Berdasarkan hasil perhitungan sebagaimana pada lampiran 2, maka tingkat pengembalian bebas risiko (Rf) sebesar 7,65% dan 8,64%. Pada perhitungan kinerja portofolio periode pertama digunakan Rf sebesar 7,65%.

4.2.2. Analisis Tingkat Pengembalian Pasar dan Risiko Pasar

4.2.2.1 Analisis Tingkat Pengembalian Pasar [Rm] dan Tingkat Pengembalian Pasar yang Diharapkan [E(Rm)]

Untuk menentukan besarnya *return* pasar (tingkat pengembalian pasar) indeks LQ-45, dipergunakan model indeks tunggal dengan rumus:

$$R_m = \frac{ILQ45_t - ILQ45_{t-1}}{ILQ45_{t-1}}$$

Proses perhitungan untuk menentukan tingkat pengembalian pasar indeks LQ-45 dengan model indeks tunggal dapat dilihat pada lampiran 3. Sedangkan hasilnya dapat dilihat pada tabel 4.2

Tabel 4.2

Tingkat Pengembalian Pasar (Rm)

Tanggal 1 Februari 2001 s/d 31 Juli 2001

Tanggal	Rm	Tanggal	Rm	Tanggal	Rm	Tanggal	Rm
1-Feb-01	0.016008	19-Mar-01	-0.040576	3-May-01	0.035156	20-Jun-01	0.022728
2-Feb-01	0.064465	20-Mar-01	-0.022940	4-May-01	0.010289	21-Jun-01	0.008465
5-Feb-01	0.023486	21-Mar-01	0.034482	8-May-01	-0.008659	22-Jun-01	0.005372
6-Feb-01	-0.024322	22-Mar-01	-0.021439	9-May-01	-0.000990	25-Jun-01	-0.010876
7-Feb-01	-0.014454	23-Mar-01	0.027880	10-May-01	-0.011462	26-Jun-01	0.003309
8-Feb-01	-0.007273	27-Mar-01	-0.006977	11-May-01	0.006163	27-Jun-01	-0.004319
9-Feb-01	-0.037926	28-Mar-01	0.023774	14-May-01	-0.008414	28-Jun-01	-0.022475
12-Feb-01	-0.008893	29-Mar-01	0.022817	15-May-01	0.007562	29-Jun-01	0.029445
13-Feb-01	0.004080	30-Mar-01	-0.002391	16-May-01	0.018999	2-Jul-01	-0.016770
14-Feb-01	-0.004526	2-Apr-01	-0.021792	17-May-01	0.001441	3-Jul-01	-0.009724
15-Feb-01	0.053782	3-Apr-01	-0.006050	18-May-01	0.000832	4-Jul-01	0.002575
16-Feb-01	-0.025480	4-Apr-01	-0.017688	21-May-01	0.013510	5-Jul-01	0.006158
19-Feb-01	0.006851	5-Apr-01	-0.016967	22-May-01	-0.003228	6-Jul-01	0.004308
20-Feb-01	-0.001046	6-Apr-01	0.009941	23-May-01	0.003108	9-Jul-01	0.006605
21-Feb-01	0.020333	9-Apr-01	-0.007609	23-May-01	0.032443	10-Jul-01	0.004014
22-Feb-01	-0.006687	10-Apr-01	0.023974	28-May-01	0.009331	11-Jul-01	0.006704
23-Feb-01	0.003077	11-Apr-01	-0.005015	29-May-01	0.041428	12-Jul-01	0.007027
26-Feb-01	-0.019623	12-Apr-01	-0.000939	30-May-01	0.008445	13-Jul-01	0.014921
27-Feb-01	-0.001073	16-Apr-01	-0.010588	31-May-01	-0.009814	16-Jul-01	-0.006407
28-Feb-01	-0.014689	17-Apr-01	-0.009528	1-Jun-01	-0.026875	17-Jul-01	0.007535
1-Mar-01	-0.012234	18-Apr-01	-0.008801	5-Jun-01	0.001716	18-Jul-01	0.017858
2-Mar-01	0.005786	19-Apr-01	-0.020974	6-Jun-01	0.000456	19-Jul-01	0.026692
6-Mar-01	0.011240	20-Apr-01	-0.022194	7-Jun-01	0.000012	20-Jul-01	-0.006343
7-Mar-01	-0.006877	23-Apr-01	0.010494	8-Jun-01	0.003289	23-Jul-01	0.024694
8-Mar-01	-0.009064	24-Apr-01	0.004943	11-Jun-01	0.017067	24-Jul-01	-0.034437
9-Mar-01	-0.035183	25-Apr-01	0.021049	12-Jun-01	0.039597	25-Jul-01	-0.031315
12-Mar-01	-0.046067	26-Apr-01	-0.008071	13-Jun-01	-0.003611	26-Jul-01	-0.008939
13-Mar-01	-0.040094	27-Apr-01	0.001127	14-Jun-01	-0.003613	27-Jul-01	0.011484
14-Mar-01	0.009092	30-Apr-01	0.026491	15-Jun-01	0.003930	30-Jul-01	0.004295
15-Mar-01	-0.006901	1-May-01	0.014556	18-Jun-01	0.004625	31-Jul-01	-0.015560
16-Mar-01	-0.021266	2-May-01	-0.000444	19-Jun-01	0.004732		

Sumber: Data sekunder yang diolah

Setelah diketahui tingkat pengembalian pasar (R_m tiap-tiap hari maka selanjutnya dilakukan perhitungan tingkat pengembalian pasar yang diharapkan [$E(R_m)$] dengan rumus:

$$E(R_m) = \frac{\sum_{j=1}^n R_{mj}}{N}$$

Dengan rumus tersebut dapat dihitung tingkat pengembalian pasar sebagaimana pada lampiran 3, yang hasilnya menunjukkan bahwa nilai $E(R_m)$ yang diperoleh sebesar 0.069446749.

4.2.2.2 Analisis Resiko Pasar [σ^2_m]

Risiko pasar atau varians pasar (σ^2_m) menunjukkan besarnya risiko pasar secara keseluruhan dari semua saham. Untuk menghitung besarnya varians pasar tersebut, digunakan rumus:

$$\sigma^2_m = \frac{\sum_{j=1}^N [R_m - E(R_m)]^2}{N}$$

Dengan menggunakan rumus tersebut dapat dihitung risiko pasarnya sebagaimana pada lampiran 3, yang menunjukkan bahwa kemungkinan menyimpang dari nilai pasar yang diharapkan sebesar 0.722207116.

4.2.3. Analisis Tingkat Keuntungan dan Resiko

4.2.3.1 Analisis Tingkat keuntungan [Ri] dan Tingkat

Keuntungan yang diharapkan [E(Ri)]

Untuk mencari tingkat keuntungan saham LQ-45, terlebih dahulu disusun data harga penutupan harian dari masing-masing saham. Tingkat keuntungan saham (Ri) dihitung dengan rumus:

$$R_i = \frac{P_{t+1} - P_t}{P_t}$$

Rumus di atas juga berlaku untuk menghitung tingkat keuntungan semua saham yang diteliti pada periode pertama (Februari 2001 s.d Juli 2001) maupun periode kedua (Agustus 2001 s.d Januari 2002). Dengan menggunakan Microsoft Excel akan diperoleh tingkat keuntungan dari semua saham yang diteliti. (lihat lampiran 4)

Berdasarkan data pada lampiran 4 dapat diketahui tingkat keuntungan yang mempunyai nilai positif, negatif dan nol. Tingkat keuntungan yang bernilai positif berarti bahwa harga saham perusahaan tersebut naik dari hari sebelumnya, selain itu juga karena mendapatkan deviden tunai yang dibagikan oleh perusahaan tersebut. Sedangkan tingkat keuntungan yang bernilai negatif mempunyai arti bahwa harga saham perusahaan turun dari hari sebelumnya, walaupun telah mendapatkan deviden tunai yang

dibagikan oleh perusahaan tersebut. Apabila tingkat keuntungan bernilai nol menunjukkan bahwa harga saham tersebut stabil atau sama dengan hari sebelumnya.

Setelah diperoleh tingkat keuntungan dari tiap-tiap saham selama bulan Februari 2001 sampai dengan Juli 2001, kemudian dicari tingkat keuntungan yang diharapkan atau *Expected Return* [E(Ri)]. [E(Ri)] suatu saham dihitung dengan cara menjumlahkan tingkat keuntungan tiap-tiap hari selama periode Februari 2001 - Juli 2001 kemudian dibagi dengan jumlah hari bursa pengamatan. Tingkat keuntungan yang diharapkan dihitung dengan rumus:

$$E (R_i) = \frac{\sum_{j=1}^n R_{ij}}{N}$$

Proses perhitungan Tingkat keuntungan yang diharapkan pada masing-masing saham dapat dihitung dengan cara yang sama (lihat lampiran 4), sehingga diperoleh hasil sebagai berikut :

Tabel 4.3

Tingkat keuntungan yang diharapkan ($E(R_i)$)

Tanggal 1 Februari 2001 sampai dengan tanggal 31 Juli 2001

No.	Kode saham	$[E(R_i)]$	No.	Kode saham	$[E(R_i)]$
1	AALI	0.006034704	20	LPLI	0.067074015
2	ALFA	0.000244711	21	LPPS	0.000480359
3	ANTM	0.001906626	22	MEDC	0.068332759
4	ASGR	0.073516829	23	MKDO	0.000412485
5	ASII	0.001809037	24	MLIA	-0.000990284
6	AUTO	-0.000000948	25	MLPL	0.001175841
7	BBCA	-0.000894593	26	MPPA	0.002304511
8	BHIT	0.000286613	27	MTDL	0.000375318
9	BMTR	0.002631677	28	PNBN	0.050278150
10	CMNP	0.002261463	29	RALS	-0.002738027
11	FASW	-0.000305599	30	RMBA	-0.000617980
12	GGRM	-0.000594389	31	SMGR	0.002415566
13	GJTL	-0.001888724	32	TINS	0.001167094
14	HMSP	0.001046441	33	TLKM	0.001757422
15	INDF	0.000000225	34	TRIM	0.001065308
16	INTP	-0.000595147	35	TSPC	0.000500297
17	ISAT	0.001401883	36	ULTJ	0.009212320
18	KLBF	0.000331769	37	UNTR	0.000722966
19	LPBN	0.000742031			

Sumber: data sekunder yang diolah

4.2.3.2 Analisis Risiko [σ^2_i]

Varians saham [σ^2_i] menunjukkan besarnya risiko yang ditanggung oleh saham. Untuk menghitung besarnya varians saham tersebut digunakan rumus:

$$\sigma^2_i = \frac{\sum_{j=1}^N [R_j - E(R_i)]^2}{N}$$

Dengan menggunakan cara yang sama dapat diperoleh nilai σ^2_i dari saham-saham lainnya yang diteliti (lihat lampiran 4).

Hasil perhitungan σ^2_i selengkapnya dapat dilihat pada tabel berikut:

Tabel 4.4

Varians saham atau Risiko [σ^2_i]

Tanggal 1 Februari 2001 sampai dengan tanggal 31 Juli 2001

No.	Kode saham	σ^2	No.	Kode saham	σ^2
1	AALI	0.003453751	20	LPLI	0.734189549
2	ALFA	0.000501452	21	LPPS	0.004915531
3	ANTM	0.000917764	22	MEDC	0.621548101
4	ASGR	0.768000617	23	MKDO	0.000016736
5	ASII	0.001841672	24	MLIA	0.000702235
6	AUTO	0.000915131	25	MLPL	0.002136106
7	BBCA	0.002687783	26	MPPA	0.000792186
8	BHIT	0.000589549	27	MTDL	0.001705997
9	BMTR	0.001460230	28	PNBN	0.337584232
10	CMNP	0.001262533	29	RALS	0.002330413
11	FASW	0.000494028	30	RMBA	0.000861568
12	GGRM	0.000590019	31	SMGR	0.001221447
13	GJTL	0.000611153	32	TINS	0.001130032
14	HMSP	0.000709833	33	TLKM	0.000859134
15	INDF	0.000945579	34	TRIM	0.000793899
16	INTP	0.001531918	35	TSPC	0.000866485
17	ISAT	0.000807931	36	ULTJ	0.003884637
18	KLBF	0.000939218	37	UNTR	0.001518622
19	LPBN	0.001493976			

Sumber: Data sekunder yang diolah

4.2.4. Perhitungan Beta (β) dan Risiko Unik (σ_{ei}^2)

Beta menunjukkan perubahan yang diharapkan pada R_i jika terjadi perubahan pada R_m . Untuk menghitung besarnya beta saham individual digunakan rumus:

$$\beta = \frac{\text{cov}(R_i, R_m)}{\sigma_m^2}$$

Sedangkan risiko unik menunjukkan risiko yang dapat dikurangi atau dihilangkan dengan cara diversifikasi. Untuk menghitung besarnya risiko unik secara individual digunakan rumus:

$$\sigma_{ei}^2 = \sigma_i^2 - (\beta_i^2 \cdot \sigma_m^2)$$

Dengan menggunakan rumus yang sama dapat diperoleh nilai β dan σ_{ei}^2 dari saham-saham lainnya yang diteliti (lihat lampiran 5). Hasil perhitungan β dan σ_{ei}^2 selengkapnya dapat dilihat pada tabel berikut:

Tabel 4.5

Beta (β_i) Tiap-tiap saham

Tanggal 1 Februari 2001 s/d 31 Juli 2001

No.	Kode saham	Beta (β)	Risiko Unik (σ_{ei}^2)	No.	Kode saham	Beta (β)	Risiko Unik (σ_{ei}^2)
1	AALI	0.008059425	0.003406841	20	LPLI	0.033391817	0.733384279
2	ALFA	0.000068794	0.000501448	21	LPPS	0.009208970	0.004854284
3	ANTM	0.006347177	0.000888669	22	MEDC	0.009346524	0.621485011
4	ASGR	0.007591219	0.767958999	23	MKDO	-0.000091555	0.000016730
5	ASII	0.018444738	0.001595971	24	MLIA	0.008612151	0.000648670
6	AUTO	0.008607819	0.000861619	25	MLPL	0.009324098	0.002073319
7	BBCA	0.011513860	0.002592040	26	MPPA	0.006033387	0.000765896
8	BHIT	0.003099727	0.000582610	27	MTDL	0.001730566	0.001703834
9	BMTR	0.003880184	0.001449357	28	PNBN	0.001738086	0.337582050
10	CMNP	0.003937010	0.001251339	29	RALS	0.003019419	0.002323829
11	FASW	0.007151691	0.000457090	30	RMBA	0.004205781	0.000848794
12	GGRM	0.003814032	0.000579513	31	SMGR	0.016012467	0.001036274
13	GJTL	0.007505976	0.000570464	32	TINS	0.000272563	0.001129978
14	HMSP	-0.000336585	0.000709751	33	TLKM	0.004058461	0.000847238
15	INDF	0.003944502	0.000934342	34	TRIM	0.002379324	0.000789810
16	INTP	0.002299974	0.001528097	35	TSPC	0.003138892	0.000859369
17	ISAT	0.005589822	0.000785365	36	ULTJ	-0.020745113	0.003573829
18	KLBF	0.015257233	0.000771101	37	UNTR	0.027140423	0.000986642
19	LPBN	0.000066115	0.001493973				0.000000000

Sumber: Data sekunder yang diolah

4.2.5. Analisis Simple Criteria For Optimal Portfolio Selection [SCFOPS]

Menurut Elton dan Gruber, SCFOPS merupakan salah satu alternatif untuk menentukan peringkat saham dalam batas yang efisien. Yang digunakan untuk memeringkat saham tersebut adalah *Excess Return to Beta* (ERB), sedangkan yang dimaksud dengan ERB adalah ukuran tambahan pengembalian sebuah *asset* dari pengembalian yang ditawarkan oleh *asset* bebas resiko. Peringkat saham tersebut diurutkan dari yang mempunyai ERB terbesar ke ERB terkecil.

Untuk menetapkan portofolio yang optimal maka harus ditentukan besarnya ERB dengan rumus:

$$ERB = \frac{E(R_i) - R_f}{\beta_i}$$

Dengan menggunakan rumus yang sama dapat diperoleh nilai ERB dari saham-saham lainnya yang diteliti (lihat lampiran 5). Hasil perhitungan ERB selengkapnya dapat dilihat pada tabel berikut:

Tabel 4.6

Excess Return to Beta (ERB)

Tanggal 1 Februari 2001 – 31 Juli 2002

No.	Kode saham	ERB	No.	Kode saham	ERB
1	AALI	-8.740114493	20	LPLI	-0.281535587
2	ALFA	-1,108.094307472	21	LPPS	-8.252240881
3	ANTM	-11.748273736	22	MEDC	-0.871151829
4	ASGR	-0.389683308	23	MKDO	830.787878403
5	ASII	-4.048090248	24	MLIA	-8.994881812
6	AUTO	-8.884474069	25	MLPL	-8.075757957
7	BBCA	-6.719692125	26	MPPA	-12.293342234
8	BHIT	-24.579066030	27	MTDL	-43.973866794
9	BMTR	-19.030882003	28	PNBN	-15.072237655
10	CMNP	-18.850228772	29	RALS	-26.234527169
11	FASW	-10.736006003	30	RMBA	-18.330241990
12	GGRM	-20.206799936	31	SMGR	-4.625110915
13	GJTL	-10.440177283	32	TINS	-276.295890800
14	HMSP	224.099565607	33	TLKM	-18.410323466
15	INDF	-19.387690156	34	TRIM	-31.693752104
16	INTP	-33.509131784	35	TSPC	-24.204308314
17	ISAT	-13.430322503	36	ULTJ	3.242338598
18	KLBF	-4.990631640	37	UNTR	-2.791114730
19	LPBN	-1,145.477640587			

Sumber: Data sekunder yang diolah

Untuk membentuk portofolio optimal, saham yang dipilih diharuskan memiliki ERB yang positif. Saham-saham yang terpilih dalam pembentukan portofolio optimal ditentukan melalui tingkat batas tertentu yang disebut *cut-off rate* dengan rumus:

$$C_i = \frac{\sigma_m^2 \sum_{j=1}^i (E(R_j) - R_f) \beta_j}{\sigma_{ei}^2 \left(1 + \sigma_m^2 \sum_{j=1}^i \frac{\beta_j^2}{\sigma_{ej}^2} \right)}$$

Dengan menggunakan rumus yang sama dapat diperoleh nilai Ci untuk saham yang lainnya (lihat lampiran 6). Hasil perhitungan Ci selengkapnya dapat dilihat pada tabel berikut:

Tabel 4.7

Hasil ERB dan Ci

Tanggal 1 Februari 2001 s/d 31 Januari 2002

No	Kode saham	Nama saham	ERB	Ci
1	MKDO	Makindo Tbk.	830.78788	0.30051
2	HMSP	Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk.	224.09957	0.32630
3	ULTJ	Ultra Jaya Milk Tbk.	3.24234	0.55951

Sumber: Data sekunder yang diolah

Hasil dari *cut-off rate* (Ci) tersebut digunakan untuk menentukan saham mana yang dapat masuk dalam portofolio optimal. Ketentuannya adalah saham yang memiliki ERB yang sama atau lebih besar dari nilai Ci merupakan saham yang dimasukkan dalam portofolio optimal. Kemudian setelah melalui nilai batasan atau *cut-off point* (C*) terdapat 3 saham yang masuk dalam portofolio optimal.

4.2.6. Analisis Proporsi Dana [Xi] Tiap-tiap Saham dalam Portofolio Optimal

Setelah mengetahui saham-saham yang termasuk portofolio optimal, yaitu saham Makindo Tbk, saham Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk dan saham Ultra Jaya Milk Tbk., selanjutnya harus ditentukan besarnya proporsi dana (Xi) dengan memberi dahulu skala timbangan tiap-tiap saham (Zi) dengan rumus:

$$Z_i = \frac{\beta_i}{\sigma_{ei}^2} \left| \frac{E(R_i) - R_f}{\beta_i} - C^* \right|$$

Dengan menggunakan rumus yang sama dapat diperoleh nilai Zi untuk saham yang lainnya (lihat lampiran 6). Hasil perhitungan Zi selengkapnya dapat dilihat pada tabel berikut:

Tabel 4.8

Skala dari Timbangan Tiap-tiap Saham

No	Kode saham	Nama saham	Zi	Z
1	MKDO	Makindo Tbk.	-4546.11800	
2	HMSP	Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk.	-106.23843	
3	ULTJ	Ultra Jaya Milk Tbk.	-18.37699	
				-4,670.73342

Sumber: Data sekunder yang diolah

Setelah diketahui skala dari timbangan tiap-tiap saham tersebut maka selanjutnya dapat ditentukan proporsi dana untuk saham-saham tersebut, dengan rumus:

$$X_i = \frac{Z_i}{\sum_{i=1}^N Z_i}$$

Dengan menggunakan rumus yang sama dapat diperoleh nilai Xi untuk saham yang lainnya (lihat lampiran 6). Hasil perhitungan Xi selengkapnya dapat dilihat pada tabel berikut:

Tabel 4.9

Proporsi Dana

No	Kode saham	Nama saham	Xi
1	MKDO	Makindo Tbk.	97.33%
2	HMSP	Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk.	2.27%
3	ULTJ	Ultra Jaya Milk Tbk.	0.39%

Sumber: Data sekunder yang diolah

4.2.7. Perhitungan Return [Rp] dan Risiko [σ_p] dari Portofolio Optimal yang Terbentuk

Berdasarkan hasil penentuan portofolio optimal beserta proporsi dana yang diinvestasikan pada saham tersebut, selanjutnya perlu diketahui *return* dari portofolio optimal [Rp] yang telah terbentuk tersebut, dengan rumus:

$$R_p = \sum X_i \times E(R_i)$$

Dengan menggunakan rumus tersebut dapat dihitung return dari portofolio optimal yang terbentuk sebagaimana pada lampiran 7 sebesar 0.00046.

Sedangkan besarnya risiko portofolio optimal tersebut dapat dihitung dengan rumus:

$$\sigma_p^2 = \beta_p^2 \sigma_m^2 + \sum (X_i^2 \sigma_{ei}^2)$$

Dengan menggunakan rumus tersebut diatas dapat dihitung risiko dari portofolio optimal yang terbentuk sebagaimana pada lampiran 7 sebesar 0,00404.

Sedangkan nilai β_p sebesar -0.0001783 dapat dihitung dengan rumus:

$$\beta_p = \sum X_i \times \beta_i$$

Risiko portofolio sering dinyatakan dengan deviasi standar (σ_p), dimana σ_p merupakan akar dari varians portofolio (σ_p^2). Jadi risiko portofolio (σ_p) adalah sebesar 0,00046 (lihat lampiran 7), menunjukkan bahwa kemungkinan menyimpang dari nilai yang diharapkan dari portofolio optimal yang terbentuk tersebut adalah sebesar 0.00046.

4.2.8. Penilaian Kinerja Portofolio Optimal Dengan Menggunakan Differential Return yang risikonya diukur dengan deviasi standar

Untuk menilai kinerja portofolio optimal, dipergunakan differential return yang risikonya diukur dengan standar deviasi, dengan rumus:

$$E(R_p) = R_f + ((R_m - R_f) / \sigma_m) \sigma_p$$

$$\text{Diff. Return} = R_p - E(R_p)$$

Pada periode pertama (Februari – Juli 2001) ini, *differential return* yang dihasilkan oleh portofolio yang terbentuk adalah 0.00049 yang artinya adalah selisih dari *return* portofolio yang terbentuk (R_p) dengan *return* yang diharapkan dari portofolio pasar [$E(R_p)$] adalah -0.00003.

Pada periode pertama ini *return* pasarnya (R_m) sebesar 0.06945 yang berarti lebih kecil dibandingkan dengan tingkat pengembalian bebas risiko (R_f) yaitu sebesar 0.07648. Walaupun demikian masih dapat dibentuk portofolio dengan tingkat pengembalian (*return*) serta *differential return*

yang cukup tinggi. Oleh karena itu dapat dikatakan bahwa portofolio yang terbentuk pada periode pertama ini mempunyai kinerja yang cukup baik.

Dengan proporsi dana pada saham yang sama pada portofolio saham yang terbentuk pada periode pertama, dilakukan pengujian apakah seberapa besar kinerja portofolio optimal tersebut pada periode kedua (Agustus 2001 – Januari 2002).

Pada periode kedua ini, *differential return* yang dihasilkan oleh portofolio yang terbentuk adalah 0.28795 yang artinya adalah selisih dari *return* portofolio yang terbentuk (R_p) dengan *return* yang diharapkan dari portofolio pasar [$E(R_p)$] adalah -0,29131.

Pada periode kedua ini *return* pasarnya (R_m) sebesar 0.00083 yang berarti lebih kecil dibandingkan dengan tingkat pengembalian bebas risiko (R_f) yaitu sebesar 0,08643. Walaupun demikian masih dapat dibentuk portofolio dengan tingkat pengembalian (*return*) serta *differential return* yang cukup tinggi. Dengan demikian dapat dikatakan bahwa portofolio yang terbentuk pada periode pertama setelah digunakan pada periode kedua ini mempunyai kinerja yang cukup baik.

4.3. IMPLIKASI MANAJERIAL

Berdasarkan hasil analisis data tersebut di atas, dapat diketahui bahwa perimbangan proporsi dana yang diterapkan pada saham-saham yang membentuk portofolio optimal pada periode pertama memiliki kinerja portofolio yang memberikan kinerja yang cukup baik untuk dapat diterapkan pada investasi saham

yang sama pada periode kedua. Pilihan untuk mencapai hasil maksimal di BEJ tersebut, harus dilengkapi dengan manajemen portofolio yang optimal.

Untuk mendapatkan portofolio yang optimal dibutuhkan perhitungan sekaligus pemilihan saham yang selektif. Sehubungan dengan hal itu, investor diharapkan mempelajari kondisi yang mempengaruhi pasar modal baik sebelum maupun sesudah melakukan kegiatan investasi. Proses perhitungan, pemilihan hingga evaluasi portofolio yang dilakukan memerlukan pemantauan pergerakan saham-saham yang prospektif secara terus-menerus. Jika waktu untuk melakukan pemantauan terhadap saham-saham yang prospektif merupakan kendala, menyerahkan pengelolaannya kepada manajer investasi merupakan pilihan yang lebih baik. Dalam hal ini seorang manajer harus dapat menentukan arah investasi yang dilakukannya ke arah investasi yang menguntungkan. Manajer harus menganalisa sebab-sebab pergerakan saham-saham, yang selanjutnya dapat digunakan dalam memberikan bantuan rekomendasi dan saran bagi investor dalam melakukan pilihan untuk tetap memiliki sahamnya, menjualnya maupun menambah jumlah sahamnya. Manajer sebaiknya menghindari investasi yang dibuat berdasarkan pernyataan tidak resmi yang menimbulkan aktivitas spekulasi yang tinggi. Hal penting lainnya bahwa strategi diversifikasi saham yang dilakukan oleh manajer dapat berguna untuk menurunkan risiko dan meningkatkan peluang investor untuk memperoleh hasil yang lebih baik.

BAB 5

KESIMPULAN DAN SARAN

Berdasarkan hasil analisis data yang telah dilakukan pada bab IV maka pada bab V ini akan disimpulkan hasil dari analisis tersebut serta dirumuskan saran-saran yang diharapkan berguna bagi pemodal, khususnya yang akan berinvestasi pada saham-saham yang masuk dalam Indeks LQ-45.

5.1. KESIMPULAN

1. Dari 53 saham yang masuk dalam Indeks LQ-45 selama 2 periode pengamatan mulai dari Februari 2001 sampai dengan Januari 2002 dipilih 37 saham yang diteliti yaitu saham yang masuk dalam Indeks LQ-45 selama 2 periode pengamatan berturut-turut. Dari ke 37 saham tersebut terdapat 3 saham pada periode pertama (Februari 2001 – Juli 2001) yang mempunyai *Excess Return to Beta* (ERB) yang bernilai positif. Ke-3 saham tersebut adalah saham Makindo Tbk sebesar 830,78788, saham Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk. sebesar 224,09957 dan saham Ultra Jaya Milk Tbk. sebesar 3,24234.
2. Dari ke-3 saham yang masuk dalam pembentukan portofolio yang optimal kemudian dianalisis dengan menggunakan analisis *Simple Criteria For Optimal Portfolio Selection* (SCFOPS) yaitu dengan membandingkan antara ERB dengan nilai batasan tertentu (C_i). Dan ketiga saham tersebut mempunyai nilai ERB lebih besar dari nilai C_i , yang besarnya masing-masing adalah

sebagai berikut: saham Makindo Tbk memiliki ERB sebesar 830,78788 dengan nilai Ci 0,30051, saham Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk. memiliki ERB sebesar 224,09957 dengan nilai Ci 0.32630 dan saham Ultra Jaya Milk Tbk. memiliki ERB sebesar 3,24234 dengan nilai Ci 0.55951.

3. Saham-saham yang membentuk portofolio optimal adalah sebagai berikut: saham Makindo Tbk. sebesar 97,33%, saham Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk. sebesar 2,27%, dan saham Ultra Jaya Tbk. sebesar 0,39%.
4. Menurut *Differential Return* dengan risiko dinyatakan sebagai standar deviasi, portofolio yang terbentuk dari saham Makindo Tbk., saham Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk. dan saham Ultra Jaya Tbk. pada periode pertama (Februari 2001 sampai dengan Juli 2001) memiliki kinerja yang cukup baik, karena memiliki *differential return* yang positif yaitu sebesar 0,00049.
5. Pada periode kedua (Agustus 2001 sampai dengan Januari 2002), *differential return* dengan risiko dinyatakan sebagai standar deviasi pada portofolio yang terbentuk pada periode pertama yaitu saham Makindo Tbk., saham Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk. dan saham Ultra Jaya Tbk. memiliki kinerja yang baik, karena memiliki *differential return* yang positif yaitu sebesar 0.28795 yang lebih besar nilainya dibandingkan *differential return* pada periode sebelumnya (Februari 2001 sampai dengan Juli 2002).

5.2. SARAN

1. Investor sebaiknya menginvestasikan dananya pada saham-saham yang masuk dalam struktur portofolio optimal karena dapat meminimalkan risiko. Seperti

DAFTAR PUSTAKA

- Adiningsih, Sri et al., *Perangkat dan Teknik Analisis Investasi di Pasar Modal Indonesia*, Jakarta: P.T. Bursa Efek Jakarta, 1998.
- Bawasir, Said; J. Sitanggang, *Memilih Saham Untuk Portofolio Optimal*, Usahawan no.1 tahun XXIII, Januari 1994.
- Cahyono, Jaka E., *22 Strategi dan Teknik Meraih Untung di Bursa Saham*, Jilid satu, Jakarta: P.T. Gramedia Pustaka Utama, 2000.
- Darmadji, Tjiptono; Hendy M. Fakhruddin, *Pasar Modal di Indonesia: pendekatan tanya jawab*, Jakarta: Salemba Empat, 2001.
- Elton, J. Edwin; Martin J. Gruber, *Modern Portfolio Theory and Investment Analysis*, Singapore: John Wiley & Sons, Inc., fourth edition, 1995.
- Hin, L. Thian, *Panduan Berinvestasi Saham*, Jakarta: P.T. Elex Media Komputindo, 2001.
- Husnan, Suad, *Dasar-dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*, Yogyakarta: Bagian Penerbitan AMP YKPN, 2001.
- Jogiyanto H.M., *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*, Yogyakarta: BPFE, 1998.
- _____, *JSX Daily Statistic 2001-2002*.
- Sembel, Roy, *Coporate Valuation & Invesment Analysis*, makalah pada Semiloka Valuation dan Strategi Investasi, Surabaya, 22 Juni 2001.
- Setiawan, Martinus Jinmy, *Analisis Portofolio Optimal Pada Saham-saham LQ45 (Periode Februari 1998 – Januari 2000)*, Skripsi sarjana tak diterbitkan, Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata Semarang, 2000.
- Sumantoro, *Pengertian Tentang Pasar Modal*, Jakarta: Ghalia Indonesia, 1990.

LAMPIRAN 1

DAFTAR SAHAM EMITEN YANG MASUK DALAM PERHITUNGAN INDEKS LQ-45
PERIODE AGUSTUS 2001 s.d. JANUARI 2002

No.	Kode Saham	Nama Saham
1	AALI	Astra Argo Lestari Tbk
2	ALFA	Alfa Retailindo Tbk
3	ANTM	Aneka tambang (Persero) Tbk
4	ASGR	Astra Graphia Tbk
5	ASII	Astra International Tbk
6	AUTO	Astra Otoparts Tbk
7	BBCA	Bank central Asia Tbk
8	BHIT	Bhakti Investama Tbk
9	BMTR	Bimantara Citra Tbk
10	CMNP	Citra Marga Nushapala Persada Tbk
11	DSFI	Dharma Samudera Fishing Tbk
12	DYNA	Dynaplast Tbk
13	FASW	Fajar Surya Wisesa Tbk
14	GGRM	Gudang Garam Tbk
15	GJTL	Gajah Tunggal Tbk
16	HMSP	HM Sampoerna Tbk
17	INDF	Indofood Sukses Makmur Tbk
18	INDR	Indorama Synthetics Tbk
19	IDSR	Indosiar Visual Mandiri Tbk
20	ISAT	Indosat Tbk
21	INTP	Indocement Tunggal Prakarsa Tbk
22	KLBF	Kalbe Farma Tbk
23	LPBN	Bank Lippo Tbk
24	LPLI	Asuransi Lippo E-NET Tbk
25	LPPS	Lippo Securities Tbk
26	MEDC	Medco Energi Corporation Tbk
27	MKDO	Makindo Tbk
28	MLIA	Mulia Industrindo Tbk
29	MLPL	Multipolar Tbk
30	MPPA	Matahari Putra Prima Tbk
31	MTDL	Metro Data Elektronik Tbk
32	MYOR	Mayora Indah Tbk
33	PNBN	Bank Pan Indonesia Tbk
34	RALS	Ramayana Lestari Sentosa Tbk
35	RMBA	Bentoel International Investama Tbk
36	SMAR	SMART Tbk
37	SMGR	Semen Gresik Tbk
38	TINS	Timah Tbk
39	TMPO	Tempo Inti Media Tbk
40	TLKM	Telekomunikasi Indonesia
41	TRIM	Trimegah Securities Tbk
42	TSPC	Tempo Scan Pasific Tbk
43	ULTJ	Ultra Jaya Milk Tbk
44	UNVR	Unilever Indonesia Tbk
45	UNTR	United Tractors Tbk

DAFTAR SAHAM EMITEN YANG MASUK DALAM PERHITUNGAN INDEKS LQ-45
PERIODE FEBRUARI 2001 s.d. JULI 2001

No	Kode Saham	Nama Saham
1	AALI	Astra Argo Lestari Tbk
2	ALFA	Alfa Retailindo Tbk
3	ANTM	Aneka tambang (Persero) Tbk
4	ASGR	Astra Graphia Tbk
5	ASII	Astra International Tbk
6	AUTO	Astra Otoparts Tbk
7	BASS	Bahtera Adimuna Samudera Tbk
8	BBCA	Bank central Asia Tbk
9	BCIC	Bank CIC International Tbk
10	BHIT	Bhakti Investama Tbk
11	BMTR	Bimantara Citra Tbk
12	CMNP	Citra Marga Nushapala Persada Tbk
13	CPIN	Charoen Pokphand Indonesia Tbk
14	FASW	Fajar Surya Wisesa Tbk
15	GGRM	Gudang Garam Tbk
16	GJTL	Gajah Tunggal Tbk
17	HMSP	HM Sampoerna Tbk
18	INDF	Indofood Sukses Makmur Tbk
19	INKP	Indah Kiat Pulp & Paper Tbk
20	INTP	Indocement Tunggal Prakarsa Tbk
21	ISAT	Indosat Tbk
22	JIHD	Jakarta International Hotel & Dev Tbk
23	KLBF	Kalbe Farma Tbk
24	KOMI	Komatsu Indonesia Tbk
25	LPBN	Bank Lippo Tbk
26	LPLI	Asuransi Lippo E-NET Tbk
27	LPPS	Lippo Securities Tbk
28	MEDC	Medco Energi Corporation Tbk
29	MKDO	Makindo Tbk
30	MLIA	Mulia Industrindo Tbk
31	MLPL	Multipolar Tbk
32	MPPA	Matahari Putra Prima Tbk
33	MTDL	Metro Data Elektronik Tbk
34	PNBN	Bank Pan Indonesia Tbk
35	RALS	Ramayana Lestari Sentosa Tbk
36	RMBA	Bentoel International Investama Tbk
37	SMCB	Semen Cibinong Tbk
38	SMGR	Semen Gresik Tbk
39	TINS	Timah Tbk
40	TKIM	Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk
41	TLKM	Telekomunikasi Indonesia
42	TRIM	Trimegah Securities Tbk
43	TSPC	Tempo Scan Pasific Tbk
44	ULTJ	Ultra Jaya Milk Tbk
45	UNTR	United Tractors Tbk

LAMPIRAN 2

PERHITUNGAN TINGKAT PENGEMBALIAN BEBAS RISIKO (R_f)

Berdasarkan SBI berjangka waktu 3 bulan

Tahun	Bulan	SBI
2001	Februari	14.79%
	Mei	15.80%
2001	Agustus	16.96%
	November	17.61%

Keterangan:

R_f periode I (Februari 2001 - Juli 2001):

$$= ((\text{SBI bulan Februari 2001} \times 0,25) + (\text{SBI bulan Mei 2001} \times 0,25))$$

$$= ((14,79\% \times 0,25) + (15,80\% \times 0,25))$$

R_f periode II (Agustus 2001 - Januari 2002):

$$= ((\text{SBI bulan Agustus 2001} \times 0,25) + (\text{SBI bulan Januari 2002} \times 0,25))$$

$$= ((16,96\% \times 0,25) + (17,61\% \times 0,25))$$

LAMPIRAN 3

**PERHITUNGAN TINGKAT PENGEMBALIAN PASAR YANG DIPEROLEH (Rm)
 INKAT PENGEMBALIAN PASAR YANG DIHARAPKAN [E(Rm)] DAN VARIANS PASAR**

TANGGAL	INDEKS LQ-45	Rm	[Rm-E(Rm)]	[Rm-E(Rm)] ²
31-Jan-01	85.393			
01-Feb-01	86.760	0.0160083	-0.0534384	0.0028557
02-Feb-01	92.353	0.0644652	-0.0049816	0.0000248
05-Feb-01	94.522	0.0234860	-0.0459608	0.0021124
06-Feb-01	92.223	-0.0243224	-0.0937691	0.0087926
07-Feb-01	90.890	-0.0144541	-0.0839008	0.0070394
08-Feb-01	90.229	-0.0072725	-0.0767193	0.0058858
09-Feb-01	86.807	-0.0379257	-0.1073725	0.0115288
12-Feb-01	86.035	-0.0088933	-0.0783400	0.0061372
13-Feb-01	86.386	0.0040797	-0.0653670	0.0042728
14-Feb-01	85.995	-0.0045262	-0.0739729	0.0054720
15-Feb-01	90.620	0.0537822	-0.0156646	0.0002454
16-Feb-01	88.311	-0.0254800	-0.0949268	0.0090111
19-Feb-01	88.916	0.0068508	-0.0625960	0.0039183
20-Feb-01	88.823	-0.0010459	-0.0704927	0.0049692
21-Feb-01	90.629	0.0203326	-0.0491142	0.0024122
22-Feb-01	90.023	-0.0066866	-0.0761333	0.0057963
23-Feb-01	90.300	0.0030770	-0.0663698	0.0044049
26-Feb-01	88.528	-0.0196235	-0.0890702	0.0079335
27-Feb-01	88.433	-0.0010731	-0.0705199	0.0049730
28-Feb-01	87.134	-0.0146891	-0.0841358	0.0070788
01-Mar-01	86.068	-0.0122340	-0.0816808	0.0066717
02-Mar-01	86.566	0.0057861	-0.0636606	0.0040527
06-Mar-01	87.539	0.0112400	-0.0582068	0.0033880
07-Mar-01	86.937	-0.0068769	-0.0763237	0.0058253
08-Mar-01	86.149	-0.0090640	-0.0785108	0.0061639
09-Mar-01	83.118	-0.0351832	-0.1046300	0.0109474
12-Mar-01	79.289	-0.0460670	-0.1155138	0.0133434
13-Mar-01	76.110	-0.0400938	-0.1095406	0.0119991
14-Mar-01	76.802	0.0090921	-0.0603546	0.0036427
15-Mar-01	76.272	-0.0069009	-0.0763476	0.0058290
16-Mar-01	74.650	-0.0212660	-0.0907127	0.0082288
19-Mar-01	71.621	-0.0405760	-0.1100228	0.0121050
20-Mar-01	69.978	-0.0229402	-0.0923869	0.0085353
21-Mar-01	72.391	0.0344823	-0.0349645	0.0012225
22-Mar-01	70.839	-0.0214391	-0.0908859	0.0082602
23-Mar-01	72.814	0.0278801	-0.0415666	0.0017278
27-Mar-01	72.306	-0.0069767	-0.0764234	0.0058405
28-Mar-01	74.025	0.0237740	-0.0456728	0.0020860
29-Mar-01	75.714	0.0228166	-0.0466301	0.0021744
30-Mar-01	75.533	-0.0023906	-0.0718373	0.0051606
02-Apr-01	73.887	-0.0217918	-0.0912385	0.0083245
03-Apr-01	73.440	-0.0060498	-0.0754965	0.0056997
04-Apr-01	72.141	-0.0176879	-0.0871347	0.0075924
05-Apr-01	70.917	-0.0169668	-0.0864135	0.0074673
06-Apr-01	71.622	0.0099412	-0.0595055	0.0035409
09-Apr-01	71.077	-0.0076094	-0.0770561	0.0059376
10-Apr-01	72.781	0.0239740	-0.0454727	0.0020678
11-Apr-01	72.416	-0.0050150	-0.0744618	0.0055446
12-Apr-01	72.348	-0.0009390	-0.0703858	0.0049542
16-Apr-01	71.582	-0.0105877	-0.0800345	0.0064055
17-Apr-01	70.900	-0.0095275	-0.0789743	0.0062369
18-Apr-01	70.276	-0.0088011	-0.0782479	0.0061227
19-Apr-01	68.802	-0.0209744	-0.0904212	0.0081760
20-Apr-01	67.275	-0.0221941	-0.0916409	0.0083980

TANGGAL	INDEKS LQ-45	Rm	[Rm-E(Rm)]	[Rm-E(Rm)] ²
23-Apr-01	67.981	0.0104942	-0.0589525	0.0034754
24-Apr-01	68.317	0.0049426	-0.0645042	0.0041608
25-Apr-01	69.755	0.0210489	-0.0483978	0.0023423
26-Apr-01	69.192	-0.0080711	-0.0775179	0.0060090
27-Apr-01	69.270	0.0011273	-0.0683195	0.0046675
30-Apr-01	71.105	0.0264905	-0.0429562	0.0018452
01-May-01	72.140	0.0145559	-0.0548908	0.0030130
02-May-01	72.108	-0.0004436	-0.0698903	0.0048847
03-May-01	74.643	0.0351556	-0.0342911	0.0011759
04-May-01	75.411	0.0102890	-0.0591578	0.0034996
08-May-01	74.758	-0.0086592	-0.0781060	0.0061005
09-May-01	74.684	-0.0009899	-0.0704366	0.0049613
10-May-01	73.828	-0.0114616	-0.0809084	0.0065462
11-May-01	74.283	0.0061630	-0.0632838	0.0040048
14-May-01	73.658	-0.0084138	-0.0778605	0.0060623
15-May-01	74.215	0.0075620	-0.0618848	0.0038297
16-May-01	75.625	0.0189989	-0.0504479	0.0025450
17-May-01	75.734	0.0014413	-0.0680054	0.0046247
18-May-01	75.797	0.0008319	-0.0686149	0.0047080
21-May-01	76.821	0.0135098	-0.0559370	0.0031289
22-May-01	76.573	-0.0032283	-0.0726750	0.0052817
23-May-01	76.811	0.0031081	-0.0663386	0.0044008
23-May-01	79.303	0.0324433	-0.0370035	0.0013693
28-May-01	80.043	0.0093313	-0.0601154	0.0036139
29-May-01	833.359	9.4113914	9.3419446	87.2719294
30-May-01	84.063	-0.8991275	-0.9685743	0.9381361
31-May-01	83.238	-0.0098141	-0.0792608	0.0062823
01-Jun-01	81.001	-0.0268747	-0.0963215	0.0092778
05-Jun-01	81.140	0.0017160	-0.0677307	0.0045875
06-Jun-01	81.177	0.0004560	-0.0689907	0.0047597
07-Jun-01	81.178	0.0000123	-0.0694344	0.0048211
08-Jun-01	81.445	0.0032891	-0.0661577	0.0043768
11-Jun-01	82.835	0.0170667	-0.0523800	0.0027437
12-Jun-01	86.115	0.0395968	-0.0298500	0.0008910
13-Jun-01	85.804	-0.0036114	-0.0730582	0.0053375
14-Jun-01	85.494	-0.0036129	-0.0730596	0.0053377
15-Jun-01	85.830	0.0039301	-0.0655166	0.0042924
18-Jun-01	86.227	0.0046254	-0.0648213	0.0042018
19-Jun-01	86.635	0.0047317	-0.0647151	0.0041880
20-Jun-01	88.604	0.0227275	-0.0467192	0.0021827
21-Jun-01	89.354	0.0084646	-0.0609821	0.0037188
22-Jun-01	89.834	0.0053719	-0.0640749	0.0041056
25-Jun-01	88.857	-0.0108756	-0.0803224	0.0064517
26-Jun-01	89.151	0.0033087	-0.0661381	0.0043742
27-Jun-01	88.766	-0.0043185	-0.0737653	0.0054413
28-Jun-01	86.771	-0.0224748	-0.0919216	0.0084496
29-Jun-01	89.326	0.0294453	-0.0400014	0.0016001
02-Jul-01	87.828	-0.0167700	-0.0862168	0.0074333
03-Jul-01	86.974	-0.0097236	-0.0791703	0.0062679
04-Jul-01	87.198	0.0025755	-0.0668713	0.0044718
05-Jul-01	87.735	0.0061584	-0.0632884	0.0040054
06-Jul-01	88.113	0.0043084	-0.0651383	0.0042430
09-Jul-01	88.695	0.0066052	-0.0628416	0.0039491
10-Jul-01	89.051	0.0040138	-0.0654330	0.0042815
11-Jul-01	89.648	0.0067040	-0.0627427	0.0039366
12-Jul-01	90.278	0.0070275	-0.0624193	0.0038962
13-Jul-01	91.625	0.0149206	-0.0545262	0.0029731
16-Jul-01	91.038	-0.0064065	-0.0758533	0.0057537

TANGGAL	INDEKS LQ-45	Rm	[Rm-E(Rm)]	[Rm-E(Rm)] ²
17-Jul-01	91.724	0.0075353	-0.0619114	0.0038330
18-Jul-01	93.362	0.0178579	-0.0515888	0.0026614
19-Jul-01	95.854	0.0266918	-0.0427549	0.0018280
20-Jul-01	95.246	-0.0063430	-0.0757897	0.0057441
23-Jul-01	97.598	0.0246940	-0.0447528	0.0020028
24-Jul-01	94.237	-0.0344372	-0.1038839	0.0107919
25-Jul-01	91.286	-0.0313147	-0.1007614	0.0101529
26-Jul-01	90.470	-0.0089389	-0.0783857	0.0061443
27-Jul-01	91.509	0.0114845	-0.0579623	0.0033596
30-Jul-01	91.902	0.0042947	-0.0651521	0.0042448
31-Jul-01	90.472	-0.0155601	-0.0850068	0.0072262

E(Rm) 0.069446749

σ^2 0.722207116

LAMPIRAN 4

Saham: Astra Argo Lestari Tbk (AALI)

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
31-Jan-01	875				
01-Feb-01	875	0.000000	-0.006035	0.000036	-0.053438
02-Feb-01	925	0.057143	0.051108	0.002612	-0.004982
05-Feb-01	900	-0.027027	-0.033062	0.001093	-0.045961
06-Feb-01	875	-0.027778	-0.033812	0.001143	-0.093769
07-Feb-01	825	-0.057143	-0.063178	0.003991	-0.083901
08-Feb-01	825	0.000000	-0.006035	0.000036	-0.076719
09-Feb-01	825	0.000000	-0.006035	0.000036	-0.107372
12-Feb-01	750	-0.090909	-0.096944	0.009398	-0.078340
13-Feb-01	800	0.066667	0.060632	0.003676	-0.065367
14-Feb-01	800	0.000000	-0.006035	0.000036	-0.073973
15-Feb-01	800	0.000000	-0.006035	0.000036	-0.015665
16-Feb-01	775	-0.031250	-0.037285	0.001390	-0.094927
19-Feb-01	875	0.129032	0.122998	0.015128	-0.062596
20-Feb-01	850	-0.028571	-0.034606	0.001198	-0.070493
21-Feb-01	850	0.000000	-0.006035	0.000036	-0.049114
22-Feb-01	800	-0.058824	-0.064858	0.004207	-0.076133
23-Feb-01	850	0.062500	0.056465	0.003188	-0.066370
26-Feb-01	825	-0.029412	-0.035446	0.001256	-0.089070
27-Feb-01	825	0.000000	-0.006035	0.000036	-0.070520
28-Feb-01	825	0.000000	-0.006035	0.000036	-0.084136
01-Mar-01	825	0.000000	-0.006035	0.000036	-0.081681
02-Mar-01	825	0.000000	-0.006035	0.000036	-0.063661
06-Mar-01	825	0.000000	-0.006035	0.000036	-0.058207
07-Mar-01	825	0.000000	-0.006035	0.000036	-0.076324
08-Mar-01	825	0.000000	-0.006035	0.000036	-0.078511
09-Mar-01	825	0.000000	-0.006035	0.000036	-0.104630
12-Mar-01	775	-0.060606	-0.066641	0.004441	-0.115514
13-Mar-01	775	0.000000	-0.006035	0.000036	-0.109541
14-Mar-01	775	0.000000	-0.006035	0.000036	-0.060355
15-Mar-01	775	0.000000	-0.006035	0.000036	-0.076348
16-Mar-01	750	-0.032258	-0.038293	0.001466	-0.090713
19-Mar-01	700	-0.066667	-0.072701	0.005285	-0.110023
20-Mar-01	675	-0.035714	-0.041749	0.001743	-0.092387
21-Mar-01	675	0.000000	-0.006035	0.000036	-0.034964
22-Mar-01	625	-0.074074	-0.080109	0.006417	-0.090886
23-Mar-01	650	0.040000	0.033965	0.001154	-0.041567
27-Mar-01	650	0.000000	-0.006035	0.000036	-0.076423
28-Mar-01	650	0.000000	-0.006035	0.000036	-0.045673
29-Mar-01	650	0.000000	-0.006035	0.000036	-0.046630
30-Mar-01	625	-0.038462	-0.044496	0.001980	-0.071837
02-Apr-01	600	-0.040000	-0.046035	0.002119	-0.091239
03-Apr-01	600	0.000000	-0.006035	0.000036	-0.075497
04-Apr-01	600	0.000000	-0.006035	0.000036	-0.087135
05-Apr-01	575	-0.041667	-0.047701	0.002275	-0.086414
06-Apr-01	575	0.000000	-0.006035	0.000036	-0.059506
09-Apr-01	575	0.000000	-0.006035	0.000036	-0.077056
10-Apr-01	575	0.000000	-0.006035	0.000036	-0.045473
11-Apr-01	575	0.000000	-0.006035	0.000036	-0.074462
12-Apr-01	575	0.000000	-0.006035	0.000036	-0.070386

Covarian

0.000322
-0.000255
0.001520
0.003171
0.005301
0.000463
0.000648
0.007595
-0.003963
0.000446
0.000095
0.003539
-0.007699
0.002439
0.000296
0.004938
-0.003748
0.003157
0.000426
0.000508
0.000493
0.000384
0.000351
0.000461
0.000474
0.000631
0.007698
0.000661
0.000364
0.000461
0.003474
0.007999
0.003857
0.000211
0.007281
-0.001412
0.000461
0.000276
0.000281
0.003196
0.004200
0.000456
0.000526
0.004122
0.000359
0.000465
0.000274
0.000449
0.000425

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
16-Apr-01	575	0.000000	-0.006035	0.000036	-0.080034
17-Apr-01	550	-0.043478	-0.049513	0.002452	-0.078974
18-Apr-01	550	0.000000	-0.006035	0.000036	-0.078248
19-Apr-01	525	-0.045455	-0.051489	0.002651	-0.090421
20-Apr-01	475	-0.095238	-0.101273	0.010256	-0.091641
23-Apr-01	475	0.000000	-0.006035	0.000036	-0.058953
24-Apr-01	495	0.042105	0.036071	0.001301	-0.064504
25-Apr-01	495	0.000000	-0.006035	0.000036	-0.048398
26-Apr-01	485	-0.020202	-0.026237	0.000688	-0.077518
27-Apr-01	485	0.000000	-0.006035	0.000036	-0.068319
30-Apr-01	490	0.010309	0.004275	0.000018	-0.042956
01-May-01	500	0.020408	0.014373	0.000207	-0.054891
02-May-01	475	-0.050000	-0.056035	0.003140	-0.069890
03-May-01	490	0.031579	0.025544	0.000653	-0.034291
04-May-01	515	0.051020	0.044986	0.002024	-0.059158
08-May-01	500	-0.029126	-0.035161	0.001236	-0.078106
09-May-01	500	0.000000	-0.006035	0.000036	-0.070437
10-May-01	500	0.000000	-0.006035	0.000036	-0.080908
11-May-01	525	0.050000	0.043965	0.001933	-0.063284
14-May-01	525	0.000000	-0.006035	0.000036	-0.077861
15-May-01	575	0.095238	0.089203	0.007957	-0.061885
16-May-01	600	0.043478	0.037444	0.001402	-0.050448
17-May-01	600	0.000000	-0.006035	0.000036	-0.068005
18-May-01	600	0.000000	-0.006035	0.000036	-0.068615
21-May-01	575	-0.041667	-0.047701	0.002275	-0.055937
22-May-01	600	0.043478	0.037444	0.001402	-0.072675
23-May-01	575	-0.041667	-0.047701	0.002275	-0.066339
23-May-01	625	0.086957	0.080922	0.006548	-0.037003
28-May-01	600	-0.040000	-0.046035	0.002119	-0.060115
29-May-01	650	0.083333	0.077299	0.005975	9.341945
30-May-01	700	0.076923	0.070888	0.005025	-0.968574
31-May-01	625	-0.107143	-0.113178	0.012809	-0.079261
01-Jun-01	575	-0.080000	-0.086035	0.007402	-0.096321
05-Jun-01	575	0.000000	-0.006035	0.000036	-0.067731
06-Jun-01	575	0.000000	-0.006035	0.000036	-0.068991
07-Jun-01	600	0.043478	0.037444	0.001402	-0.069434
08-Jun-01	625	0.041667	0.035632	0.001270	-0.066158
11-Jun-01	650	0.040000	0.033965	0.001154	-0.052380
12-Jun-01	650	0.000000	-0.006035	0.000036	-0.029850
13-Jun-01	675	0.038462	0.032427	0.001051	-0.073058
14-Jun-01	675	0.000000	-0.006035	0.000036	-0.073060
15-Jun-01	675	0.000000	-0.006035	0.000036	-0.065517
18-Jun-01	700	0.037037	0.031002	0.000961	-0.064821
19-Jun-01	700	0.000000	-0.006035	0.000036	-0.064715
20-Jun-01	900	0.285714	0.279680	0.078221	-0.046719
21-Jun-01	1050	0.166667	0.160632	0.025803	-0.060982
22-Jun-01	975	-0.071429	-0.077463	0.006001	-0.064075
25-Jun-01	975	0.000000	-0.006035	0.000036	-0.080322
26-Jun-01	950	-0.025641	-0.031676	0.001003	-0.066138
27-Jun-01	950	0.000000	-0.006035	0.000036	-0.073765
28-Jun-01	925	-0.026316	-0.032350	0.001047	-0.091922

Covarian

0.000483
0.003910
0.000472
0.004656
0.009281
0.000356
-0.002327
0.000292
0.002034
0.000412
-0.000184
-0.000789
0.003916
-0.000876
-0.002661
0.002746
0.000425
0.000488
-0.002782
0.000470
-0.005520
-0.001889
0.000410
0.000414
0.002668
-0.002721
0.003164
-0.002994
0.002767
0.722120
-0.068661
0.008971
0.008287
0.000409
0.000416
-0.002600
-0.002357
-0.001779
0.000180
-0.002369
0.000441
0.000395
-0.002010
0.000391
-0.013066
-0.009796
0.004963
0.000485
0.002095
0.000445
0.002974

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]	Covarian
29-Jun-01	950	0.027027	0.020992	0.000441	-0.040001	-0.000840
02-Jul-01	1000	0.052632	0.046597	0.002171	-0.086217	-0.004017
03-Jul-01	1125	0.125000	0.118965	0.014153	-0.079170	-0.009419
04-Jul-01	1275	0.133333	0.127299	0.016205	-0.066871	-0.008513
05-Jul-01	1225	-0.039216	-0.045250	0.002048	-0.063288	0.002864
06-Jul-01	1400	0.142857	0.136822	0.018720	-0.065138	-0.008912
09-Jul-01	1575	0.125000	0.118965	0.014153	-0.062842	-0.007476
10-Jul-01	1475	-0.063492	-0.069527	0.004834	-0.065433	0.004549
11-Jul-01	1550	0.050847	0.044813	0.002008	-0.062743	-0.002812
12-Jul-01	1500	-0.032258	-0.038293	0.001466	-0.062419	0.002390
13-Jul-01	1675	0.116667	0.110632	0.012239	-0.054526	-0.006032
16-Jul-01	1750	0.044776	0.038741	0.001501	-0.075853	-0.002939
17-Jul-01	1750	0.000000	-0.006035	0.000036	-0.061911	0.000374
18-Jul-01	1750	0.000000	-0.006035	0.000036	-0.051589	0.000311
19-Jul-01	2050	0.171429	0.165394	0.027355	-0.042755	-0.007071
20-Jul-01	1975	-0.036585	-0.042620	0.001816	-0.075790	0.003230
23-Jul-01	1900	-0.037975	-0.044009	0.001937	-0.044753	0.001970
24-Jul-01	1750	-0.078947	-0.084982	0.007222	-0.103884	0.008828
25-Jul-01	1750	0.000000	-0.006035	0.000036	-0.100761	0.000608
26-Jul-01	1700	-0.028571	-0.034606	0.001198	-0.078386	0.002713
27-Jul-01	1725	0.014706	0.008671	0.000075	-0.057962	-0.000503
30-Jul-01	1725	0.000000	-0.006035	0.000036	-0.065152	0.000393
31-Jul-01	1500	-0.130435	-0.136469	0.018624	-0.085007	0.011601
E(Ri)		0.006035		β	0.008059425	0.005821
σ_i^2		0.003454				
Cov (Ri,Rm)		0.005821				

Saham: Alfa Rotailindo Tbk (ALFA)

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]	Covarian
31-Jan-01	975					
01-Feb-01	975	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.053438	0.000013
02-Feb-01	975	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.004982	0.000001
05-Feb-01	1000	0.025641	0.025396	0.000645	-0.045961	-0.001167
06-Feb-01	975	-0.025000	-0.025245	0.000637	-0.093769	0.002367
07-Feb-01	975	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.083901	0.000021
08-Feb-01	975	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.076719	0.000019
09-Feb-01	975	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.107372	0.000026
12-Feb-01	975	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.078340	0.000019
13-Feb-01	975	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.065367	0.000016
14-Feb-01	975	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.073973	0.000018
15-Feb-01	975	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.015665	0.000004
16-Feb-01	975	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.094927	0.000023
19-Feb-01	975	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.062596	0.000015
20-Feb-01	975	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.070493	0.000017
21-Feb-01	1000	0.025641	0.025396	0.000645	-0.049114	-0.001247
22-Feb-01	975	-0.025000	-0.025245	0.000637	-0.076133	0.001922
23-Feb-01	975	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.066370	0.000016
26-Feb-01	975	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.089070	0.000022
27-Feb-01	975	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.070520	0.000017
28-Feb-01	975	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.084136	0.000021
01-Mar-01	950	-0.025641	-0.025886	0.000670	-0.081681	0.002114
02-Mar-01	975	0.026316	0.026071	0.000680	-0.063661	-0.001660
06-Mar-01	975	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.058207	0.000014
07-Mar-01	1025	0.051282	0.051037	0.002605	-0.076324	-0.003895
08-Mar-01	1100	0.073171	0.072926	0.005318	-0.078511	-0.005725

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
09-Mar-01	1100	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.104630
12-Mar-01	1100	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.115514
13-Mar-01	1100	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.109541
14-Mar-01	1150	0.045455	0.045210	0.002044	-0.060355
15-Mar-01	1300	0.130435	0.130190	0.016949	-0.076348
16-Mar-01	1325	0.019231	0.018986	0.000360	-0.090713
19-Mar-01	1300	-0.018868	-0.019113	0.000365	-0.110023
20-Mar-01	1250	-0.038462	-0.038706	0.001498	-0.092387
21-Mar-01	1300	0.040000	0.039755	0.001580	-0.034964
22-Mar-01	1300	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.090886
23-Mar-01	1300	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.041567
27-Mar-01	1300	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.076423
28-Mar-01	1300	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.045673
29-Mar-01	1275	-0.019231	-0.019475	0.000379	-0.046630
30-Mar-01	1275	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.071837
02-Apr-01	1275	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.091239
03-Apr-01	1275	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.075497
04-Apr-01	1250	-0.019608	-0.019853	0.000394	-0.087135
05-Apr-01	1250	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.086414
06-Apr-01	1275	0.020000	0.019755	0.000390	-0.059506
09-Apr-01	1250	-0.019608	-0.019853	0.000394	-0.077056
10-Apr-01	1250	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.045473
11-Apr-01	1275	0.020000	0.019755	0.000390	-0.074462
12-Apr-01	1275	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.070386
16-Apr-01	1225	-0.039216	-0.039460	0.001557	-0.080034
17-Apr-01	1225	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.078974
18-Apr-01	1225	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.078248
19-Apr-01	1200	-0.020408	-0.020653	0.000427	-0.090421
20-Apr-01	1150	-0.041667	-0.041911	0.001757	-0.091641
23-Apr-01	1100	-0.043478	-0.043723	0.001912	-0.058953
24-Apr-01	1125	0.022727	0.022483	0.000505	-0.064504
25-Apr-01	1125	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.048398
26-Apr-01	1125	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.077518
27-Apr-01	1150	0.022222	0.021978	0.000483	-0.068319
30-Apr-01	1150	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.042956
01-May-01	1175	0.021739	0.021494	0.000462	-0.054891
02-May-01	1150	-0.021277	-0.021521	0.000463	-0.069890
03-May-01	1150	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.034291
04-May-01	1175	0.021739	0.021494	0.000462	-0.059158
08-May-01	1150	-0.021277	-0.021521	0.000463	-0.078106
09-May-01	1150	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.070437
10-May-01	1150	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.080908
11-May-01	1175	0.021739	0.021494	0.000462	-0.063284
14-May-01	1175	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.077861
15-May-01	1150	-0.021277	-0.021521	0.000463	-0.061885
16-May-01	1125	-0.021739	-0.021984	0.000483	-0.050448
17-May-01	1125	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.068005
18-May-01	1100	-0.022222	-0.022467	0.000505	-0.068615
21-May-01	1100	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.055937
22-May-01	1100	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.072675
23-May-01	1075	-0.022727	-0.022972	0.000528	-0.066339
23-May-01	1100	0.023256	0.023011	0.000530	-0.037003
28-May-01	1100	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.060115
29-May-01	1100	0.000000	-0.000245	0.000000	9.341945
30-May-01	1100	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.968574
31-May-01	1100	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.079261
01-Jun-01	1075	-0.022727	-0.022972	0.000528	-0.096321
05-Jun-01	1075	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.067731
06-Jun-01	1075	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.068991
07-Jun-01	1050	-0.023256	-0.023501	0.000552	-0.069434

Covarian

0.000026
0.000028
0.000027
-0.002729
-0.009940
-0.001722
0.002103
0.003576
-0.001390
0.000022
0.000010
0.000019
0.000011
0.000908
0.000018
0.000022
0.000018
0.001730
0.000021
-0.001176
0.001530
0.000011
-0.001471
0.000017
0.003158
0.000019
0.000019
0.001867
0.003841
0.002578
-0.001450
0.000012
0.000019
-0.001501
0.000011
-0.001180
0.001504
0.000008
-0.001272
0.001681
0.000017
0.000020
-0.001360
0.000019
0.001332
0.001109
0.000017
0.001542
0.000014
0.000018
0.001524
-0.000851
0.000015
-0.002286
0.000237
0.000019
0.002213
0.000017
0.000017
0.001632

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
08-Jun-01	1050	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.066158
11-Jun-01	1075	0.023810	0.023565	0.000555	-0.052380
12-Jun-01	1050	-0.023256	-0.023501	0.000552	-0.029850
13-Jun-01	1075	0.023810	0.023565	0.000555	-0.073058
14-Jun-01	1075	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.073060
15-Jun-01	1075	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.065517
18-Jun-01	1075	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.064821
19-Jun-01	1075	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.064715
20-Jun-01	1100	0.023256	0.023011	0.000530	-0.046719
21-Jun-01	1075	-0.022727	-0.022972	0.000528	-0.060982
22-Jun-01	1075	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.064075
25-Jun-01	1050	-0.023256	-0.023501	0.000552	-0.080322
26-Jun-01	1050	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.066138
27-Jun-01	1025	-0.023810	-0.024054	0.000579	-0.073765
28-Jun-01	1025	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.091922
29-Jun-01	1025	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.040001
02-Jul-01	1050	0.024390	0.024146	0.000583	-0.086217
03-Jul-01	1025	-0.023810	-0.024054	0.000579	-0.079170
04-Jul-01	975	-0.048780	-0.049025	0.002403	-0.066871
05-Jul-01	975	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.063288
06-Jul-01	975	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.065138
09-Jul-01	975	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.062842
10-Jul-01	975	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.065433
11-Jul-01	1000	0.025641	0.025396	0.000645	-0.062743
12-Jul-01	1000	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.062419
13-Jul-01	975	-0.025000	-0.025245	0.000637	-0.054526
16-Jul-01	975	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.075853
17-Jul-01	975	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.061911
18-Jul-01	1000	0.025641	0.025396	0.000645	-0.051589
19-Jul-01	1025	0.025000	0.024755	0.000613	-0.042755
20-Jul-01	1000	-0.024390	-0.024635	0.000607	-0.075790
23-Jul-01	1000	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.044753
24-Jul-01	975	-0.025000	-0.025245	0.000637	-0.103884
25-Jul-01	975	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.100761
26-Jul-01	975	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.078386
27-Jul-01	950	-0.025641	-0.025886	0.000670	-0.057962
30-Jul-01	975	0.026316	0.026071	0.000680	-0.065152
31-Jul-01	975	0.000000	-0.000245	0.000000	-0.085007

Covarian	0.000016
	-0.001234
	0.000701
	-0.001722
	0.000018
	0.000016
	0.000016
	0.000016
	-0.001075
	0.001401
	0.000016
	0.001888
	0.000016
	0.001774
	0.000022
	0.000010
	-0.002082
	0.001904
	0.003278
	0.000015
	0.000016
	0.000015
	0.000016
	-0.001593
	0.000015
	0.001376
	0.000019
	0.000015
	-0.001310
	-0.001058
	0.001867
	0.000011
	0.002623
	0.000025
	0.000019
	0.001500
	-0.001699
	0.000021
	0.000050

E(Ri)	0.000245	β_i	0.000069
σ_i^2	0.000501		
Cov (Ri,Rm)	0.000050		

Saham: Aneka Tambang (Persero) Tbk (ANTM)

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
31-Jan-01	900				
01-Feb-01	900	0.000000	-0.001907	0.000004	-0.053438
02-Feb-01	950	0.055556	0.053649	0.002878	-0.004982
05-Feb-01	950	0.000000	-0.001907	0.000004	-0.045961
06-Feb-01	925	-0.026316	-0.028222	0.000797	-0.093769
07-Feb-01	950	0.027027	0.025120	0.000631	-0.083901
08-Feb-01	950	0.000000	-0.001907	0.000004	-0.076719
09-Feb-01	900	-0.052632	-0.054538	0.002974	-0.107372
12-Feb-01	900	0.000000	-0.001907	0.000004	-0.078340
13-Feb-01	925	0.027778	0.025871	0.000669	-0.065367
14-Feb-01	925	0.000000	-0.001907	0.000004	-0.073973
15-Feb-01	950	0.027027	0.025120	0.000631	-0.015665
16-Feb-01	950	0.000000	-0.001907	0.000004	-0.094927
19-Feb-01	950	0.000000	-0.001907	0.000004	-0.062596

Covarian	0.000102
	-0.000267
	0.000088
	0.002646
	-0.002108
	0.000146
	0.005856
	0.000149
	-0.001691
	0.000141
	-0.000393
	0.000181
	0.000119

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
20-Feb-01	950	0.000000	-0.001907	0.000004	-0.070493
21-Feb-01	950	0.000000	-0.001907	0.000004	-0.049114
22-Feb-01	950	0.000000	-0.001907	0.000004	-0.076133
23-Feb-01	950	0.000000	-0.001907	0.000004	-0.066370
26-Feb-01	925	-0.026316	-0.028222	0.000797	-0.089070
27-Feb-01	950	0.027027	0.025120	0.000631	-0.070520
28-Feb-01	900	-0.052632	-0.054538	0.002974	-0.084136
01-Mar-01	900	0.000000	-0.001907	0.000004	-0.081681
02-Mar-01	875	-0.027778	-0.029684	0.000881	-0.063661
06-Mar-01	875	0.000000	-0.001907	0.000004	-0.058207
07-Mar-01	900	0.028571	0.026665	0.000711	-0.076324
08-Mar-01	900	0.000000	-0.001907	0.000004	-0.078511
09-Mar-01	875	-0.027778	-0.029684	0.000881	-0.104630
12-Mar-01	875	0.000000	-0.001907	0.000004	-0.115514
13-Mar-01	800	-0.085714	-0.087621	0.007677	-0.109541
14-Mar-01	850	0.062500	0.060593	0.003672	-0.060355
15-Mar-01	825	-0.029412	-0.031318	0.000981	-0.076348
16-Mar-01	800	-0.030303	-0.032210	0.001037	-0.090713
19-Mar-01	800	0.000000	-0.001907	0.000004	-0.110023
20-Mar-01	776	-0.030000	-0.031907	0.001018	-0.092387
21-Mar-01	825	0.063144	0.061238	0.003750	-0.034964
22-Mar-01	800	-0.030303	-0.032210	0.001037	-0.090886
23-Mar-01	825	0.031250	0.029343	0.000861	-0.041567
27-Mar-01	825	0.000000	-0.001907	0.000004	-0.076423
28-Mar-01	800	-0.030303	-0.032210	0.001037	-0.045673
29-Mar-01	800	0.000000	-0.001907	0.000004	-0.046630
30-Mar-01	825	0.031250	0.029343	0.000861	-0.071837
02-Apr-01	800	-0.030303	-0.032210	0.001037	-0.091239
03-Apr-01	800	0.000000	-0.001907	0.000004	-0.075497
04-Apr-01	800	0.000000	-0.001907	0.000004	-0.087135
05-Apr-01	775	-0.031250	-0.033157	0.001099	-0.086414
06-Apr-01	800	0.032258	0.030351	0.000921	-0.059506
09-Apr-01	850	0.062500	0.060593	0.003672	-0.077056
10-Apr-01	850	0.000000	-0.001907	0.000004	-0.045473
11-Apr-01	825	-0.029412	-0.031318	0.000981	-0.074462
12-Apr-01	825	0.000000	-0.001907	0.000004	-0.070386
16-Apr-01	825	0.000000	-0.001907	0.000004	-0.080034
17-Apr-01	825	0.000000	-0.001907	0.000004	-0.078974
18-Apr-01	825	0.000000	-0.001907	0.000004	-0.078248
19-Apr-01	800	-0.030303	-0.032210	0.001037	-0.090421
20-Apr-01	800	0.000000	-0.001907	0.000004	-0.091641
23-Apr-01	800	0.000000	-0.001907	0.000004	-0.058953
24-Apr-01	800	0.000000	-0.001907	0.000004	-0.064504
25-Apr-01	800	0.000000	-0.001907	0.000004	-0.048398
26-Apr-01	800	0.000000	-0.001907	0.000004	-0.077518
27-Apr-01	775	-0.031250	-0.033157	0.001099	-0.068319
30-Apr-01	750	-0.032258	-0.034165	0.001167	-0.042956
01-May-01	775	0.033333	0.031427	0.000988	-0.054891
02-May-01	775	0.000000	-0.001907	0.000004	-0.069890
03-May-01	825	0.064516	0.062610	0.003920	-0.034291
04-May-01	800	-0.030303	-0.032210	0.001037	-0.059158
08-May-01	800	0.000000	-0.001907	0.000004	-0.078106
09-May-01	800	0.000000	-0.001907	0.000004	-0.070437
10-May-01	775	-0.031250	-0.033157	0.001099	-0.080908
11-May-01	800	0.032258	0.030351	0.000921	-0.063284
14-May-01	775	-0.031250	-0.033157	0.001099	-0.077861
15-May-01	825	0.064516	0.062610	0.003920	-0.061885
16-May-01	850	0.030303	0.028396	0.000806	-0.050448
17-May-01	850	0.000000	-0.001907	0.000004	-0.068005
18-May-01	850	0.000000	-0.001907	0.000004	-0.068615

Covarian
0.000134
0.000094
0.000145
0.000127
0.002514
-0.001771
0.004589
0.000156
0.001890
0.000111
-0.002035
0.000150
0.003106
0.000220
0.009598
-0.003657
0.002391
0.002922
0.000210
0.002948
-0.002141
0.002927
-0.001220
0.000146
0.001471
0.000089
-0.002108
0.002939
0.000144
0.000166
0.002865
-0.001806
-0.004669
0.000087
0.002332
0.000134
0.000153
0.000151
0.000149
0.002912
0.000175
0.000112
0.000123
0.000092
0.000148
0.002265
0.001468
-0.001725
0.000133
-0.002147
0.001905
0.000149
0.000134
0.002683
-0.001921
0.002582
-0.003875
-0.001433
0.000130
0.000131

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
21-May-01	850	0.000000	-0.001907	0.000004	-0.055937
22-May-01	850	0.000000	-0.001907	0.000004	-0.072675
23-May-01	900	0.058824	0.056917	0.003240	-0.066339
23-May-01	925	0.027778	0.025871	0.000669	-0.037003
28-May-01	900	-0.027027	-0.028934	0.000837	-0.060115
29-May-01	950	0.055556	0.053649	0.002878	9.341945
30-May-01	925	-0.026316	-0.028222	0.000797	-0.968574
31-May-01	900	-0.027027	-0.028934	0.000837	-0.079261
01-Jun-01	875	-0.027778	-0.029684	0.000881	-0.096321
05-Jun-01	900	0.028571	0.026665	0.000711	-0.067731
06-Jun-01	900	0.000000	-0.001907	0.000004	-0.068991
07-Jun-01	900	0.000000	-0.001907	0.000004	-0.069434
08-Jun-01	900	0.000000	-0.001907	0.000004	-0.066158
11-Jun-01	925	0.027778	0.025871	0.000669	-0.052380
12-Jun-01	925	0.000000	-0.001907	0.000004	-0.029850
13-Jun-01	950	0.027027	0.025120	0.000631	-0.073058
14-Jun-01	975	0.026316	0.024409	0.000596	-0.073060
15-Jun-01	975	0.000000	-0.001907	0.000004	-0.065517
18-Jun-01	1025	0.051282	0.049375	0.002438	-0.064821
19-Jun-01	1025	0.000000	-0.001907	0.000004	-0.064715
20-Jun-01	1025	0.000000	-0.001907	0.000004	-0.046719
21-Jun-01	1025	0.000000	-0.001907	0.000004	-0.060982
22-Jun-01	1025	0.000000	-0.001907	0.000004	-0.064075
25-Jun-01	1000	-0.024390	-0.026297	0.000692	-0.080322
26-Jun-01	1000	0.000000	-0.001907	0.000004	-0.066138
27-Jun-01	975	-0.025000	-0.026907	0.000724	-0.073765
28-Jun-01	1000	0.025641	0.023734	0.000563	-0.091922
29-Jun-01	1000	0.000000	-0.001907	0.000004	-0.040001
02-Jul-01	1000	0.000000	-0.001907	0.000004	-0.086217
03-Jul-01	1000	0.000000	-0.001907	0.000004	-0.079170
04-Jul-01	1025	0.025000	0.023093	0.000533	-0.066871
05-Jul-01	1025	0.000000	-0.001907	0.000004	-0.063288
06-Jul-01	1000	-0.024390	-0.026297	0.000692	-0.065138
09-Jul-01	1000	0.000000	-0.001907	0.000004	-0.062842
10-Jul-01	1000	0.000000	-0.001907	0.000004	-0.065433
11-Jul-01	1000	0.000000	-0.001907	0.000004	-0.062743
12-Jul-01	1075	0.075000	0.073093	0.005343	-0.062419
13-Jul-01	1150	0.069767	0.067861	0.004605	-0.054526
16-Jul-01	1150	0.000000	-0.001907	0.000004	-0.075853
17-Jul-01	1200	0.043478	0.041572	0.001728	-0.061911
18-Jul-01	1200	0.000000	-0.001907	0.000004	-0.051589
19-Jul-01	1225	0.020833	0.018927	0.000358	-0.042755
20-Jul-01	1175	-0.040816	-0.042723	0.001825	-0.075790
23-Jul-01	1225	0.042553	0.040647	0.001652	-0.044753
24-Jul-01	1075	-0.122449	-0.124356	0.015464	-0.103884
25-Jul-01	1075	0.000000	-0.001907	0.000004	-0.100761
26-Jul-01	1050	-0.023256	-0.025162	0.000633	-0.078386
27-Jul-01	1075	0.023810	0.021903	0.000480	-0.057962
30-Jul-01	1075	0.000000	-0.001907	0.000004	-0.065152
31-Jul-01	1075	0.000000	-0.001907	0.000004	-0.085007

E(Ri)	0.001907	β_i	0.006347
σ_i^2	0.000918		
Cov (Ri,Rm)	0.004584		

Covarian	0.000107
	0.000139
	-0.003776
	-0.000957
	0.001739
	0.501185
	0.027336
	0.002293
	0.002859
	-0.001806
	0.000132
	0.000132
	0.000126
	-0.001355
	0.000057
	-0.001835
	-0.001783
	0.000125
	-0.003201
	0.000123
	0.000089
	0.000116
	0.000122
	0.002112
	0.000126
	0.001985
	-0.002182
	0.000076
	0.000164
	0.000151
	-0.001544
	0.000121
	0.001713
	0.000120
	0.000125
	0.000120
	-0.004562
	-0.003700
	0.000145
	-0.002574
	0.000098
	-0.000809
	0.003238
	-0.001819
	0.012919
	0.000192
	0.001972
	-0.001270
	0.000124
	0.000162
	0.004584

Saham: Astra Graphia Tbk (ASGR)

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
31-Jan-01	415				
01-Feb-01	400	-0.036145	-0.109661	0.012026	-0.053438

Covarian	0.005860
----------	----------

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
02-Feb-01	405	0.012500	-0.061017	0.003723	-0.004982
05-Feb-01	405	0.000000	-0.073517	0.005405	-0.045961
06-Feb-01	395	-0.024691	-0.098208	0.009645	-0.093769
07-Feb-01	390	-0.012658	-0.086175	0.007426	-0.083901
08-Feb-01	385	-0.012821	-0.086337	0.007454	-0.076719
09-Feb-01	375	-0.025974	-0.099491	0.009898	-0.107372
12-Feb-01	365	-0.026667	-0.100183	0.010037	-0.078340
13-Feb-01	365	0.000000	-0.073517	0.005405	-0.065367
14-Feb-01	360	-0.013699	-0.087215	0.007607	-0.073973
15-Feb-01	390	0.083333	0.009817	0.000096	-0.015665
16-Feb-01	380	-0.025641	-0.099158	0.009832	-0.094927
19-Feb-01	385	0.013158	-0.060359	0.003643	-0.062596
20-Feb-01	385	0.000000	-0.073517	0.005405	-0.070493
21-Feb-01	380	-0.012987	-0.086504	0.007483	-0.049114
22-Feb-01	380	0.000000	-0.073517	0.005405	-0.076133
23-Feb-01	380	0.000000	-0.073517	0.005405	-0.066370
26-Feb-01	380	0.000000	-0.073517	0.005405	-0.089070
27-Feb-01	365	-0.039474	-0.112991	0.012767	-0.070520
28-Feb-01	345	-0.054795	-0.128311	0.016464	-0.084136
01-Mar-01	345	0.000000	-0.073517	0.005405	-0.081681
02-Mar-01	345	0.000000	-0.073517	0.005405	-0.063661
06-Mar-01	340	-0.014493	-0.088010	0.007746	-0.058207
07-Mar-01	340	0.000000	-0.073517	0.005405	-0.076324
08-Mar-01	335	-0.014706	-0.088223	0.007783	-0.078511
09-Mar-01	325	-0.029851	-0.103368	0.010685	-0.104630
12-Mar-01	290	-0.107692	-0.181209	0.032837	-0.115514
13-Mar-01	275	-0.051724	-0.125241	0.015685	-0.109541
14-Mar-01	285	0.036364	-0.037153	0.001380	-0.060355
15-Mar-01	290	0.017544	-0.055973	0.003133	-0.076348
16-Mar-01	275	-0.051724	-0.125241	0.015685	-0.090713
19-Mar-01	240	-0.127273	-0.200790	0.040316	-0.110023
20-Mar-01	225	-0.062500	-0.136017	0.018501	-0.092387
21-Mar-01	225	0.000000	-0.073517	0.005405	-0.034964
22-Mar-01	230	0.022222	-0.051295	0.002631	-0.090886
23-Mar-01	235	0.021739	-0.051778	0.002681	-0.041567
27-Mar-01	225	-0.042553	-0.116070	0.013472	-0.076423
28-Mar-01	230	0.022222	-0.051295	0.002631	-0.045673
29-Mar-01	225	-0.021739	-0.095256	0.009074	-0.046630
30-Mar-01	210	-0.066667	-0.140183	0.019651	-0.071837
02-Apr-01	205	-0.023810	-0.097326	0.009472	-0.091239
03-Apr-01	180	-0.121951	-0.195468	0.038208	-0.075497
04-Apr-01	220	0.222222	0.148705	0.022113	-0.087135
05-Apr-01	210	-0.045455	-0.118971	0.014154	-0.086414
06-Apr-01	205	-0.023810	-0.097326	0.009472	-0.059506
09-Apr-01	205	0.000000	-0.073517	0.005405	-0.077056
10-Apr-01	210	0.024390	-0.049127	0.002413	-0.045473
11-Apr-01	210	0.000000	-0.073517	0.005405	-0.074462
12-Apr-01	215	0.023810	-0.049707	0.002471	-0.070386
16-Apr-01	210	-0.023256	-0.096773	0.009365	-0.080034
17-Apr-01	200	-0.047619	-0.121136	0.014674	-0.078974
18-Apr-01	195	-0.025000	-0.098517	0.009706	-0.078248
19-Apr-01	175	-0.102564	-0.176081	0.031004	-0.090421
20-Apr-01	150	-0.142857	-0.216374	0.046818	-0.091641
23-Apr-01	155	0.033333	-0.040183	0.001615	-0.058953
24-Apr-01	165	0.064516	-0.009001	0.000081	-0.064504
25-Apr-01	185	0.121212	0.047695	0.002275	-0.048398
26-Apr-01	175	-0.054054	-0.127571	0.016274	-0.077518
27-Apr-01	180	0.028571	-0.044945	0.002020	-0.068319
30-Apr-01	190	0.055556	-0.017961	0.000323	-0.042956
01-May-01	190	0.000000	-0.073517	0.005405	-0.054891

Covarian

0.000304
0.003379
0.009209
0.007230
0.006624
0.010683
0.007848
0.004806
0.006452
-0.000154
0.009413
0.003778
0.005182
0.004249
0.005597
0.004879
0.006548
0.007968
0.010796
0.006005
0.004680
0.005123
0.005611
0.006926
0.010815
0.020932
0.013719
0.002242
0.004273
0.011361
0.022091
0.012566
0.002570
0.004662
0.002152
0.008870
0.002343
0.004442
0.010070
0.008880
0.014757
-0.012957
0.010281
0.005791
0.005665
0.002234
0.005474
0.003499
0.007745
0.009567
0.007709
0.015921
0.019829
0.002369
0.000581
-0.002308
0.009889
0.003071
0.000772
0.004035

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
02-May-01	195	0.026316	0.023955	0.000574	-0.069890
03-May-01	205	0.051282	0.048921	0.002393	-0.034291
04-May-01	210	0.024390	0.022029	0.000485	-0.059158
08-May-01	200	-0.047619	-0.049980	0.002498	-0.078106
09-May-01	200	0.000000	-0.002361	0.000006	-0.070437
10-May-01	195	-0.025000	-0.027361	0.000749	-0.080908
11-May-01	195	0.000000	-0.002361	0.000006	-0.063284
14-May-01	195	0.000000	-0.002361	0.000006	-0.077861
15-May-01	200	0.025641	0.023280	0.000542	-0.061885
16-May-01	215	0.075000	0.072639	0.005276	-0.050448
17-May-01	215	0.000000	-0.002361	0.000006	-0.068005
18-May-01	210	-0.023256	-0.025617	0.000656	-0.068615
21-May-01	215	0.023810	0.021448	0.000460	-0.055937
22-May-01	215	0.000000	-0.002361	0.000006	-0.072675
23-May-01	215	0.000000	-0.002361	0.000006	-0.066339
23-May-01	220	0.023256	0.020895	0.000437	-0.037003
28-May-01	220	0.000000	-0.002361	0.000006	-0.060115
29-May-01	250	0.136364	0.134002	0.017957	9.341945
30-May-01	240	-0.040000	-0.042361	0.001794	-0.968574
31-May-01	245	0.020833	0.018472	0.000341	-0.079261
01-Jun-01	235	-0.040816	-0.043178	0.001864	-0.096321
05-Jun-01	235	0.000000	-0.002361	0.000006	-0.067731
06-Jun-01	235	0.000000	-0.002361	0.000006	-0.068991
07-Jun-01	230	-0.021277	-0.023638	0.000559	-0.069434
08-Jun-01	225	-0.021739	-0.024100	0.000581	-0.066158
11-Jun-01	235	0.044444	0.042083	0.001771	-0.052380
12-Jun-01	255	0.085106	0.082745	0.006847	-0.029850
13-Jun-01	245	-0.039216	-0.041577	0.001729	-0.073058
14-Jun-01	250	0.020408	0.018047	0.000326	-0.073060
15-Jun-01	245	-0.020000	-0.022361	0.000500	-0.065517
18-Jun-01	250	0.020408	0.018047	0.000326	-0.064821
19-Jun-01	285	0.140000	0.137639	0.018944	-0.064715
20-Jun-01	305	0.070175	0.067814	0.004599	-0.046719
21-Jun-01	305	0.000000	-0.002361	0.000006	-0.060982
22-Jun-01	300	-0.016393	-0.018755	0.000352	-0.064075
25-Jun-01	290	-0.033333	-0.035695	0.001274	-0.080322
26-Jun-01	295	0.017241	0.014880	0.000221	-0.066138
27-Jun-01	295	0.000000	-0.002361	0.000006	-0.073765
28-Jun-01	295	0.000000	-0.002361	0.000006	-0.091922
29-Jun-01	300	0.016949	0.014588	0.000213	-0.040001
02-Jul-01	295	-0.016667	-0.019028	0.000362	-0.086217
03-Jul-01	310	0.050847	0.048486	0.002351	-0.079170
04-Jul-01	310	0.000000	-0.002361	0.000006	-0.066871
05-Jul-01	310	0.000000	-0.002361	0.000006	-0.063288
06-Jul-01	310	0.000000	-0.002361	0.000006	-0.065138
09-Jul-01	305	-0.016129	-0.018490	0.000342	-0.062842
10-Jul-01	320	0.049180	0.046819	0.002192	-0.065433
11-Jul-01	320	0.000000	-0.002361	0.000006	-0.062743
12-Jul-01	315	-0.015625	-0.017986	0.000324	-0.062419
13-Jul-01	320	0.015873	0.013512	0.000183	-0.054526
16-Jul-01	315	-0.015625	-0.017986	0.000324	-0.075853
17-Jul-01	320	0.015873	0.013512	0.000183	-0.061911
18-Jul-01	435	0.359375	0.357014	0.127459	-0.051589
19-Jul-01	475	0.091954	0.089593	0.008027	-0.042755
20-Jul-01	460	-0.031579	-0.033940	0.001152	-0.075790
23-Jul-01	495	0.076087	0.073726	0.005435	-0.044753
24-Jul-01	470	-0.050505	-0.052866	0.002795	-0.103884
25-Jul-01	470	0.000000	-0.002361	0.000006	-0.100761
26-Jul-01	460	-0.021277	-0.023638	0.000559	-0.078386

Covarian
-0.001674
-0.001678
-0.001303
0.003904
0.000166
0.002214
0.000149
0.000184
-0.001441
-0.003664
0.000161
0.001758
-0.001200
0.000172
0.000157
-0.000773
0.000142
1.251843
0.041030
-0.001464
0.004159
0.000160
0.000163
0.001641
0.001594
-0.002204
-0.002470
0.003038
-0.001319
0.001465
-0.001170
-0.008907
-0.003168
0.000144
0.001202
0.002867
-0.000984
0.000174
0.000217
-0.000584
0.001641
-0.003839
0.000158
0.000149
0.000154
0.001162
-0.003064
0.000148
0.001123
-0.000737
0.001364
-0.000837
-0.018418
-0.003831
0.002572
-0.003299
0.005492
0.000238
0.001853

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
27-Jul-01	460	0.000000	-0.002361	0.000006	-0.057962
30-Jul-01	470	0.021739	0.019378	0.000376	-0.065152
31-Jul-01	455	-0.031915	-0.034276	0.001175	-0.085007
	E(Ri)	0.002361		β_i	0.015321
	σ_i^2	0.003460			
	Cov (Ri,Rm)	0.011065			

Covarian
0.000137
-0.001263
0.002914
0.011065

Saham: Astra International Tbk (ASII)

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
31-Jan-01	2125				
01-Feb-01	2175	0.023529	0.021720	0.000472	-0.053438
02-Feb-01	2450	0.126437	0.124628	0.015532	-0.004982
05-Feb-01	2675	0.091837	0.090028	0.008105	-0.045961
06-Feb-01	2575	-0.037383	-0.039192	0.001536	-0.093769
07-Feb-01	2475	-0.038835	-0.040644	0.001652	-0.083901
08-Feb-01	2400	-0.030303	-0.032112	0.001031	-0.076719
09-Feb-01	2250	-0.062500	-0.064309	0.004136	-0.107372
12-Feb-01	2175	-0.033333	-0.035142	0.001235	-0.078340
13-Feb-01	2150	-0.011494	-0.013303	0.000177	-0.065367
14-Feb-01	2100	-0.023256	-0.025065	0.000628	-0.073973
15-Feb-01	2275	0.083333	0.081524	0.006646	-0.015665
16-Feb-01	2200	-0.032967	-0.034776	0.001209	-0.094927
19-Feb-01	2200	0.000000	-0.001809	0.000003	-0.062596
20-Feb-01	2225	0.011364	0.009555	0.000091	-0.070493
21-Feb-01	2250	0.011236	0.009427	0.000089	-0.049114
22-Feb-01	2200	-0.022222	-0.024031	0.000578	-0.076133
23-Feb-01	2200	0.000000	-0.001809	0.000003	-0.066370
26-Feb-01	2125	-0.034091	-0.035900	0.001289	-0.089070
27-Feb-01	2125	0.000000	-0.001809	0.000003	-0.070520
28-Feb-01	2050	-0.035294	-0.037103	0.001377	-0.084136
01-Mar-01	2000	-0.024390	-0.026199	0.000686	-0.081681
02-Mar-01	1975	-0.012500	-0.014309	0.000205	-0.063661
06-Mar-01	1975	0.000000	-0.001809	0.000003	-0.058207
07-Mar-01	1975	0.000000	-0.001809	0.000003	-0.076324
08-Mar-01	1950	-0.012658	-0.014467	0.000209	-0.078511
09-Mar-01	1850	-0.051282	-0.053091	0.002819	-0.104630
12-Mar-01	1625	-0.121622	-0.123431	0.015235	-0.115514
13-Mar-01	1425	-0.123077	-0.124886	0.015597	-0.109541
14-Mar-01	1450	0.017544	0.015735	0.000248	-0.060355
15-Mar-01	1475	0.017241	0.015432	0.000238	-0.076348
16-Mar-01	1425	-0.033898	-0.035707	0.001275	-0.090713
19-Mar-01	1375	-0.035088	-0.036897	0.001361	-0.110023
20-Mar-01	1350	-0.018182	-0.019991	0.000400	-0.092387
21-Mar-01	1425	0.055556	0.053747	0.002889	-0.034964
22-Mar-01	1350	-0.052632	-0.054441	0.002964	-0.090886
23-Mar-01	1400	0.037037	0.035228	0.001241	-0.041567
27-Mar-01	1375	-0.017857	-0.019666	0.000387	-0.076423
28-Mar-01	1400	0.018182	0.016373	0.000268	-0.045673
29-Mar-01	1450	0.035714	0.033905	0.001150	-0.046630
30-Mar-01	1400	-0.034483	-0.036292	0.001317	-0.071837
02-Apr-01	1350	-0.035714	-0.037523	0.001408	-0.091239
03-Apr-01	1300	-0.037037	-0.038846	0.001509	-0.075497
04-Apr-01	1250	-0.038462	-0.040271	0.001622	-0.087135
05-Apr-01	1225	-0.020000	-0.021809	0.000476	-0.086414
06-Apr-01	1250	0.020408	0.018599	0.000346	-0.059506
09-Apr-01	1250	0.000000	-0.001809	0.000003	-0.077056
10-Apr-01	1275	0.020000	0.018191	0.000331	-0.045473
11-Apr-01	1300	0.019608	0.017799	0.000317	-0.074462

Covarian

-0.001161
-0.000621
-0.004138
0.003675
0.003410
0.002464
0.006905
0.002753
0.000870
0.001854
-0.001277
0.003301
0.000113
-0.000674
-0.000463
0.001830
0.000120
0.003198
0.000128
0.003122
0.002140
0.000911
0.000105
0.000138
0.001136
0.005555
0.014258
0.013680
-0.000950
-0.001178
0.003239
0.004059
0.001847
-0.001879
0.004948
-0.001464
0.001503
-0.000748
-0.001581
0.002607
0.003424
0.002933
0.003509
0.001885
-0.001107
0.000139
-0.000827
-0.001325

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
12-Apr-01	1300	0.000000	-0.001809	0.000003	-0.070386
16-Apr-01	1275	-0.019231	-0.021040	0.000443	-0.080034
17-Apr-01	1250	-0.019608	-0.021417	0.000459	-0.078974
18-Apr-01	1250	0.000000	-0.001809	0.000003	-0.078248
19-Apr-01	1225	-0.020000	-0.021809	0.000476	-0.090421
20-Apr-01	1125	-0.081633	-0.083442	0.006963	-0.091641
23-Apr-01	1100	-0.022222	-0.024031	0.000578	-0.058953
24-Apr-01	1150	0.045455	0.043646	0.001905	-0.064504
25-Apr-01	1175	0.021739	0.019930	0.000397	-0.048398
26-Apr-01	1200	0.021277	0.019468	0.000379	-0.077518
27-Apr-01	1200	0.000000	-0.001809	0.000003	-0.068319
30-Apr-01	1300	0.083333	0.081524	0.006646	-0.042956
01-May-01	1375	0.057692	0.055883	0.003123	-0.054891
02-May-01	1375	0.000000	-0.001809	0.000003	-0.069890
03-May-01	1375	0.000000	-0.001809	0.000003	-0.034291
04-May-01	1500	0.090909	0.089100	0.007939	-0.059158
08-May-01	1500	0.000000	-0.001809	0.000003	-0.078106
09-May-01	1475	-0.016667	-0.018476	0.000341	-0.070437
10-May-01	1400	-0.050847	-0.052656	0.002773	-0.080908
11-May-01	1425	0.017857	0.016048	0.000258	-0.063284
14-May-01	1400	-0.017544	-0.019353	0.000375	-0.077861
15-May-01	1425	0.017857	0.016048	0.000258	-0.061885
16-May-01	1500	0.052632	0.050823	0.002583	-0.050448
17-May-01	1500	0.000000	-0.001809	0.000003	-0.068005
18-May-01	1500	0.000000	-0.001809	0.000003	-0.068615
21-May-01	1475	-0.016667	-0.018476	0.000341	-0.055937
22-May-01	1475	0.000000	-0.001809	0.000003	-0.072675
23-May-01	1450	-0.016949	-0.018758	0.000352	-0.066339
23-May-01	1525	0.051724	0.049915	0.002492	-0.037003
28-May-01	1500	-0.016393	-0.018202	0.000331	-0.060115
29-May-01	1750	0.166667	0.164858	0.027178	9.341945
30-May-01	1725	-0.014286	-0.016095	0.000259	-0.968574
31-May-01	1725	0.000000	-0.001809	0.000003	-0.079261
01-Jun-01	1600	-0.072464	-0.074273	0.005516	-0.096321
05-Jun-01	1575	-0.015625	-0.017434	0.000304	-0.067731
06-Jun-01	1625	0.031746	0.029937	0.000896	-0.068991
07-Jun-01	1600	-0.015385	-0.017194	0.000296	-0.069434
08-Jun-01	1625	0.015625	0.013816	0.000191	-0.066158
11-Jun-01	1650	0.015385	0.013576	0.000184	-0.052380
12-Jun-01	1725	0.045455	0.043646	0.001905	-0.029850
13-Jun-01	1700	-0.014493	-0.016302	0.000266	-0.073058
14-Jun-01	1725	0.014706	0.012897	0.000166	-0.073060
15-Jun-01	1725	0.000000	-0.001809	0.000003	-0.065517
18-Jun-01	1725	0.000000	-0.001809	0.000003	-0.064821
19-Jun-01	1725	0.000000	-0.001809	0.000003	-0.064715
20-Jun-01	1775	0.028986	0.027176	0.000739	-0.046719
21-Jun-01	1825	0.028169	0.026360	0.000695	-0.060982
22-Jun-01	1800	-0.013699	-0.015508	0.000240	-0.064075
25-Jun-01	1775	-0.013889	-0.015698	0.000246	-0.080322
26-Jun-01	1800	0.014085	0.012275	0.000151	-0.066138
27-Jun-01	1825	0.013889	0.012080	0.000146	-0.073765
28-Jun-01	1850	0.013699	0.011890	0.000141	-0.091922
29-Jun-01	1975	0.067568	0.065759	0.004324	-0.040001
02-Jul-01	1925	-0.025316	-0.027125	0.000736	-0.086217
03-Jul-01	1875	-0.025974	-0.027783	0.000772	-0.079170
04-Jul-01	1875	0.000000	-0.001809	0.000003	-0.066871
05-Jul-01	1900	0.013333	0.011524	0.000133	-0.063288
06-Jul-01	1900	0.000000	-0.001809	0.000003	-0.065138
09-Jul-01	1950	0.026316	0.024507	0.000601	-0.062842
10-Jul-01	2100	0.076923	0.075114	0.005642	-0.065433

Covarian

0.000127
0.001684
0.001691
0.000142
0.001972
0.007647
0.001417
-0.002815
-0.000965
-0.001509
0.000124
-0.003502
-0.003067
0.000126
0.000062
-0.005271
0.000141
0.001301
0.004260
-0.001016
0.001507
-0.000993
-0.002564
0.000123
0.000124
0.001033
0.000131
0.001244
-0.001847
0.001094
1.540091
0.015589
0.000143
0.007154
0.001181
-0.002065
0.001194
-0.000914
-0.000711
-0.001303
0.001191
-0.000942
0.000119
0.000117
0.000117
-0.001270
-0.001607
0.000994
0.001261
-0.000812
-0.000891
-0.001093
-0.002630
0.002339
0.002200
0.000121
-0.000729
0.000118
-0.001540
-0.004915

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
11-Jul-01	2075	-0.011905	-0.013714	0.000188	-0.062743
12-Jul-01	2000	-0.036145	-0.037954	0.001440	-0.062419
13-Jul-01	2025	0.012500	0.010691	0.000114	-0.054526
16-Jul-01	2075	0.024691	0.022882	0.000524	-0.075853
17-Jul-01	2075	0.000000	-0.001809	0.000003	-0.061911
18-Jul-01	2125	0.024096	0.022287	0.000497	-0.051589
19-Jul-01	2350	0.105882	0.104073	0.010831	-0.042755
20-Jul-01	2400	0.021277	0.019468	0.000379	-0.075790
23-Jul-01	2700	0.125000	0.123191	0.015176	-0.044753
24-Jul-01	2625	-0.027778	-0.029587	0.000875	-0.103884
25-Jul-01	2500	-0.047619	-0.049428	0.002443	-0.100761
26-Jul-01	2425	-0.030000	-0.031809	0.001012	-0.078386
27-Jul-01	2400	-0.010309	-0.012118	0.000147	-0.057962
30-Jul-01	2450	0.020833	0.019024	0.000362	-0.065152
31-Jul-01	2375	-0.030612	-0.032421	0.001051	-0.085007

E(Ri) 0.001809 βi 0.018445
σi² 0.001842
Cov (Ri,Rm) 0.013321

Covarian
0.000860
0.002369
-0.000583
-0.001736
0.000112
-0.001150
-0.004450
-0.001475
-0.005513
0.003074
0.004980
0.002493
0.000702
-0.001239
0.002756
0.013321

Saham: Astra Otoparts Tbk (AUTO)

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
31-Jan-01	1825				
01-Feb-01	1800	-0.013699	-0.013698	0.000188	-0.053438
02-Feb-01	1850	0.027778	0.027779	0.000772	-0.004982
05-Feb-01	1875	0.013514	0.013514	0.000183	-0.045961
06-Feb-01	1800	-0.040000	-0.039999	0.001600	-0.093769
07-Feb-01	1850	0.027778	0.027779	0.000772	-0.083901
08-Feb-01	1800	-0.027027	-0.027026	0.000730	-0.076719
09-Feb-01	1800	0.000000	0.000001	0.000000	-0.107372
12-Feb-01	1800	0.000000	0.000001	0.000000	-0.078340
13-Feb-01	1800	0.000000	0.000001	0.000000	-0.065367
14-Feb-01	1800	0.000000	0.000001	0.000000	-0.073973
15-Feb-01	1800	0.000000	0.000001	0.000000	-0.015665
16-Feb-01	1775	-0.013889	-0.013888	0.000193	-0.094927
19-Feb-01	1775	0.000000	0.000001	0.000000	-0.062596
20-Feb-01	1775	0.000000	0.000001	0.000000	-0.070493
21-Feb-01	1775	0.000000	0.000001	0.000000	-0.049114
22-Feb-01	1775	0.000000	0.000001	0.000000	-0.076133
23-Feb-01	1800	0.014085	0.014085	0.000198	-0.066370
26-Feb-01	1775	-0.013889	-0.013888	0.000193	-0.089070
27-Feb-01	1775	0.000000	0.000001	0.000000	-0.070520
28-Feb-01	1750	-0.014085	-0.014084	0.000198	-0.084136
01-Mar-01	1775	0.014286	0.014287	0.000204	-0.081681
02-Mar-01	1725	-0.028169	-0.028168	0.000793	-0.063661
06-Mar-01	1750	0.014493	0.014494	0.000210	-0.058207
07-Mar-01	1675	-0.042857	-0.042856	0.001837	-0.076324
08-Mar-01	1675	0.000000	0.000001	0.000000	-0.078511
09-Mar-01	1625	-0.029851	-0.029850	0.000891	-0.104630
12-Mar-01	1500	-0.076923	-0.076922	0.005917	-0.115514
13-Mar-01	1375	-0.083333	-0.083332	0.006944	-0.109541
14-Mar-01	1425	0.036364	0.036365	0.001322	-0.060355
15-Mar-01	1400	-0.017544	-0.017543	0.000308	-0.076348
16-Mar-01	1400	0.000000	0.000001	0.000000	-0.090713
19-Mar-01	1325	-0.053571	-0.053570	0.002870	-0.110023
20-Mar-01	1300	-0.018868	-0.018867	0.000356	-0.092387
21-Mar-01	1350	0.038462	0.038462	0.001479	-0.034964
22-Mar-01	1300	-0.037037	-0.037036	0.001372	-0.090886
23-Mar-01	1325	0.019231	0.019232	0.000370	-0.041567

Covarian
0.000732
-0.000138
-0.000621
0.003751
-0.002331
0.002073
0.000000
0.000000
0.000000
0.000000
0.000000
0.000000
0.001318
0.000000
0.000000
0.000000
0.001185
-0.001167
0.001793
-0.000844
0.003271
0.000000
0.003123
0.008886
0.009128
-0.002195
0.001339
0.000000
0.005894
0.001743
-0.001345
0.003366
-0.000799

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
27-Mar-01	1325	0.000000	0.000001	0.000000	-0.076423
28-Mar-01	1350	0.018868	0.018869	0.000356	-0.045673
29-Mar-01	1475	0.092593	0.092594	0.008574	-0.046630
30-Mar-01	1375	-0.067797	-0.067796	0.004596	-0.071837
02-Apr-01	1325	-0.036364	-0.036363	0.001322	-0.091239
03-Apr-01	1350	0.018868	0.018869	0.000356	-0.075497
04-Apr-01	1325	-0.018519	-0.018518	0.000343	-0.087135
05-Apr-01	1300	-0.018868	-0.018867	0.000356	-0.086414
06-Apr-01	1325	0.019231	0.019232	0.000370	-0.059506
09-Apr-01	1325	0.000000	0.000001	0.000000	-0.077056
10-Apr-01	1375	0.037736	0.037737	0.001424	-0.045473
11-Apr-01	1325	-0.036364	-0.036363	0.001322	-0.074462
12-Apr-01	1350	0.018868	0.018869	0.000356	-0.070386
16-Apr-01	1300	-0.037037	-0.037036	0.001372	-0.080034
17-Apr-01	1300	0.000000	0.000001	0.000000	-0.078974
18-Apr-01	1300	0.000000	0.000001	0.000000	-0.078248
19-Apr-01	1250	-0.038462	-0.038461	0.001479	-0.090421
20-Apr-01	1150	-0.080000	-0.079999	0.006400	-0.091641
23-Apr-01	1150	0.000000	0.000001	0.000000	-0.058953
24-Apr-01	1175	0.021739	0.021740	0.000473	-0.064504
25-Apr-01	1150	-0.021277	-0.021276	0.000453	-0.048398
26-Apr-01	1150	0.000000	0.000001	0.000000	-0.077518
27-Apr-01	1175	0.021739	0.021740	0.000473	-0.068319
30-Apr-01	1200	0.021277	0.021278	0.000453	-0.042956
01-May-01	1250	0.041667	0.041668	0.001736	-0.054891
02-May-01	1200	-0.040000	-0.039999	0.001600	-0.069890
03-May-01	1275	0.062500	0.062501	0.003906	-0.034291
04-May-01	1275	0.000000	0.000001	0.000000	-0.059158
08-May-01	1250	-0.019608	-0.019607	0.000384	-0.078106
09-May-01	1250	0.000000	0.000001	0.000000	-0.070437
10-May-01	1225	-0.020000	-0.019999	0.000400	-0.080908
11-May-01	1200	-0.020408	-0.020407	0.000416	-0.063284
14-May-01	1200	0.000000	0.000001	0.000000	-0.077861
15-May-01	1200	0.000000	0.000001	0.000000	-0.061885
16-May-01	1250	0.041667	0.041668	0.001736	-0.050448
17-May-01	1225	-0.020000	-0.019999	0.000400	-0.068005
18-May-01	1225	0.000000	0.000001	0.000000	-0.068615
21-May-01	1225	0.000000	0.000001	0.000000	-0.055937
22-May-01	1200	-0.020408	-0.020407	0.000416	-0.072675
23-May-01	1200	0.000000	0.000001	0.000000	-0.066339
23-May-01	1250	0.041667	0.041668	0.001736	-0.037003
28-May-01	1275	0.020000	0.020001	0.000400	-0.060115
29-May-01	1375	0.078431	0.078432	0.006152	9.341945
30-May-01	1400	0.018182	0.018183	0.000331	-0.968574
31-May-01	1350	-0.035714	-0.035713	0.001275	-0.079261
01-Jun-01	1300	-0.037037	-0.037036	0.001372	-0.096321
05-Jun-01	1300	0.000000	0.000001	0.000000	-0.067731
06-Jun-01	1300	0.000000	0.000001	0.000000	-0.068991
07-Jun-01	1300	0.000000	0.000001	0.000000	-0.069434
08-Jun-01	1275	-0.019231	-0.019230	0.000370	-0.066158
11-Jun-01	1325	0.039216	0.039217	0.001538	-0.052380
12-Jun-01	1350	0.018868	0.018869	0.000356	-0.029850
13-Jun-01	1350	0.000000	0.000001	0.000000	-0.073058
14-Jun-01	1325	-0.018519	-0.018518	0.000343	-0.073060
15-Jun-01	1325	0.000000	0.000001	0.000000	-0.065517
18-Jun-01	1350	0.018868	0.018869	0.000356	-0.064821
19-Jun-01	1350	0.000000	0.000001	0.000000	-0.064715
20-Jun-01	1375	0.018519	0.018519	0.000343	-0.046719
21-Jun-01	1400	0.018182	0.018183	0.000331	-0.060982
22-Jun-01	1375	-0.017857	-0.017856	0.000319	-0.064075

Covarian
0.000000
-0.000862
-0.004318
0.004870
0.003318
-0.001425
0.001614
0.001630
-0.001144
0.000000
-0.001716
0.002708
-0.001328
0.002964
0.000000
0.000000
0.003478
0.007331
0.000000
-0.001402
0.001030
0.000000
-0.001485
-0.000914
-0.002287
0.002796
-0.002143
0.000000
0.001531
0.000000
0.001618
0.001291
0.000000
0.000000
-0.002102
0.001360
0.000000
0.000000
0.001483
0.000000
-0.001542
-0.001202
0.732710
-0.017611
0.002831
0.003567
0.000000
0.000000
0.000000
0.001272
-0.002054
-0.000563
0.000000
0.001353
0.000000
-0.001223
0.000000
-0.000865
-0.001109
0.001144

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
25-Jun-01	1400	0.018182	0.018183	0.000331	-0.080322
26-Jun-01	1425	0.017857	0.017858	0.000319	-0.066138
27-Jun-01	1400	-0.017544	-0.017543	0.000308	-0.073765
28-Jun-01	1400	0.000000	0.000001	0.000000	-0.091922
29-Jun-01	1450	0.035714	0.035715	0.001276	-0.040001
02-Jul-01	1425	-0.017241	-0.017240	0.000297	-0.086217
03-Jul-01	1400	-0.017544	-0.017543	0.000308	-0.079170
04-Jul-01	1400	0.000000	0.000001	0.000000	-0.066871
05-Jul-01	1400	0.000000	0.000001	0.000000	-0.063288
06-Jul-01	1425	0.017857	0.017858	0.000319	-0.065138
09-Jul-01	1425	0.000000	0.000001	0.000000	-0.062842
10-Jul-01	1525	0.070175	0.070176	0.004925	-0.065433
11-Jul-01	1500	-0.016393	-0.016392	0.000269	-0.062743
12-Jul-01	1475	-0.016667	-0.016666	0.000278	-0.062419
13-Jul-01	1575	0.067797	0.067798	0.004597	-0.054526
16-Jul-01	1575	0.000000	0.000001	0.000000	-0.075853
17-Jul-01	1550	-0.015873	-0.015872	0.000252	-0.061911
18-Jul-01	1600	0.032258	0.032259	0.001041	-0.051589
19-Jul-01	1700	0.062500	0.062501	0.003906	-0.042755
20-Jul-01	1750	0.029412	0.029413	0.000865	-0.075790
23-Jul-01	1825	0.042857	0.042858	0.001837	-0.044753
24-Jul-01	1750	-0.041096	-0.041095	0.001689	-0.103884
25-Jul-01	1725	-0.014286	-0.014285	0.000204	-0.100761
26-Jul-01	1700	-0.014493	-0.014492	0.000210	-0.078386
27-Jul-01	1700	0.000000	0.000001	0.000000	-0.057962
30-Jul-01	1775	0.044118	0.044119	0.001946	-0.065152
31-Jul-01	1725	-0.028169	-0.028168	0.000793	-0.085007

E(Ri) -0.000001 β_i 0.008608
 σ_i^2 0.000915
Cov (Ri,Rm) 0.006217

Covarian

-0.001460
-0.001181
0.001294
0.000000
-0.001429
0.001486
0.001389
0.000000
0.000000
-0.001163
0.000000
-0.004592
0.001029
0.001040
-0.003697
0.000000
0.000983
-0.001664
-0.002672
-0.002229
-0.001918
0.004269
0.001439
0.001136
0.000000
-0.002874
0.002394
0.006217

Saham: Bank Central Asia (BCA)

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
31-Jan-01	1650				
01-Feb-01	1700	0.030303	0.031198	0.000973	-0.053438
02-Feb-01	1800	0.058824	0.059718	0.003566	-0.004982
05-Feb-01	1750	-0.027778	-0.026883	0.000723	-0.045961
06-Feb-01	1800	0.028571	0.029466	0.000868	-0.093769
07-Feb-01	1750	-0.027778	-0.026883	0.000723	-0.083901
08-Feb-01	1750	0.000000	0.000895	0.000001	-0.076719
09-Feb-01	1750	0.000000	0.000895	0.000001	-0.107372
12-Feb-01	1750	0.000000	0.000895	0.000001	-0.078340
13-Feb-01	1775	0.014286	0.015180	0.000230	-0.065367
14-Feb-01	1750	-0.014085	-0.013190	0.000174	-0.073973
15-Feb-01	1750	0.000000	0.000895	0.000001	-0.015665
16-Feb-01	1750	0.000000	0.000895	0.000001	-0.094927
19-Feb-01	1750	0.000000	0.000895	0.000001	-0.062596
20-Feb-01	1750	0.000000	0.000895	0.000001	-0.070493
21-Feb-01	1750	0.000000	0.000895	0.000001	-0.049114
22-Feb-01	1750	0.000000	0.000895	0.000001	-0.076133
23-Feb-01	1750	0.000000	0.000895	0.000001	-0.066370
26-Feb-01	1750	0.000000	0.000895	0.000001	-0.089070
27-Feb-01	1750	0.000000	0.000895	0.000001	-0.070520
28-Feb-01	1725	-0.014286	-0.013391	0.000179	-0.084136
01-Mar-01	1775	0.028986	0.029880	0.000893	-0.081681
02-Mar-01	1850	0.042254	0.043148	0.001862	-0.063661
06-Mar-01	1875	0.013514	0.014408	0.000208	-0.058207
07-Mar-01	1850	-0.013333	-0.012439	0.000155	-0.076324

Covarian

-0.001667
-0.000297
0.001236
-0.002763
0.002256
-0.000069
-0.000096
-0.000070
-0.000992
0.000976
-0.000014
-0.000085
-0.000056
-0.000063
-0.000044
-0.000068
-0.000059
-0.000080
-0.000063
0.001127
-0.002441
-0.002747
-0.000839
0.000949

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
08-Mar-01	1850	0.000000	0.000895	0.000001	-0.078511
09-Mar-01	1825	-0.013514	-0.012619	0.000159	-0.104630
12-Mar-01	1750	-0.041096	-0.040201	0.001616	-0.115514
13-Mar-01	1725	-0.014286	-0.013391	0.000179	-0.109541
14-Mar-01	1725	0.000000	0.000895	0.000001	-0.060355
15-Mar-01	1725	0.000000	0.000895	0.000001	-0.076348
16-Mar-01	1725	0.000000	0.000895	0.000001	-0.090713
19-Mar-01	1675	-0.028986	-0.028091	0.000789	-0.110023
20-Mar-01	1675	0.000000	0.000895	0.000001	-0.092387
21-Mar-01	1675	0.000000	0.000895	0.000001	-0.034964
22-Mar-01	1700	0.014925	0.015820	0.000250	-0.090886
23-Mar-01	1700	0.000000	0.000895	0.000001	-0.041567
27-Mar-01	1675	-0.014706	-0.013811	0.000191	-0.076423
28-Mar-01	1750	0.044776	0.045671	0.002086	-0.045673
29-Mar-01	1750	0.000000	0.000895	0.000001	-0.046630
30-Mar-01	1775	0.014286	0.015180	0.000230	-0.071837
02-Apr-01	1750	-0.014085	-0.013190	0.000174	-0.091239
03-Apr-01	1725	-0.014286	-0.013391	0.000179	-0.075497
04-Apr-01	1700	-0.014493	-0.013598	0.000185	-0.087135
05-Apr-01	1675	-0.014706	-0.013811	0.000191	-0.086414
06-Apr-01	1675	0.000000	0.000895	0.000001	-0.059506
09-Apr-01	1650	-0.014925	-0.014031	0.000197	-0.077056
10-Apr-01	1675	0.015152	0.016046	0.000257	-0.045473
11-Apr-01	1675	0.000000	0.000895	0.000001	-0.074462
12-Apr-01	1675	0.000000	0.000895	0.000001	-0.070386
16-Apr-01	1675	0.000000	0.000895	0.000001	-0.080034
17-Apr-01	1675	0.000000	0.000895	0.000001	-0.078974
18-Apr-01	1650	-0.014925	-0.014031	0.000197	-0.078248
19-Apr-01	1650	0.000000	0.000895	0.000001	-0.090421
20-Apr-01	1625	-0.015152	-0.014257	0.000203	-0.091641
23-Apr-01	1625	0.000000	0.000895	0.000001	-0.058953
24-Apr-01	1625	0.000000	0.000895	0.000001	-0.064504
25-Apr-01	1650	0.015385	0.016279	0.000265	-0.048398
26-Apr-01	1625	-0.015152	-0.014257	0.000203	-0.077518
27-Apr-01	1600	-0.015385	-0.014490	0.000210	-0.068319
30-Apr-01	1650	0.031250	0.032145	0.001033	-0.042956
01-May-01	1675	0.015152	0.016046	0.000257	-0.054891
02-May-01	1675	0.000000	0.000895	0.000001	-0.069890
03-May-01	1700	0.014925	0.015820	0.000250	-0.034291
04-May-01	1700	0.000000	0.000895	0.000001	-0.059158
08-May-01	1700	0.000000	0.000895	0.000001	-0.078106
09-May-01	1700	0.000000	0.000895	0.000001	-0.070437
10-May-01	1700	0.000000	0.000895	0.000001	-0.080908
11-May-01	1725	0.014706	0.015600	0.000243	-0.063284
14-May-01	1725	0.000000	0.000895	0.000001	-0.077861
15-May-01	875	-0.492754	-0.491859	0.241925	-0.061885
16-May-01	900	0.028571	0.029466	0.000868	-0.050448
17-May-01	950	0.055556	0.056450	0.003187	-0.068005
18-May-01	900	-0.052632	-0.051737	0.002677	-0.068615
21-May-01	925	0.027778	0.028672	0.000822	-0.055937
22-May-01	925	0.000000	0.000895	0.000001	-0.072675
23-May-01	925	0.000000	0.000895	0.000001	-0.066339
23-May-01	925	0.000000	0.000895	0.000001	-0.037003
28-May-01	925	0.000000	0.000895	0.000001	-0.060115
29-May-01	1025	0.108108	0.109003	0.011882	9.341945
30-May-01	1050	0.024390	0.025285	0.000639	-0.968574
31-May-01	1000	-0.047619	-0.046724	0.002183	-0.079261
01-Jun-01	1025	0.025000	0.025895	0.000671	-0.096321
05-Jun-01	1025	0.000000	0.000895	0.000001	-0.067731
06-Jun-01	1100	0.073171	0.074065	0.005486	-0.068991

Covarian
-0.000070
0.001320
0.004644
0.001467
-0.000054
-0.000068
-0.000081
0.003091
-0.000083
-0.000031
-0.001438
-0.000037
0.001056
-0.002086
-0.000042
-0.001091
0.001203
0.001011
0.001185
0.001193
-0.000053
0.001081
-0.000730
-0.000067
-0.000063
-0.000072
-0.000071
0.001098
-0.000081
0.001307
-0.000053
-0.000058
-0.000788
0.001105
0.000990
-0.001381
-0.000881
-0.000063
-0.000542
-0.000053
-0.000070
0.030439
-0.001486
-0.003839
0.003550
-0.001604
-0.000065
-0.000059
-0.000033
-0.000054
1.018297
-0.024490
0.003703
-0.002494
-0.000061
-0.005110

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
07-Jun-01	1150	0.045455	0.046349	0.002148	-0.069434
08-Jun-01	1150	0.000000	0.000895	0.000001	-0.066158
11-Jun-01	1150	0.000000	0.000895	0.000001	-0.052380
12-Jun-01	1250	0.086957	0.087851	0.007718	-0.029850
13-Jun-01	1225	-0.020000	-0.019105	0.000365	-0.073058
14-Jun-01	1225	0.000000	0.000895	0.000001	-0.073060
15-Jun-01	1225	0.000000	0.000895	0.000001	-0.065517
18-Jun-01	1225	0.000000	0.000895	0.000001	-0.064821
19-Jun-01	1250	0.020408	0.021303	0.000454	-0.064715
20-Jun-01	1225	-0.020000	-0.019105	0.000365	-0.046719
21-Jun-01	1225	0.000000	0.000895	0.000001	-0.060982
22-Jun-01	1225	0.000000	0.000895	0.000001	-0.064075
25-Jun-01	1175	-0.040816	-0.039922	0.001594	-0.080322
26-Jun-01	1075	-0.085106	-0.084212	0.007092	-0.066138
27-Jun-01	1000	-0.069767	-0.068873	0.004743	-0.073765
28-Jun-01	950	-0.050000	-0.049105	0.002411	-0.091922
29-Jun-01	1000	0.052632	0.053526	0.002865	-0.040001
02-Jul-01	950	-0.050000	-0.049105	0.002411	-0.086217
03-Jul-01	950	0.000000	0.000895	0.000001	-0.079170
04-Jul-01	925	-0.026316	-0.025421	0.000646	-0.066871
05-Jul-01	925	0.000000	0.000895	0.000001	-0.063288
06-Jul-01	950	0.027027	0.027922	0.000780	-0.065138
09-Jul-01	975	0.026316	0.027210	0.000740	-0.062842
10-Jul-01	975	0.000000	0.000895	0.000001	-0.065433
11-Jul-01	1000	0.025641	0.026536	0.000704	-0.062743
12-Jul-01	1025	0.025000	0.025895	0.000671	-0.062419
13-Jul-01	1025	0.000000	0.000895	0.000001	-0.054526
16-Jul-01	1025	0.000000	0.000895	0.000001	-0.075853
17-Jul-01	1050	0.024390	0.025285	0.000639	-0.061911
18-Jul-01	1075	0.023810	0.024704	0.000610	-0.051589
19-Jul-01	1100	0.023256	0.024150	0.000583	-0.042755
20-Jul-01	1125	0.022727	0.023622	0.000558	-0.075790
23-Jul-01	1150	0.022222	0.023117	0.000534	-0.044753
24-Jul-01	1150	0.000000	0.000895	0.000001	-0.103884
25-Jul-01	1125	-0.021739	-0.020845	0.000434	-0.100761
26-Jul-01	1150	0.022222	0.023117	0.000534	-0.078386
27-Jul-01	1150	0.000000	0.000895	0.000001	-0.057962
30-Jul-01	1175	0.021739	0.022634	0.000512	-0.065152
31-Jul-01	1175	0.000000	0.000895	0.000001	-0.085007

Covarian

-0.003218
-0.000059
-0.000047
-0.002622
0.001396
-0.000065
-0.000059
-0.000058
-0.001379
0.000893
-0.000055
-0.000057
0.003207
0.005570
0.005080
0.004514
-0.002141
0.004234
-0.000071
0.001700
-0.000057
-0.001819
-0.001710
-0.000059
-0.001665
-0.001616
-0.000049
-0.000068
-0.001565
-0.001274
-0.001033
-0.001790
-0.001035
-0.000093
0.002100
-0.001812
-0.000052
-0.001475
-0.000076
0.008315

E(Ri) -0.000895 β_i 0.011514
 σ_i^2 0.002688
Cov (Ri,Rm) 0.008315

Saham: Bhakti Investama Tbk (BHIT)

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
31-Jan-01	320				
01-Feb-01	325	0.015625	0.015338	0.000235	-0.053438
02-Feb-01	335	0.030769	0.030483	0.000929	-0.004982
05-Feb-01	345	0.029851	0.029564	0.000874	-0.045961
06-Feb-01	395	0.144928	0.144641	0.020921	-0.093769
07-Feb-01	395	0.000000	-0.000287	0.000000	-0.083901
08-Feb-01	395	0.000000	-0.000287	0.000000	-0.076719
09-Feb-01	385	-0.025316	-0.025603	0.000656	-0.107372
12-Feb-01	400	0.038961	0.038674	0.001496	-0.078340
13-Feb-01	420	0.050000	0.049713	0.002471	-0.065367
14-Feb-01	420	0.000000	-0.000287	0.000000	-0.073973
15-Feb-01	420	0.000000	-0.000287	0.000000	-0.015665
16-Feb-01	430	0.023810	0.023523	0.000553	-0.094927

Covarian

-0.000820
-0.000152
-0.001359
-0.013563
0.000024
0.000022
0.002749
-0.003030
-0.003250
0.000021
0.000004
-0.002233

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
19-Feb-01	425	-0.011628	-0.011915	0.000142	-0.062596
20-Feb-01	415	-0.023529	-0.023816	0.000567	-0.070493
21-Feb-01	410	-0.012048	-0.012335	0.000152	-0.049114
22-Feb-01	440	0.073171	0.072884	0.005312	-0.076133
23-Feb-01	440	0.000000	-0.000287	0.000000	-0.066370
26-Feb-01	435	-0.011364	-0.011650	0.000136	-0.089070
27-Feb-01	435	0.000000	-0.000287	0.000000	-0.070520
28-Feb-01	430	-0.011494	-0.011781	0.000139	-0.084136
01-Mar-01	430	0.000000	-0.000287	0.000000	-0.081681
02-Mar-01	425	-0.011628	-0.011915	0.000142	-0.063661
06-Mar-01	430	0.011765	0.011478	0.000132	-0.058207
07-Mar-01	430	0.000000	-0.000287	0.000000	-0.076324
08-Mar-01	425	-0.011628	-0.011915	0.000142	-0.078511
09-Mar-01	420	-0.011765	-0.012051	0.000145	-0.104630
12-Mar-01	420	0.000000	-0.000287	0.000000	-0.115514
13-Mar-01	430	0.023810	0.023523	0.000553	-0.109541
14-Mar-01	430	0.000000	-0.000287	0.000000	-0.060355
15-Mar-01	430	0.000000	-0.000287	0.000000	-0.076348
16-Mar-01	420	-0.023256	-0.023542	0.000554	-0.090713
19-Mar-01	410	-0.023810	-0.024096	0.000581	-0.110023
20-Mar-01	415	0.012195	0.011909	0.000142	-0.092387
21-Mar-01	430	0.036145	0.035858	0.001286	-0.034964
22-Mar-01	420	-0.023256	-0.023542	0.000554	-0.090886
23-Mar-01	420	0.000000	-0.000287	0.000000	-0.041567
27-Mar-01	425	0.011905	0.011618	0.000135	-0.076423
28-Mar-01	420	-0.011765	-0.012051	0.000145	-0.045673
29-Mar-01	415	-0.011905	-0.012191	0.000149	-0.046630
30-Mar-01	420	0.012048	0.011762	0.000138	-0.071837
02-Apr-01	410	-0.023810	-0.024096	0.000581	-0.091239
03-Apr-01	410	0.000000	-0.000287	0.000000	-0.075497
04-Apr-01	420	0.024390	0.024104	0.000581	-0.087135
05-Apr-01	420	0.000000	-0.000287	0.000000	-0.086414
06-Apr-01	420	0.000000	-0.000287	0.000000	-0.059506
09-Apr-01	425	0.011905	0.011618	0.000135	-0.077056
10-Apr-01	420	-0.011765	-0.012051	0.000145	-0.045473
11-Apr-01	425	0.011905	0.011618	0.000135	-0.074462
12-Apr-01	425	0.000000	-0.000287	0.000000	-0.070386
16-Apr-01	420	-0.011765	-0.012051	0.000145	-0.080034
17-Apr-01	405	-0.035714	-0.036001	0.001296	-0.078974
18-Apr-01	390	-0.037037	-0.037324	0.001393	-0.078248
19-Apr-01	380	-0.025641	-0.025928	0.000672	-0.090421
20-Apr-01	360	-0.052632	-0.052918	0.002800	-0.091641
23-Apr-01	345	-0.041667	-0.041953	0.001760	-0.058953
24-Apr-01	350	0.014493	0.014206	0.000202	-0.064504
25-Apr-01	350	0.000000	-0.000287	0.000000	-0.048398
26-Apr-01	350	0.000000	-0.000287	0.000000	-0.077518
27-Apr-01	340	-0.028571	-0.028858	0.000833	-0.068319
30-Apr-01	330	-0.029412	-0.029698	0.000882	-0.042956
01-May-01	330	0.000000	-0.000287	0.000000	-0.054891
02-May-01	325	-0.015152	-0.015438	0.000238	-0.069890
03-May-01	315	-0.030769	-0.031056	0.000964	-0.034291
04-May-01	325	0.031746	0.031459	0.000990	-0.059158
08-May-01	320	-0.015385	-0.015671	0.000246	-0.078106
09-May-01	315	-0.015625	-0.015912	0.000253	-0.070437
10-May-01	315	0.000000	-0.000287	0.000000	-0.080908
11-May-01	315	0.000000	-0.000287	0.000000	-0.063284
14-May-01	315	0.000000	-0.000287	0.000000	-0.077861
15-May-01	315	0.000000	-0.000287	0.000000	-0.061885
16-May-01	310	-0.015873	-0.016160	0.000261	-0.050448
17-May-01	305	-0.016129	-0.016416	0.000269	-0.068005

Covarian

0.000746
0.001679
0.000606
-0.005549
0.000019
0.001038
0.000020
0.000991
0.000023
0.000758
-0.000668
0.000022
0.000935
0.001261
0.000033
-0.002577
0.000017
0.000022
0.002136
0.002651
-0.001100
-0.001254
0.002140
0.000012
-0.000888
0.000550
0.000568
-0.000845
0.002198
0.000022
-0.002100
0.000025
0.000017
-0.000895
0.000548
-0.000865
0.000020
0.000965
0.002843
0.002920
0.002344
0.004849
0.002473
-0.000916
0.000014
0.000022
0.001972
0.001276
0.000016
0.001079
0.001065
-0.001861
0.001224
0.001121
0.000023
0.000018
0.000022
0.000018
0.000815
0.001116

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
18-May-01	305	0.000000	-0.000287	0.000000	-0.068615
21-May-01	305	0.000000	-0.000287	0.000000	-0.055937
22-May-01	305	0.000000	-0.000287	0.000000	-0.072675
23-May-01	305	0.000000	-0.000287	0.000000	-0.066339
23-May-01	310	0.016393	0.016107	0.000259	-0.037003
28-May-01	315	0.016129	0.015842	0.000251	-0.060115
29-May-01	325	0.031746	0.031459	0.000990	9.341945
30-May-01	335	0.030769	0.030483	0.000929	-0.968574
31-May-01	325	-0.029851	-0.030137	0.000908	-0.079261
01-Jun-01	310	-0.046154	-0.046440	0.002157	-0.096321
05-Jun-01	320	0.032258	0.031971	0.001022	-0.067731
06-Jun-01	330	0.031250	0.030963	0.000959	-0.068991
07-Jun-01	330	0.000000	-0.000287	0.000000	-0.069434
08-Jun-01	320	-0.030303	-0.030590	0.000936	-0.066158
11-Jun-01	320	0.000000	-0.000287	0.000000	-0.052380
12-Jun-01	320	0.000000	-0.000287	0.000000	-0.029850
13-Jun-01	320	0.000000	-0.000287	0.000000	-0.073058
14-Jun-01	320	0.000000	-0.000287	0.000000	-0.073060
15-Jun-01	320	0.000000	-0.000287	0.000000	-0.065517
18-Jun-01	315	-0.015625	-0.015912	0.000253	-0.064821
19-Jun-01	315	0.000000	-0.000287	0.000000	-0.064715
20-Jun-01	325	0.031746	0.031459	0.000990	-0.046719
21-Jun-01	320	-0.015385	-0.015671	0.000246	-0.060982
22-Jun-01	315	-0.015625	-0.015912	0.000253	-0.064075
25-Jun-01	325	0.031746	0.031459	0.000990	-0.080322
26-Jun-01	325	0.000000	-0.000287	0.000000	-0.066138
27-Jun-01	325	0.000000	-0.000287	0.000000	-0.073765
28-Jun-01	315	-0.030769	-0.031056	0.000964	-0.091922
29-Jun-01	320	0.015873	0.015586	0.000243	-0.040001
02-Jul-01	325	0.015625	0.015338	0.000235	-0.086217
03-Jul-01	320	-0.015385	-0.015671	0.000246	-0.079170
04-Jul-01	320	0.000000	-0.000287	0.000000	-0.066871
05-Jul-01	320	0.000000	-0.000287	0.000000	-0.063288
06-Jul-01	320	0.000000	-0.000287	0.000000	-0.065138
09-Jul-01	320	0.000000	-0.000287	0.000000	-0.062842
10-Jul-01	320	0.000000	-0.000287	0.000000	-0.065433
11-Jul-01	330	0.031250	0.030963	0.000959	-0.062743
12-Jul-01	335	0.015152	0.014865	0.000221	-0.062419
13-Jul-01	335	0.000000	-0.000287	0.000000	-0.054526
16-Jul-01	335	0.000000	-0.000287	0.000000	-0.075853
17-Jul-01	330	-0.014925	-0.015212	0.000231	-0.061911
18-Jul-01	330	0.000000	-0.000287	0.000000	-0.051589
19-Jul-01	345	0.045455	0.045168	0.002040	-0.042755
20-Jul-01	340	-0.014493	-0.014779	0.000218	-0.075790
23-Jul-01	330	-0.029412	-0.029698	0.000882	-0.044753
24-Jul-01	325	-0.015152	-0.015438	0.000238	-0.103884
25-Jul-01	320	-0.015385	-0.015671	0.000246	-0.100761
26-Jul-01	320	0.000000	-0.000287	0.000000	-0.078386
27-Jul-01	325	0.015625	0.015338	0.000235	-0.057962
30-Jul-01	325	0.000000	-0.000287	0.000000	-0.065152
31-Jul-01	320	-0.015385	-0.015671	0.000246	-0.085007

Covarian

0.000020
0.000016
0.000021
0.000019
-0.000596
-0.000952
0.293892
-0.029525
0.002389
0.004473
-0.002165
-0.002136
0.000020
0.002024
0.000015
0.000009
0.000021
0.000021
0.000019
0.001031
0.000019
-0.001470
0.000956
0.001020
-0.002527
0.000019
0.000021
0.002855
-0.000623
-0.001322
0.001241
0.000019
0.000018
0.000019
0.000018
0.000019
-0.001943
-0.000928
0.000016
0.000022
0.000942
0.000015
-0.001931
0.001120
0.001329
0.001604
0.001579
0.000022
-0.000889
0.000019
0.001332
0.002239

E(Ri)	0.000287	β_i	0.003100
σ_i^2	0.000590		
Cov (Ri,Rm)	0.002239		

Saham: Bimantara Citra Tbk (BMTR)

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
31-Jan-01	1050				
01-Feb-01	1075	0.023810	0.021178	0.000449	-0.053438
02-Feb-01	1150	0.069767	0.067136	0.004507	-0.004982
05-Feb-01	1225	0.065217	0.062586	0.003917	-0.045961
06-Feb-01	1325	0.081633	0.079001	0.006241	-0.093769
07-Feb-01	1275	-0.037736	-0.040368	0.001630	-0.083901
08-Feb-01	1275	0.000000	-0.002632	0.000007	-0.076719
09-Feb-01	1300	0.019608	0.016976	0.000288	-0.107372
12-Feb-01	1300	0.000000	-0.002632	0.000007	-0.078340
13-Feb-01	1325	0.019231	0.016599	0.000276	-0.065367
14-Feb-01	1325	0.000000	-0.002632	0.000007	-0.073973
15-Feb-01	1375	0.037736	0.035104	0.001232	-0.015665
16-Feb-01	1525	0.109091	0.106459	0.011334	-0.094927
19-Feb-01	1500	-0.016393	-0.019025	0.000362	-0.062596
20-Feb-01	1375	-0.083333	-0.085965	0.007390	-0.070493
21-Feb-01	1250	-0.090909	-0.093541	0.008750	-0.049114
22-Feb-01	1225	-0.020000	-0.022632	0.000512	-0.076133
23-Feb-01	1300	0.061224	0.058593	0.003433	-0.066370
26-Feb-01	1350	0.038462	0.035830	0.001284	-0.089070
27-Feb-01	1300	-0.037037	-0.039669	0.001574	-0.070520
28-Feb-01	1250	-0.038462	-0.041093	0.001689	-0.084136
01-Mar-01	1225	-0.020000	-0.022632	0.000512	-0.081681
02-Mar-01	1275	0.040816	0.038185	0.001458	-0.063661
06-Mar-01	1325	0.039216	0.036584	0.001338	-0.058207
07-Mar-01	1300	-0.018868	-0.021500	0.000462	-0.076324
08-Mar-01	1350	0.038462	0.035830	0.001284	-0.078511
09-Mar-01	1350	0.000000	-0.002632	0.000007	-0.104630
12-Mar-01	1275	-0.055556	-0.058187	0.003386	-0.115514
13-Mar-01	1325	0.039216	0.036584	0.001338	-0.109541
14-Mar-01	1350	0.018868	0.016236	0.000264	-0.060355
15-Mar-01	1425	0.055556	0.052924	0.002801	-0.076348
16-Mar-01	1350	-0.052632	-0.055263	0.003054	-0.090713
19-Mar-01	1375	0.018519	0.015887	0.000252	-0.110023
20-Mar-01	1350	-0.018182	-0.020813	0.000433	-0.092387
21-Mar-01	1425	0.055556	0.052924	0.002801	-0.034964
22-Mar-01	1500	0.052632	0.050000	0.002500	-0.090886
23-Mar-01	1475	-0.016667	-0.019298	0.000372	-0.041567
27-Mar-01	1450	-0.016949	-0.019581	0.000383	-0.076423
28-Mar-01	1450	0.000000	-0.002632	0.000007	-0.045673
29-Mar-01	1450	0.000000	-0.002632	0.000007	-0.046630
30-Mar-01	1400	-0.034483	-0.037114	0.001377	-0.071837
02-Apr-01	1400	0.000000	-0.002632	0.000007	-0.091239
03-Apr-01	1400	0.000000	-0.002632	0.000007	-0.075497
04-Apr-01	1300	-0.071429	-0.074060	0.005485	-0.087135
05-Apr-01	1200	-0.076923	-0.079555	0.006329	-0.086414
06-Apr-01	1225	0.020833	0.018202	0.000331	-0.059506
09-Apr-01	1225	0.000000	-0.002632	0.000007	-0.077056
10-Apr-01	1250	0.020408	0.017776	0.000316	-0.045473
11-Apr-01	1200	-0.040000	-0.042632	0.001817	-0.074462
12-Apr-01	1275	0.062500	0.059868	0.003584	-0.070386
16-Apr-01	1300	0.019608	0.016976	0.000288	-0.080034
17-Apr-01	1250	-0.038462	-0.041093	0.001689	-0.078974
18-Apr-01	1100	-0.120000	-0.122632	0.015039	-0.078248
19-Apr-01	950	-0.136364	-0.138995	0.019320	-0.090421
20-Apr-01	925	-0.026316	-0.028947	0.000838	-0.091641
23-Apr-01	950	0.027027	0.024395	0.000595	-0.058953
24-Apr-01	925	-0.026316	-0.028947	0.000838	-0.064504
25-Apr-01	925	0.000000	-0.002632	0.000007	-0.048398
26-Apr-01	925	0.000000	-0.002632	0.000007	-0.077518

Covarian

-0.001132
-0.000334
-0.002876
-0.007408
0.003387
0.000202
-0.001823
0.000206
-0.001085
0.000195
-0.000550
-0.010106
0.001191
0.006060
0.004594
0.001723
-0.003889
-0.003191
0.002797
0.003457
0.001849
-0.002431
-0.002129
0.001641
-0.002813
0.000275
0.006721
-0.004007
-0.000980
-0.004041
0.005013
-0.001748
0.001923
-0.001850
-0.004544
0.000802
0.001496
0.000120
0.000123
0.002666
0.000240
0.000199
0.006453
0.006875
-0.001083
0.000203
-0.000808
0.003174
-0.004214
-0.001359
0.003245
0.009596
0.012568
0.002653
-0.001438
0.001867
0.000127
0.000204

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
27-Apr-01	950	0.027027	0.024395	0.000595	-0.068319
30-Apr-01	975	0.026316	0.023684	0.000561	-0.042956
01-May-01	1075	0.102564	0.099932	0.009986	-0.054891
02-May-01	1125	0.046512	0.043880	0.001925	-0.069890
03-May-01	1150	0.022222	0.019591	0.000384	-0.034291
04-May-01	1175	0.021739	0.019107	0.000365	-0.059158
08-May-01	1200	0.021277	0.018645	0.000348	-0.078106
09-May-01	1150	-0.041667	-0.044298	0.001962	-0.070437
10-May-01	1150	0.000000	-0.002632	0.000007	-0.080908
11-May-01	1150	0.000000	-0.002632	0.000007	-0.063284
14-May-01	1150	0.000000	-0.002632	0.000007	-0.077861
15-May-01	1125	-0.021739	-0.024371	0.000594	-0.061885
16-May-01	1150	0.022222	0.019591	0.000384	-0.050448
17-May-01	1175	0.021739	0.019107	0.000365	-0.068005
18-May-01	1150	-0.021277	-0.023908	0.000572	-0.068615
21-May-01	1150	0.000000	-0.002632	0.000007	-0.055937
22-May-01	1125	-0.021739	-0.024371	0.000594	-0.072675
23-May-01	1125	0.000000	-0.002632	0.000007	-0.066339
23-May-01	1200	0.066667	0.064035	0.004100	-0.037003
28-May-01	1175	-0.020833	-0.023465	0.000551	-0.060115
29-May-01	1225	0.042553	0.039922	0.001594	9.341945
30-May-01	1300	0.061224	0.058593	0.003433	-0.968574
31-May-01	1325	0.019231	0.016599	0.000276	-0.079261
01-Jun-01	1250	-0.056604	-0.059235	0.003509	-0.096321
05-Jun-01	1250	0.000000	-0.002632	0.000007	-0.067731
06-Jun-01	1225	-0.020000	-0.022632	0.000512	-0.068991
07-Jun-01	1250	0.020408	0.017776	0.000316	-0.069434
08-Jun-01	1250	0.000000	-0.002632	0.000007	-0.066158
11-Jun-01	1275	0.020000	0.017368	0.000302	-0.052380
12-Jun-01	1300	0.019608	0.016976	0.000288	-0.029850
13-Jun-01	1300	0.000000	-0.002632	0.000007	-0.073058
14-Jun-01	1275	-0.019231	-0.021862	0.000478	-0.073060
15-Jun-01	1275	0.000000	-0.002632	0.000007	-0.065517
18-Jun-01	1300	0.019608	0.016976	0.000288	-0.064821
19-Jun-01	1350	0.038462	0.035830	0.001284	-0.064715
20-Jun-01	1325	-0.018519	-0.021150	0.000447	-0.046719
21-Jun-01	1275	-0.037736	-0.040368	0.001630	-0.060982
22-Jun-01	1250	-0.019608	-0.022240	0.000495	-0.064075
25-Jun-01	1300	0.040000	0.037368	0.001396	-0.080322
26-Jun-01	1300	0.000000	-0.002632	0.000007	-0.066138
27-Jun-01	1300	0.000000	-0.002632	0.000007	-0.073765
28-Jun-01	1300	0.000000	-0.002632	0.000007	-0.091922
29-Jun-01	1325	0.019231	0.016599	0.000276	-0.040001
02-Jul-01	1325	0.000000	-0.002632	0.000007	-0.086217
03-Jul-01	1300	-0.018868	-0.021500	0.000462	-0.079170
04-Jul-01	1300	0.000000	-0.002632	0.000007	-0.066871
05-Jul-01	1300	0.000000	-0.002632	0.000007	-0.063288
06-Jul-01	1325	0.019231	0.016599	0.000276	-0.065138
09-Jul-01	1375	0.037736	0.035104	0.001232	-0.062842
10-Jul-01	1375	0.000000	-0.002632	0.000007	-0.065433
11-Jul-01	1350	-0.018182	-0.020813	0.000433	-0.062743
12-Jul-01	1375	0.018519	0.015887	0.000252	-0.062419
13-Jul-01	1375	0.000000	-0.002632	0.000007	-0.054526
16-Jul-01	1375	0.000000	-0.002632	0.000007	-0.075853
17-Jul-01	1375	0.000000	-0.002632	0.000007	-0.061911
18-Jul-01	1375	0.000000	-0.002632	0.000007	-0.051589
19-Jul-01	1400	0.018182	0.015550	0.000242	-0.042755
20-Jul-01	1400	0.000000	-0.002632	0.000007	-0.075790
23-Jul-01	1375	-0.017857	-0.020489	0.000420	-0.044753
24-Jul-01	1375	0.000000	-0.002632	0.000007	-0.103884

Covarian

-0.001667
-0.001017
-0.005485
-0.003067
-0.000672
-0.001130
-0.001456
0.003120
0.000213
0.000167
0.000205
0.001508
-0.000988
-0.001299
0.001640
0.000147
0.001771
0.000175
-0.002370
0.001411
0.372945
-0.056751
-0.001316
0.005706
0.000178
0.001561
-0.001234
0.000174
-0.000910
-0.000507
0.000192
0.001597
0.000172
-0.001100
-0.002319
0.000988
0.002462
0.001425
-0.003002
0.000174
0.000194
0.000242
-0.000664
0.000227
0.001702
0.000176
0.000167
-0.001081
-0.002206
0.000172
0.001306
-0.000992
0.000143
0.000200
0.000163
0.000136
-0.000665
0.000199
0.000917
0.000273

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
25-Jul-01	1350	-0.018182	-0.020813	0.000433	-0.100761
26-Jul-01	1350	0.000000	-0.002632	0.000007	-0.078386
27-Jul-01	1350	0.000000	-0.002632	0.000007	-0.057962
30-Jul-01	1350	0.000000	-0.002632	0.000007	-0.065152
31-Jul-01	1325	-0.018519	-0.021150	0.000447	-0.085007
E(Ri)		0.002632	β_i		0.003880
σ_i^2		0.001460			
Cov (Ri,Rm)		0.002802			

Covarian
0.002097
0.000206
0.000153
0.000171
0.001798
0.002802

Saham: Citra Marga Nushapala Persada Tbk (CMNP)

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
31-Jan-01	490				
01-Feb-01	485	-0.010204	-0.012466	0.000155	-0.053438
02-Feb-01	505	0.041237	0.038976	0.001519	-0.004982
05-Feb-01	500	-0.009901	-0.012162	0.000148	-0.045961
06-Feb-01	500	0.000000	-0.002261	0.000005	-0.093769
07-Feb-01	500	0.000000	-0.002261	0.000005	-0.083901
08-Feb-01	500	0.000000	-0.002261	0.000005	-0.076719
09-Feb-01	500	0.000000	-0.002261	0.000005	-0.107372
12-Feb-01	500	0.000000	-0.002261	0.000005	-0.078340
13-Feb-01	525	0.050000	0.047739	0.002279	-0.065367
14-Feb-01	500	-0.047619	-0.049881	0.002488	-0.073973
15-Feb-01	525	0.050000	0.047739	0.002279	-0.015665
16-Feb-01	500	-0.047619	-0.049881	0.002488	-0.094927
19-Feb-01	522	0.044000	0.041739	0.001742	-0.062596
20-Feb-01	550	0.053640	0.051378	0.002640	-0.070493
21-Feb-01	525	-0.045455	-0.047716	0.002277	-0.049114
22-Feb-01	525	0.000000	-0.002261	0.000005	-0.076133
23-Feb-01	525	0.000000	-0.002261	0.000005	-0.066370
26-Feb-01	525	0.000000	-0.002261	0.000005	-0.089070
27-Feb-01	525	0.000000	-0.002261	0.000005	-0.070520
28-Feb-01	500	-0.047619	-0.049881	0.002488	-0.084136
01-Mar-01	500	0.000000	-0.002261	0.000005	-0.081681
02-Mar-01	500	0.000000	-0.002261	0.000005	-0.063661
06-Mar-01	500	0.000000	-0.002261	0.000005	-0.058207
07-Mar-01	500	0.000000	-0.002261	0.000005	-0.076324
08-Mar-01	500	0.000000	-0.002261	0.000005	-0.078511
09-Mar-01	475	-0.050000	-0.052261	0.002731	-0.104630
12-Mar-01	445	-0.063158	-0.065419	0.004280	-0.115514
13-Mar-01	440	-0.011236	-0.013497	0.000182	-0.109541
14-Mar-01	445	0.011364	0.009102	0.000083	-0.060355
15-Mar-01	435	-0.022472	-0.024733	0.000612	-0.076348
16-Mar-01	430	-0.011494	-0.013756	0.000189	-0.090713
19-Mar-01	415	-0.034884	-0.037145	0.001380	-0.110023
20-Mar-01	425	0.024096	0.021835	0.000477	-0.092387
21-Mar-01	440	0.035294	0.033033	0.001091	-0.034964
22-Mar-01	430	-0.022727	-0.024989	0.000624	-0.090886
23-Mar-01	420	-0.023256	-0.025517	0.000651	-0.041567
27-Mar-01	410	-0.023810	-0.026071	0.000680	-0.076423
28-Mar-01	410	0.000000	-0.002261	0.000005	-0.045673
29-Mar-01	420	0.024390	0.022129	0.000490	-0.046630
30-Mar-01	420	0.000000	-0.002261	0.000005	-0.071837
02-Apr-01	420	0.000000	-0.002261	0.000005	-0.091239
03-Apr-01	410	-0.023810	-0.026071	0.000680	-0.075497
04-Apr-01	400	-0.024390	-0.026652	0.000710	-0.087135
05-Apr-01	390	-0.025000	-0.027261	0.000743	-0.086414
06-Apr-01	385	-0.012821	-0.015082	0.000227	-0.059506
09-Apr-01	385	0.000000	-0.002261	0.000005	-0.077056

Covarian
0.000666
-0.000194
0.000559
0.000212
0.000190
0.000173
0.000243
0.000177
-0.003121
0.003690
-0.000748
0.004735
-0.002613
-0.003622
0.002344
0.000172
0.000150
0.000201
0.000159
0.004197
0.000185
0.000144
0.000132
0.000173
0.000178
0.005468
0.007557
0.001479
-0.000549
0.001888
0.001248
0.004087
-0.002017
-0.001155
0.002271
0.001061
0.001992
0.000103
-0.001032
0.000162
0.000206
0.001968
0.002322
0.002356
0.000897
0.000174

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
10-Apr-01	390	0.012987	0.010726	0.000115	-0.045473
11-Apr-01	395	0.012821	0.010559	0.000111	-0.074462
12-Apr-01	385	-0.025316	-0.027578	0.000761	-0.070386
16-Apr-01	390	0.012987	0.010726	0.000115	-0.080034
17-Apr-01	385	-0.012821	-0.015082	0.000227	-0.078974
18-Apr-01	370	-0.038961	-0.041223	0.001699	-0.078248
19-Apr-01	370	0.000000	-0.002261	0.000005	-0.090421
20-Apr-01	410	0.108108	0.105847	0.011204	-0.091641
23-Apr-01	385	-0.060976	-0.063237	0.003999	-0.058953
24-Apr-01	385	0.000000	-0.002261	0.000005	-0.064504
25-Apr-01	390	0.012987	0.010726	0.000115	-0.048398
26-Apr-01	385	-0.012821	-0.015082	0.000227	-0.077518
27-Apr-01	395	0.025974	0.023713	0.000562	-0.068319
30-Apr-01	405	0.025316	0.023055	0.000532	-0.042956
01-May-01	440	0.086420	0.084158	0.007083	-0.054891
02-May-01	415	-0.056818	-0.059080	0.003490	-0.069890
03-May-01	420	0.012048	0.009787	0.000096	-0.034291
04-May-01	425	0.011905	0.009643	0.000093	-0.059158
08-May-01	420	-0.011765	-0.014026	0.000197	-0.078106
09-May-01	420	0.000000	-0.002261	0.000005	-0.070437
10-May-01	415	-0.011905	-0.014166	0.000201	-0.080908
11-May-01	415	0.000000	-0.002261	0.000005	-0.063284
14-May-01	400	-0.036145	-0.038406	0.001475	-0.077861
15-May-01	400	0.000000	-0.002261	0.000005	-0.061885
16-May-01	430	0.075000	0.072739	0.005291	-0.050448
17-May-01	420	-0.023256	-0.025517	0.000651	-0.068005
18-May-01	415	-0.011905	-0.014166	0.000201	-0.068615
21-May-01	420	0.012048	0.009787	0.000096	-0.055937
22-May-01	415	-0.011905	-0.014166	0.000201	-0.072675
23-May-01	415	0.000000	-0.002261	0.000005	-0.066339
23-May-01	425	0.024096	0.021835	0.000477	-0.037003
28-May-01	415	-0.023529	-0.025791	0.000665	-0.060115
29-May-01	430	0.036145	0.033883	0.001148	9.341945
30-May-01	430	0.000000	-0.002261	0.000005	-0.968574
31-May-01	425	-0.011628	-0.013889	0.000193	-0.079261
01-Jun-01	410	-0.035294	-0.037556	0.001410	-0.096321
05-Jun-01	405	-0.012195	-0.014457	0.000209	-0.067731
06-Jun-01	420	0.037037	0.034776	0.001209	-0.068991
07-Jun-01	450	0.071429	0.069167	0.004784	-0.069434
08-Jun-01	430	-0.044444	-0.046706	0.002181	-0.066158
11-Jun-01	430	0.000000	-0.002261	0.000005	-0.052380
12-Jun-01	440	0.023256	0.020994	0.000441	-0.029850
13-Jun-01	450	0.022727	0.020466	0.000419	-0.073058
14-Jun-01	440	-0.022222	-0.024484	0.000599	-0.073060
15-Jun-01	435	-0.011364	-0.013625	0.000186	-0.065517
18-Jun-01	440	0.011494	0.009233	0.000085	-0.064821
19-Jun-01	435	-0.011364	-0.013625	0.000186	-0.064715
20-Jun-01	435	0.000000	-0.002261	0.000005	-0.046719
21-Jun-01	440	0.011494	0.009233	0.000085	-0.060982
22-Jun-01	435	-0.011364	-0.013625	0.000186	-0.064075
25-Jun-01	445	0.022989	0.020727	0.000430	-0.080322
26-Jun-01	445	0.000000	-0.002261	0.000005	-0.066138
27-Jun-01	430	-0.033708	-0.035969	0.001294	-0.073765
28-Jun-01	430	0.000000	-0.002261	0.000005	-0.091922
29-Jun-01	440	0.023256	0.020994	0.000441	-0.040001
02-Jul-01	430	-0.022727	-0.024989	0.000624	-0.086217
03-Jul-01	430	0.000000	-0.002261	0.000005	-0.079170
04-Jul-01	435	0.011628	0.009366	0.000088	-0.066871
05-Jul-01	435	0.000000	-0.002261	0.000005	-0.063288
06-Jul-01	440	0.011494	0.009233	0.000085	-0.065138

Covarian
-0.000488
-0.000786
0.001941
-0.000858
0.001191
0.003226
0.000204
-0.009700
0.003728
0.000146
-0.000519
0.001169
-0.001620
-0.000990
-0.004620
0.004129
-0.000336
-0.000570
0.001096
0.000159
0.001146
0.000143
0.002990
0.000140
-0.003670
0.001735
0.000972
-0.000547
0.001030
0.000150
-0.000808
0.001550
0.316534
0.002190
0.001101
0.003617
0.000979
-0.002399
-0.004803
0.003090
0.000118
-0.000627
-0.001495
0.001789
0.000893
-0.000598
0.000882
0.000106
-0.000563
0.000873
-0.001665
0.000150
0.002653
0.000208
-0.000840
0.002154
0.000179
-0.000626
0.000143
-0.000601

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
09-Jul-01	455	0.034091	0.031829	0.001013	-0.062842
10-Jul-01	450	-0.010989	-0.013250	0.000176	-0.065433
11-Jul-01	485	0.077778	0.075516	0.005703	-0.062743
12-Jul-01	570	0.175258	0.172996	0.029928	-0.062419
13-Jul-01	575	0.008772	0.006510	0.000042	-0.054526
16-Jul-01	550	-0.043478	-0.045740	0.002092	-0.075853
17-Jul-01	575	0.045455	0.043193	0.001866	-0.061911
18-Jul-01	600	0.043478	0.041217	0.001699	-0.051589
19-Jul-01	650	0.083333	0.081072	0.006573	-0.042755
20-Jul-01	600	-0.076923	-0.079185	0.006270	-0.075790
23-Jul-01	600	0.000000	-0.002261	0.000005	-0.044753
24-Jul-01	575	-0.041667	-0.043928	0.001930	-0.103884
25-Jul-01	600	0.043478	0.041217	0.001699	-0.100761
26-Jul-01	575	-0.041667	-0.043928	0.001930	-0.078386
27-Jul-01	600	0.043478	0.041217	0.001699	-0.057962
30-Jul-01	600	0.000000	-0.002261	0.000005	-0.065152
31-Jul-01	600	0.000000	-0.002261	0.000005	-0.085007

E(Ri) 0.002261 βi 0.003937
σi² 0.001263
Cov (Ri,Rm) 0.002843

Covarian
-0.002000
0.000867
-0.004738
-0.010798
-0.000355
0.003470
-0.002674
-0.002126
-0.003466
0.006001
0.000101
0.004563
-0.004153
0.003443
-0.002389
0.000147
0.000192
0.002843

Saham: Fajar Surya Wisesa Tbk (FASW)

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
31-Jan-01	380				
01-Feb-01	380	0.000000	0.000306	0.000000	-0.053438
02-Feb-01	390	0.026316	0.026621	0.000709	-0.004982
05-Feb-01	390	0.000000	0.000306	0.000000	-0.045961
06-Feb-01	395	0.012821	0.013126	0.000172	-0.093769
07-Feb-01	395	0.000000	0.000306	0.000000	-0.083901
08-Feb-01	395	0.000000	0.000306	0.000000	-0.076719
09-Feb-01	395	0.000000	0.000306	0.000000	-0.107372
12-Feb-01	395	0.000000	0.000306	0.000000	-0.078340
13-Feb-01	395	0.000000	0.000306	0.000000	-0.065367
14-Feb-01	390	-0.012658	-0.012353	0.000153	-0.073973
15-Feb-01	415	0.064103	0.064408	0.004148	-0.015665
16-Feb-01	415	0.000000	0.000306	0.000000	-0.094927
19-Feb-01	410	-0.012048	-0.011743	0.000138	-0.062596
20-Feb-01	405	-0.012195	-0.011890	0.000141	-0.070493
21-Feb-01	410	0.012346	0.012651	0.000160	-0.049114
22-Feb-01	410	0.000000	0.000306	0.000000	-0.076133
23-Feb-01	415	0.012195	0.012501	0.000156	-0.066370
26-Feb-01	420	0.012048	0.012354	0.000153	-0.089070
27-Feb-01	445	0.059524	0.059829	0.003580	-0.070520
28-Feb-01	445	0.000000	0.000306	0.000000	-0.084136
01-Mar-01	440	-0.011236	-0.010930	0.000119	-0.081681
02-Mar-01	430	-0.022727	-0.022422	0.000503	-0.063661
06-Mar-01	435	0.011628	0.011934	0.000142	-0.058207
07-Mar-01	430	-0.011494	-0.011189	0.000125	-0.076324
08-Mar-01	425	-0.011628	-0.011322	0.000128	-0.078511
09-Mar-01	420	-0.011765	-0.011459	0.000131	-0.104630
12-Mar-01	405	-0.035714	-0.035409	0.001254	-0.115514
13-Mar-01	410	0.012346	0.012651	0.000160	-0.109541
14-Mar-01	415	0.012195	0.012501	0.000156	-0.060355
15-Mar-01	415	0.000000	0.000306	0.000000	-0.076348
16-Mar-01	410	-0.012048	-0.011743	0.000138	-0.090713
19-Mar-01	405	-0.012195	-0.011890	0.000141	-0.110023
20-Mar-01	405	0.000000	0.000306	0.000000	-0.092387
21-Mar-01	410	0.012346	0.012651	0.000160	-0.034964

Covarian
-0.000016
-0.000133
-0.000014
-0.001231
-0.000026
-0.000023
-0.000033
-0.000024
-0.000020
0.000914
-0.001009
-0.000029
0.000735
0.000838
-0.000621
-0.000023
-0.000830
-0.001100
-0.004219
-0.000026
0.000893
0.001427
-0.000695
0.000854
0.000889
0.001199
0.004090
-0.001386
-0.000754
-0.000023
0.001065
0.001308
-0.000028
-0.000442

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
22-Mar-01	410	0.000000	0.000306	0.000000	-0.090886
23-Mar-01	400	-0.024390	-0.024085	0.000580	-0.041567
27-Mar-01	400	0.000000	0.000306	0.000000	-0.076423
28-Mar-01	405	0.012500	0.012806	0.000164	-0.045673
29-Mar-01	410	0.012346	0.012651	0.000160	-0.046630
30-Mar-01	410	0.000000	0.000306	0.000000	-0.071837
02-Apr-01	410	0.000000	0.000306	0.000000	-0.091239
03-Apr-01	405	-0.012195	-0.011890	0.000141	-0.075497
04-Apr-01	405	0.000000	0.000306	0.000000	-0.087135
05-Apr-01	400	-0.012346	-0.012040	0.000145	-0.086414
06-Apr-01	410	0.025000	0.025306	0.000640	-0.059506
09-Apr-01	405	-0.012195	-0.011890	0.000141	-0.077056
10-Apr-01	410	0.012346	0.012651	0.000160	-0.045473
11-Apr-01	410	0.000000	0.000306	0.000000	-0.074462
12-Apr-01	400	-0.024390	-0.024085	0.000580	-0.070386
16-Apr-01	400	0.000000	0.000306	0.000000	-0.080034
17-Apr-01	395	-0.012500	-0.012194	0.000149	-0.078974
18-Apr-01	375	-0.050633	-0.050327	0.002533	-0.078248
19-Apr-01	375	0.000000	0.000306	0.000000	-0.090421
20-Apr-01	395	0.053333	0.053639	0.002877	-0.091641
23-Apr-01	380	-0.037975	-0.037669	0.001419	-0.058953
24-Apr-01	380	0.000000	0.000306	0.000000	-0.064504
25-Apr-01	380	0.000000	0.000306	0.000000	-0.048398
26-Apr-01	375	-0.013158	-0.012852	0.000165	-0.077518
27-Apr-01	370	-0.013333	-0.013028	0.000170	-0.068319
30-Apr-01	380	0.027027	0.027333	0.000747	-0.042956
01-May-01	390	0.026316	0.026621	0.000709	-0.054891
02-May-01	395	0.012821	0.013126	0.000172	-0.069890
03-May-01	395	0.000000	0.000306	0.000000	-0.034291
04-May-01	395	0.000000	0.000306	0.000000	-0.059158
08-May-01	380	-0.037975	-0.037669	0.001419	-0.078106
09-May-01	375	-0.013158	-0.012852	0.000165	-0.070437
10-May-01	375	0.000000	0.000306	0.000000	-0.080908
11-May-01	375	0.000000	0.000306	0.000000	-0.063284
14-May-01	370	-0.013333	-0.013028	0.000170	-0.077861
15-May-01	390	0.054054	0.054360	0.002955	-0.061885
16-May-01	405	0.038462	0.038767	0.001503	-0.050448
17-May-01	395	-0.024691	-0.024386	0.000595	-0.068005
18-May-01	400	0.012658	0.012964	0.000168	-0.068615
21-May-01	395	-0.012500	-0.012194	0.000149	-0.055937
22-May-01	400	0.012658	0.012964	0.000168	-0.072675
23-May-01	395	-0.012500	-0.012194	0.000149	-0.066339
23-May-01	395	0.000000	0.000306	0.000000	-0.037003
28-May-01	395	0.000000	0.000306	0.000000	-0.060115
29-May-01	420	0.063291	0.063597	0.004045	9.341945
30-May-01	410	-0.023810	-0.023504	0.000552	-0.968574
31-May-01	405	-0.012195	-0.011890	0.000141	-0.079261
01-Jun-01	400	-0.012346	-0.012040	0.000145	-0.096321
05-Jun-01	395	-0.012500	-0.012194	0.000149	-0.067731
06-Jun-01	410	0.037975	0.038280	0.001465	-0.068991
07-Jun-01	370	-0.097561	-0.097255	0.009459	-0.069434
08-Jun-01	370	0.000000	0.000306	0.000000	-0.066158
11-Jun-01	365	-0.013514	-0.013208	0.000174	-0.052380
12-Jun-01	370	0.013699	0.014004	0.000196	-0.029850
13-Jun-01	365	-0.013514	-0.013208	0.000174	-0.073058
14-Jun-01	370	0.013699	0.014004	0.000196	-0.073060
15-Jun-01	370	0.000000	0.000306	0.000000	-0.065517
18-Jun-01	365	-0.013514	-0.013208	0.000174	-0.064821
19-Jun-01	365	0.000000	0.000306	0.000000	-0.064715
20-Jun-01	370	0.013699	0.014004	0.000196	-0.046719

Covarian

-0.000028
0.001001
-0.000023
-0.000585
-0.000590
-0.000022
-0.000028
0.000898
-0.000027
0.001040
-0.001506
0.000916
-0.000575
-0.000023
0.001695
-0.000024
0.000963
0.003938
-0.000028
-0.004916
0.002221
-0.000020
-0.000015
0.000996
0.000890
-0.001174
-0.001461
-0.000917
-0.000010
-0.000018
0.002942
0.000905
-0.000025
-0.000019
0.001014
-0.003364
-0.001956
0.001658
-0.000890
0.000682
-0.000942
0.000809
-0.000011
-0.000018
0.594117
0.022765
0.000942
0.001160
0.000826
-0.002641
0.006753
-0.000020
0.000692
-0.000418
0.000965
-0.001023
-0.000020
0.000856
-0.000020
-0.000654

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
21-Jun-01	365	-0.013514	-0.013208	0.000174	-0.060982
22-Jun-01	370	0.013699	0.014004	0.000196	-0.064075
25-Jun-01	350	-0.054054	-0.053748	0.002889	-0.080322
26-Jun-01	360	0.028571	0.028877	0.000834	-0.066138
27-Jun-01	355	-0.013889	-0.013583	0.000185	-0.073765
28-Jun-01	355	0.000000	0.000306	0.000000	-0.091922
29-Jun-01	360	0.014085	0.014390	0.000207	-0.040001
02-Jul-01	355	-0.013889	-0.013583	0.000185	-0.086217
03-Jul-01	365	0.028169	0.028475	0.000811	-0.079170
04-Jul-01	360	-0.013699	-0.013393	0.000179	-0.066871
05-Jul-01	360	0.000000	0.000306	0.000000	-0.063288
06-Jul-01	360	0.000000	0.000306	0.000000	-0.065138
09-Jul-01	360	0.000000	0.000306	0.000000	-0.062842
10-Jul-01	360	0.000000	0.000306	0.000000	-0.065433
11-Jul-01	350	-0.027778	-0.027472	0.000755	-0.062743
12-Jul-01	350	0.000000	0.000306	0.000000	-0.062419
13-Jul-01	350	0.000000	0.000306	0.000000	-0.054526
16-Jul-01	350	0.000000	0.000306	0.000000	-0.075853
17-Jul-01	355	0.014286	0.014591	0.000213	-0.061911
18-Jul-01	355	0.000000	0.000306	0.000000	-0.051589
19-Jul-01	360	0.014085	0.014390	0.000207	-0.042755
20-Jul-01	360	0.000000	0.000306	0.000000	-0.075790
23-Jul-01	380	0.055556	0.055861	0.003120	-0.044753
24-Jul-01	370	-0.026316	-0.026010	0.000677	-0.103884
25-Jul-01	360	-0.027027	-0.026721	0.000714	-0.100761
26-Jul-01	355	-0.013889	-0.013583	0.000185	-0.078386
27-Jul-01	355	0.000000	0.000306	0.000000	-0.057962
30-Jul-01	350	-0.014085	-0.013779	0.000190	-0.065152
31-Jul-01	355	0.014286	0.014591	0.000213	-0.085007

E(Ri) -0.000306 βi 0.007152
σi² 0.000494
Cov (Ri,Rm) 0.005165

Covarian
0.000805
-0.000897
0.004317
-0.001910
0.001002
-0.000028
-0.000576
0.001171
-0.002254
0.000896
-0.000019
-0.000020
-0.000019
-0.000020
0.001724
-0.000019
-0.000017
-0.000023
-0.000903
-0.000016
-0.000615
-0.000023
-0.002500
0.002702
0.002692
0.001065
-0.000018
0.000898
-0.001240
0.005165

Saham: Gudang Garam Tbk (GGRM)

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
31-Jan-01	14000				
01-Feb-01	14250	0.017857	0.018452	0.000340	-0.053438
02-Feb-01	15550	0.091228	0.091822	0.008431	-0.004982
05-Feb-01	15200	-0.022508	-0.021914	0.000480	-0.045961
06-Feb-01	15350	0.009868	0.010463	0.000109	-0.093769
07-Feb-01	15450	0.006515	0.007109	0.000051	-0.083901
08-Feb-01	15350	-0.006472	-0.005878	0.000035	-0.076719
09-Feb-01	14150	-0.078176	-0.077582	0.006019	-0.107372
12-Feb-01	13550	-0.042403	-0.041808	0.001748	-0.078340
13-Feb-01	13750	0.014760	0.015355	0.000236	-0.065367
14-Feb-01	13700	-0.003636	-0.003042	0.000009	-0.073973
15-Feb-01	14000	0.021898	0.022492	0.000506	-0.015665
16-Feb-01	13900	-0.007143	-0.006548	0.000043	-0.094927
19-Feb-01	13850	-0.003597	-0.003003	0.000009	-0.062596
20-Feb-01	13850	0.000000	0.000594	0.000000	-0.070493
21-Feb-01	14450	0.043321	0.043916	0.001929	-0.049114
22-Feb-01	14300	-0.010381	-0.009786	0.000096	-0.076133
23-Feb-01	14350	0.003497	0.004091	0.000017	-0.066370
26-Feb-01	13950	-0.027875	-0.027280	0.000744	-0.089070
27-Feb-01	14050	0.007168	0.007763	0.000060	-0.070520
28-Feb-01	13950	-0.007117	-0.006523	0.000043	-0.084136
01-Mar-01	13750	-0.014337	-0.013743	0.000189	-0.081681
02-Mar-01	13900	0.010909	0.011503	0.000132	-0.063661

Covarian
-0.000986
-0.000457
0.001007
-0.000981
-0.000596
0.000451
0.008330
0.003275
-0.001004
0.000225
-0.000352
0.000622
0.000188
-0.000042
-0.002157
0.000745
-0.000272
0.002430
-0.000547
0.000549
0.001123
-0.000732

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
06-Mar-01	13950	0.003597	0.004192	0.000018	-0.058207
07-Mar-01	13550	-0.028674	-0.028079	0.000788	-0.076324
08-Mar-01	13400	-0.011070	-0.010476	0.000110	-0.078511
09-Mar-01	12950	-0.033582	-0.032988	0.001088	-0.104630
12-Mar-01	12150	-0.061776	-0.061182	0.003743	-0.115514
13-Mar-01	11550	-0.049383	-0.048788	0.002380	-0.109541
14-Mar-01	11800	0.021645	0.022239	0.000495	-0.060355
15-Mar-01	11550	-0.021186	-0.020592	0.000424	-0.076348
16-Mar-01	11400	-0.012987	-0.012393	0.000154	-0.090713
19-Mar-01	11150	-0.021930	-0.021335	0.000455	-0.110023
20-Mar-01	10800	-0.031390	-0.030796	0.000948	-0.092387
21-Mar-01	11100	0.027778	0.028372	0.000805	-0.034964
22-Mar-01	11000	-0.009009	-0.008415	0.000071	-0.090886
23-Mar-01	11700	0.063636	0.064231	0.004126	-0.041567
27-Mar-01	12050	0.029915	0.030509	0.000931	-0.076423
28-Mar-01	12550	0.041494	0.042088	0.001771	-0.045673
29-Mar-01	12950	0.031873	0.032467	0.001054	-0.046630
30-Mar-01	12950	0.000000	0.000594	0.000000	-0.071837
02-Apr-01	12950	0.000000	0.000594	0.000000	-0.091239
03-Apr-01	12800	-0.011583	-0.010989	0.000121	-0.075497
04-Apr-01	12650	-0.011719	-0.011124	0.000124	-0.087135
05-Apr-01	12000	-0.051383	-0.050789	0.002580	-0.086414
06-Apr-01	12200	0.016667	0.017261	0.000298	-0.059506
09-Apr-01	12200	0.000000	0.000594	0.000000	-0.077056
10-Apr-01	12550	0.028689	0.029283	0.000857	-0.045473
11-Apr-01	12200	-0.027888	-0.027294	0.000745	-0.074462
12-Apr-01	12300	0.008197	0.008791	0.000077	-0.070386
16-Apr-01	12100	-0.016260	-0.015666	0.000245	-0.080034
17-Apr-01	11750	-0.028926	-0.028331	0.000803	-0.078974
18-Apr-01	11500	-0.021277	-0.020682	0.000428	-0.078248
19-Apr-01	11200	-0.026087	-0.025493	0.000650	-0.090421
20-Apr-01	10900	-0.026786	-0.026191	0.000686	-0.091641
23-Apr-01	11300	0.036697	0.037292	0.001391	-0.058953
24-Apr-01	11200	-0.008850	-0.008255	0.000068	-0.064504
25-Apr-01	11450	0.022321	0.022916	0.000525	-0.048398
26-Apr-01	11500	0.004367	0.004961	0.000025	-0.077518
27-Apr-01	11300	-0.017391	-0.016797	0.000282	-0.068319
30-Apr-01	11450	0.013274	0.013869	0.000192	-0.042956
01-May-01	11500	0.004367	0.004961	0.000025	-0.054891
02-May-01	11450	-0.004348	-0.003753	0.000014	-0.069890
03-May-01	11750	0.026201	0.026795	0.000718	-0.034291
04-May-01	12050	0.025532	0.026126	0.000683	-0.059158
08-May-01	11850	-0.016598	-0.016003	0.000256	-0.078106
09-May-01	11850	0.000000	0.000594	0.000000	-0.070437
10-May-01	11650	-0.016878	-0.016283	0.000265	-0.080908
11-May-01	11700	0.004292	0.004886	0.000024	-0.063284
14-May-01	11550	-0.012821	-0.012226	0.000149	-0.077861
15-May-01	11800	0.021645	0.022239	0.000495	-0.061885
16-May-01	12200	0.033898	0.034493	0.001190	-0.050448
17-May-01	12150	-0.004098	-0.003504	0.000012	-0.068005
18-May-01	12000	-0.012346	-0.011751	0.000138	-0.068615
21-May-01	12100	0.008333	0.008928	0.000080	-0.055937
22-May-01	11850	-0.020661	-0.020067	0.000403	-0.072675
23-May-01	11950	0.008439	0.009033	0.000082	-0.066339
23-May-01	12050	0.008368	0.008963	0.000080	-0.037003
28-May-01	12050	0.000000	0.000594	0.000000	-0.060115
29-May-01	12400	0.029046	0.029640	0.000879	9.341945
30-May-01	12150	-0.020161	-0.019567	0.000383	-0.968574
31-May-01	12200	0.004115	0.004710	0.000022	-0.079261
01-Jun-01	12050	-0.012295	-0.011701	0.000137	-0.096321

Covarian
-0.000244
0.002143
0.000822
0.003452
0.007067
0.005344
-0.001342
0.001572
0.001124
0.002347
0.002845
-0.000992
0.000765
-0.002670
-0.002332
-0.001922
-0.001514
-0.000043
-0.000054
0.000830
0.000969
0.004389
-0.001027
-0.000046
-0.001332
0.002032
-0.000619
0.001254
0.002237
0.001618
0.002305
0.002400
-0.002198
0.000532
-0.001109
-0.000385
0.001148
-0.000596
-0.000272
0.000262
-0.000919
-0.001546
0.001250
-0.000042
0.001317
-0.000309
0.000952
-0.001376
-0.001740
0.000238
0.000806
-0.000499
0.001458
-0.000599
-0.000332
-0.000036
0.276896
0.018952
-0.000373
0.001127

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
05-Jun-01	12050	0.000000	0.000594	0.000000	-0.067731
06-Jun-01	11850	-0.016598	-0.016003	0.000256	-0.068991
07-Jun-01	12100	0.021097	0.021691	0.000471	-0.069434
08-Jun-01	12050	-0.004132	-0.003538	0.000013	-0.066158
11-Jun-01	12200	0.012448	0.013043	0.000170	-0.052380
12-Jun-01	12950	0.061475	0.062070	0.003853	-0.029850
13-Jun-01	12650	-0.023166	-0.022572	0.000509	-0.073058
14-Jun-01	12750	0.007905	0.008500	0.000072	-0.073060
15-Jun-01	12500	-0.019608	-0.019013	0.000362	-0.065517
18-Jun-01	12700	0.016000	0.016594	0.000275	-0.064821
19-Jun-01	12800	0.007874	0.008468	0.000072	-0.064715
20-Jun-01	12850	0.003906	0.004501	0.000020	-0.046719
21-Jun-01	12950	0.007782	0.008376	0.000070	-0.060982
22-Jun-01	13650	0.054054	0.054648	0.002986	-0.064075
25-Jun-01	13450	-0.014652	-0.014058	0.000198	-0.080322
26-Jun-01	13500	0.003717	0.004312	0.000019	-0.066138
27-Jun-01	13450	-0.003704	-0.003109	0.000010	-0.073765
28-Jun-01	12900	-0.040892	-0.040298	0.001624	-0.091922
29-Jun-01	13200	0.023256	0.023850	0.000569	-0.040001
02-Jul-01	13000	-0.015152	-0.014557	0.000212	-0.086217
03-Jul-01	12800	-0.015385	-0.014790	0.000219	-0.079170
04-Jul-01	12850	0.003906	0.004501	0.000020	-0.066871
05-Jul-01	13000	0.011673	0.012268	0.000150	-0.063288
06-Jul-01	13000	0.000000	0.000594	0.000000	-0.065138
09-Jul-01	13050	0.003846	0.004441	0.000020	-0.062842
10-Jul-01	13000	-0.003831	-0.003237	0.000010	-0.065433
11-Jul-01	13150	0.011538	0.012133	0.000147	-0.062743
12-Jul-01	12950	-0.015209	-0.014615	0.000214	-0.062419
13-Jul-01	13050	0.007722	0.008316	0.000069	-0.054526
16-Jul-01	13000	-0.003831	-0.003237	0.000010	-0.075853
17-Jul-01	13050	0.003846	0.004441	0.000020	-0.061911
18-Jul-01	13150	0.007663	0.008257	0.000068	-0.051589
19-Jul-01	13350	0.015209	0.015804	0.000250	-0.042755
20-Jul-01	13400	0.003745	0.004340	0.000019	-0.075790
23-Jul-01	13650	0.018657	0.019251	0.000371	-0.044753
24-Jul-01	13200	-0.032967	-0.032373	0.001048	-0.103884
25-Jul-01	12900	-0.022727	-0.022133	0.000490	-0.100761
26-Jul-01	12850	-0.003876	-0.003282	0.000011	-0.078386
27-Jul-01	12900	0.003891	0.004485	0.000020	-0.057962
30-Jul-01	12950	0.003876	0.004470	0.000020	-0.065152
31-Jul-01	12550	-0.030888	-0.030294	0.000918	-0.085007

Covarian

-0.000040
0.001104
-0.001506
0.000234
-0.000683
-0.001853
0.001649
-0.000621
0.001246
-0.001076
-0.000548
-0.000210
-0.000511
-0.003502
0.001129
-0.000285
0.000229
0.003704
-0.000954
0.001255
0.001171
-0.000301
-0.000776
-0.000039
-0.000279
0.000212
-0.000761
0.000912
-0.000453
0.000246
-0.000275
-0.000426
-0.000676
-0.000329
-0.000862
0.003363
0.002230
0.000257
-0.000260
-0.000291
0.002575
0.002755

E(Ri) -0.000594 βi 0.003814
σi² 0.000590
Cov (Ri,Rm) 0.002755

Saham: Gajah Tunggal Tbk (GJTL)

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
31-Jan-01	360				
01-Feb-01	360	0.000000	0.001889	0.000004	-0.053438
02-Feb-01	375	0.041667	0.043555	0.001897	-0.004982
05-Feb-01	375	0.000000	0.001889	0.000004	-0.045961
06-Feb-01	365	-0.026667	-0.024778	0.000614	-0.093769
07-Feb-01	360	-0.013699	-0.011810	0.000139	-0.083901
08-Feb-01	360	0.000000	0.001889	0.000004	-0.076719
09-Feb-01	355	-0.013889	-0.012000	0.000144	-0.107372
12-Feb-01	350	-0.014085	-0.012196	0.000149	-0.078340
13-Feb-01	355	0.014286	0.016174	0.000262	-0.065367
14-Feb-01	350	-0.014085	-0.012196	0.000149	-0.073973

Covarian

-0.000101
-0.000217
-0.000087
0.002323
0.000991
-0.000145
0.001288
0.000955
-0.001057
0.000902

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
15-Feb-01	365	0.042857	0.044746	0.002002	-0.015665
16-Feb-01	355	-0.027397	-0.025509	0.000651	-0.094927
19-Feb-01	355	0.000000	0.001889	0.000004	-0.062596
20-Feb-01	355	0.000000	0.001889	0.000004	-0.070493
21-Feb-01	355	0.000000	0.001889	0.000004	-0.049114
22-Feb-01	355	0.000000	0.001889	0.000004	-0.076133
23-Feb-01	350	-0.014085	-0.012196	0.000149	-0.066370
26-Feb-01	345	-0.014286	-0.012397	0.000154	-0.089070
27-Feb-01	350	0.014493	0.016381	0.000268	-0.070520
28-Feb-01	345	-0.014286	-0.012397	0.000154	-0.084136
01-Mar-01	340	-0.014493	-0.012604	0.000159	-0.081681
02-Mar-01	340	0.000000	0.001889	0.000004	-0.063661
06-Mar-01	340	0.000000	0.001889	0.000004	-0.058207
07-Mar-01	340	0.000000	0.001889	0.000004	-0.076324
08-Mar-01	335	-0.014706	-0.012817	0.000164	-0.078511
09-Mar-01	325	-0.029851	-0.027962	0.000782	-0.104630
12-Mar-01	310	-0.046154	-0.044265	0.001959	-0.115514
13-Mar-01	305	-0.016129	-0.014240	0.000203	-0.109541
14-Mar-01	305	0.000000	0.001889	0.000004	-0.060355
15-Mar-01	305	0.000000	0.001889	0.000004	-0.076348
16-Mar-01	300	-0.016393	-0.014505	0.000210	-0.090713
19-Mar-01	280	-0.066667	-0.064778	0.004196	-0.110023
20-Mar-01	270	-0.035714	-0.033826	0.001144	-0.092387
21-Mar-01	275	0.018519	0.020407	0.000416	-0.034964
22-Mar-01	270	-0.018182	-0.016293	0.000265	-0.090886
23-Mar-01	270	0.000000	0.001889	0.000004	-0.041567
27-Mar-01	265	-0.018519	-0.016630	0.000277	-0.076423
28-Mar-01	270	0.018868	0.020757	0.000431	-0.045673
29-Mar-01	270	0.000000	0.001889	0.000004	-0.046630
30-Mar-01	265	-0.018519	-0.016630	0.000277	-0.071837
02-Apr-01	265	0.000000	0.001889	0.000004	-0.091239
03-Apr-01	265	0.000000	0.001889	0.000004	-0.075497
04-Apr-01	260	-0.018868	-0.016979	0.000288	-0.087135
05-Apr-01	255	-0.019231	-0.017342	0.000301	-0.086414
06-Apr-01	250	-0.019608	-0.017719	0.000314	-0.059506
09-Apr-01	250	0.000000	0.001889	0.000004	-0.077056
10-Apr-01	250	0.000000	0.001889	0.000004	-0.045473
11-Apr-01	250	0.000000	0.001889	0.000004	-0.074462
12-Apr-01	245	-0.020000	-0.018111	0.000328	-0.070386
16-Apr-01	245	0.000000	0.001889	0.000004	-0.080034
17-Apr-01	240	-0.020408	-0.018519	0.000343	-0.078974
18-Apr-01	230	-0.041667	-0.039778	0.001582	-0.078248
19-Apr-01	220	-0.043478	-0.041590	0.001730	-0.090421
20-Apr-01	210	-0.045455	-0.043566	0.001898	-0.091641
23-Apr-01	210	0.000000	0.001889	0.000004	-0.058953
24-Apr-01	210	0.000000	0.001889	0.000004	-0.064504
25-Apr-01	210	0.000000	0.001889	0.000004	-0.048398
26-Apr-01	215	0.023810	0.025698	0.000660	-0.077518
27-Apr-01	215	0.000000	0.001889	0.000004	-0.068319
30-Apr-01	220	0.023256	0.025145	0.000632	-0.042956
01-May-01	220	0.000000	0.001889	0.000004	-0.054891
02-May-01	225	0.022727	0.024616	0.000606	-0.069890
03-May-01	235	0.044444	0.046333	0.002147	-0.034291
04-May-01	250	0.063830	0.065719	0.004319	-0.059158
08-May-01	240	-0.040000	-0.038111	0.001452	-0.078106
09-May-01	240	0.000000	0.001889	0.000004	-0.070437
10-May-01	230	-0.041667	-0.039778	0.001582	-0.080908
11-May-01	230	0.000000	0.001889	0.000004	-0.063284
14-May-01	230	0.000000	0.001889	0.000004	-0.077861
15-May-01	235	0.021739	0.023628	0.000558	-0.061885

Covarian

-0.000701
0.002421
-0.000118
-0.000133
-0.000093
-0.000144
0.000809
0.001104
-0.001155
0.001043
0.001030
-0.000120
-0.000110
-0.000144
0.001006
0.002926
0.005113
0.001560
-0.000114
-0.000144
0.001316
0.007127
0.003125
-0.000714
0.001481
-0.000079
0.001271
-0.000948
-0.000088
0.001195
-0.000172
-0.000143
0.001479
0.001499
0.001054
-0.000146
-0.000086
-0.000141
0.001275
-0.000151
0.001463
0.003113
0.003761
0.003992
-0.000111
-0.000122
-0.000091
-0.001992
-0.000129
-0.001080
-0.000104
-0.001720
-0.001589
-0.003888
0.002977
-0.000133
0.003218
-0.000120
-0.000147
-0.001462

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
16-May-01	240	0.021277	0.023165	0.000537	-0.050448
17-May-01	235	-0.020833	-0.018945	0.000359	-0.068005
18-May-01	235	0.000000	0.001889	0.000004	-0.068615
21-May-01	235	0.000000	0.001889	0.000004	-0.055937
22-May-01	235	0.000000	0.001889	0.000004	-0.072675
23-May-01	235	0.000000	0.001889	0.000004	-0.066339
23-May-01	240	0.021277	0.023165	0.000537	-0.037003
28-May-01	235	-0.020833	-0.018945	0.000359	-0.060115
29-May-01	250	0.063830	0.065719	0.004319	9.341945
30-May-01	245	-0.020000	-0.018111	0.000328	-0.968574
31-May-01	250	0.020408	0.022297	0.000497	-0.079261
01-Jun-01	245	-0.020000	-0.018111	0.000328	-0.096321
05-Jun-01	240	-0.020408	-0.018519	0.000343	-0.067731
06-Jun-01	240	0.000000	0.001889	0.000004	-0.068991
07-Jun-01	235	-0.020833	-0.018945	0.000359	-0.069434
08-Jun-01	240	0.021277	0.023165	0.000537	-0.066158
11-Jun-01	240	0.000000	0.001889	0.000004	-0.052380
12-Jun-01	245	0.020833	0.022722	0.000516	-0.029850
13-Jun-01	245	0.000000	0.001889	0.000004	-0.073058
14-Jun-01	245	0.000000	0.001889	0.000004	-0.073060
15-Jun-01	240	-0.020408	-0.018519	0.000343	-0.065517
18-Jun-01	240	0.000000	0.001889	0.000004	-0.064821
19-Jun-01	240	0.000000	0.001889	0.000004	-0.064715
20-Jun-01	245	0.020833	0.022722	0.000516	-0.046719
21-Jun-01	250	0.020408	0.022297	0.000497	-0.060982
22-Jun-01	255	0.020000	0.021889	0.000479	-0.064075
25-Jun-01	255	0.000000	0.001889	0.000004	-0.080322
26-Jun-01	260	0.019608	0.021497	0.000462	-0.066138
27-Jun-01	260	0.000000	0.001889	0.000004	-0.073765
28-Jun-01	255	-0.019231	-0.017342	0.000301	-0.091922
29-Jun-01	260	0.019608	0.021497	0.000462	-0.040001
02-Jul-01	260	0.000000	0.001889	0.000004	-0.086217
03-Jul-01	265	0.019231	0.021119	0.000446	-0.079170
04-Jul-01	265	0.000000	0.001889	0.000004	-0.066871
05-Jul-01	265	0.000000	0.001889	0.000004	-0.063288
06-Jul-01	260	-0.018868	-0.016979	0.000288	-0.065138
09-Jul-01	255	-0.019231	-0.017342	0.000301	-0.062842
10-Jul-01	255	0.000000	0.001889	0.000004	-0.065433
11-Jul-01	255	0.000000	0.001889	0.000004	-0.062743
12-Jul-01	245	-0.039216	-0.037327	0.001393	-0.062419
13-Jul-01	245	0.000000	0.001889	0.000004	-0.054526
16-Jul-01	245	0.000000	0.001889	0.000004	-0.075853
17-Jul-01	245	0.000000	0.001889	0.000004	-0.061911
18-Jul-01	245	0.000000	0.001889	0.000004	-0.051589
19-Jul-01	280	0.142857	0.144746	0.020951	-0.042755
20-Jul-01	270	-0.035714	-0.033826	0.001144	-0.075790
23-Jul-01	280	0.037037	0.038926	0.001515	-0.044753
24-Jul-01	275	-0.017857	-0.015968	0.000255	-0.103884
25-Jul-01	280	0.018182	0.020071	0.000403	-0.100761
26-Jul-01	280	0.000000	0.001889	0.000004	-0.078386
27-Jul-01	275	-0.017857	-0.015968	0.000255	-0.057962
30-Jul-01	275	0.000000	0.001889	0.000004	-0.065152
31-Jul-01	275	0.000000	0.001889	0.000004	-0.085007

Covarian

-0.001169
0.001288
-0.000130
-0.000106
-0.000137
-0.000125
-0.000857
0.001139
0.613939
0.017542
-0.001767
0.001745
0.001254
-0.000130
0.001315
-0.001533
-0.000099
-0.000678
-0.000138
-0.000138
0.001213
-0.000122
-0.000122
-0.001062
-0.001360
-0.001403
-0.000152
-0.001422
-0.000139
0.001594
-0.000860
-0.000163
-0.001672
-0.000126
-0.000120
0.001106
0.001090
-0.000124
-0.000119
0.002330
-0.000103
-0.000143
-0.000117
-0.000097
-0.006189
0.002564
-0.001742
0.001659
-0.002022
-0.000148
0.000926
-0.000123
-0.000161
0.005421

E(Ri)	-0.001889	β_i	0.007506
σ_i^2	0.000611		
Cov (Ri,Rm)	0.005421		

Saham: Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk (HMSP)

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
31-Jan-01	14650				
01-Feb-01	15200	0.037543	0.036496	0.001332	-0.053438
02-Feb-01	15300	0.006579	0.005533	0.000031	-0.004982
05-Feb-01	16200	0.058824	0.057777	0.003338	-0.045961
06-Feb-01	16050	-0.009259	-0.010306	0.000106	-0.093769
07-Feb-01	16000	-0.003115	-0.004162	0.000017	-0.083901
08-Feb-01	15400	-0.037500	-0.038546	0.001486	-0.076719
09-Feb-01	14650	-0.048701	-0.049748	0.002475	-0.107372
12-Feb-01	14600	-0.003413	-0.004459	0.000020	-0.078340
13-Feb-01	15050	0.030822	0.029775	0.000887	-0.065367
14-Feb-01	15200	0.009967	0.008920	0.000080	-0.073973
15-Feb-01	15300	0.006579	0.005533	0.000031	-0.015665
16-Feb-01	14950	-0.022876	-0.023922	0.000572	-0.094927
19-Feb-01	14850	-0.006689	-0.007735	0.000060	-0.062596
20-Feb-01	14750	-0.006734	-0.007780	0.000061	-0.070493
21-Feb-01	15000	0.016949	0.015903	0.000253	-0.049114
22-Feb-01	14750	-0.016667	-0.017713	0.000314	-0.076133
23-Feb-01	14900	0.010169	0.009123	0.000083	-0.066370
26-Feb-01	14600	-0.020134	-0.021181	0.000449	-0.089070
27-Feb-01	14350	-0.017123	-0.018170	0.000330	-0.070520
28-Feb-01	14250	-0.006969	-0.008015	0.000064	-0.084136
01-Mar-01	14050	-0.014035	-0.015082	0.000227	-0.081681
02-Mar-01	14100	0.003559	0.002512	0.000006	-0.063661
06-Mar-01	14200	0.007092	0.006046	0.000037	-0.058207
07-Mar-01	13900	-0.021127	-0.022173	0.000492	-0.076324
08-Mar-01	13750	-0.010791	-0.011838	0.000140	-0.078511
09-Mar-01	13250	-0.036364	-0.037410	0.001400	-0.104630
12-Mar-01	12450	-0.060377	-0.061424	0.003773	-0.115514
13-Mar-01	11750	-0.056225	-0.057271	0.003280	-0.109541
14-Mar-01	11750	0.000000	-0.001046	0.000001	-0.060355
15-Mar-01	11650	-0.008511	-0.009557	0.000091	-0.076348
16-Mar-01	11350	-0.025751	-0.026798	0.000718	-0.090713
19-Mar-01	10850	-0.044053	-0.045099	0.002034	-0.110023
20-Mar-01	10600	-0.023041	-0.024088	0.000580	-0.092387
21-Mar-01	10950	0.033019	0.031972	0.001022	-0.034964
22-Mar-01	10600	-0.031963	-0.033010	0.001090	-0.090886
23-Mar-01	11100	0.047170	0.046123	0.002127	-0.041567
27-Mar-01	10950	-0.013514	-0.014560	0.000212	-0.076423
28-Mar-01	11300	0.031963	0.030917	0.000956	-0.045673
29-Mar-01	11750	0.039823	0.038777	0.001504	-0.046630
30-Mar-01	11850	0.008511	0.007464	0.000056	-0.071837
02-Apr-01	11800	-0.004219	-0.005266	0.000028	-0.091239
03-Apr-01	12000	0.016949	0.015903	0.000253	-0.075497
04-Apr-01	11350	-0.054167	-0.055213	0.003048	-0.087135
05-Apr-01	11000	-0.030837	-0.031883	0.001017	-0.086414
06-Apr-01	11400	0.036364	0.035317	0.001247	-0.059506
09-Apr-01	11250	-0.013158	-0.014204	0.000202	-0.077056
10-Apr-01	11800	0.048889	0.047842	0.002289	-0.045473
11-Apr-01	12100	0.025424	0.024377	0.000594	-0.074462
12-Apr-01	11950	-0.012397	-0.013443	0.000181	-0.070386
16-Apr-01	11750	-0.016736	-0.017783	0.000316	-0.080034
17-Apr-01	11700	-0.004255	-0.005302	0.000028	-0.078974
18-Apr-01	11600	-0.008547	-0.009593	0.000092	-0.078248
19-Apr-01	11600	0.000000	-0.001046	0.000001	-0.090421
20-Apr-01	11300	-0.025862	-0.026909	0.000724	-0.091641
23-Apr-01	11250	-0.004425	-0.005471	0.000030	-0.058953
24-Apr-01	11200	-0.004444	-0.005491	0.000030	-0.064504
25-Apr-01	11450	0.022321	0.021275	0.000453	-0.048398
26-Apr-01	11550	0.008734	0.007687	0.000059	-0.077518

Covarian

-0.001950
-0.000028
-0.002655
0.000966
0.000349
0.002957
0.005342
0.000349
-0.001946
-0.000660
-0.000087
0.002271
0.000484
0.000548
-0.000781
0.001349
-0.000605
0.001887
0.001281
0.000674
0.001232
-0.000160
-0.000352
0.001692
0.000929
0.003914
0.007095
0.006274
0.000063
0.000730
0.002431
0.004962
0.002225
-0.001118
0.003000
-0.001917
0.001113
-0.001412
-0.001808
-0.000536
0.000480
-0.001201
0.004811
0.002755
-0.002102
0.001095
-0.002176
-0.001815
0.000946
0.001423
0.000419
0.000751
0.000095
0.002466
0.000323
0.000354
-0.001030
-0.000596

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
27-Apr-01	11700	0.012987	0.011941	0.000143	-0.068319
30-Apr-01	12450	0.064103	0.063056	0.003976	-0.042956
01-May-01	12450	0.000000	-0.001046	0.000001	-0.054891
02-May-01	12650	0.016064	0.015018	0.000226	-0.069890
03-May-01	13150	0.039526	0.038479	0.001481	-0.034291
04-May-01	13400	0.019011	0.017965	0.000323	-0.059158
08-May-01	13500	0.007463	0.006416	0.000041	-0.078106
09-May-01	13500	0.000000	-0.001046	0.000001	-0.070437
10-May-01	13600	0.007407	0.006361	0.000040	-0.080908
11-May-01	13550	-0.003676	-0.004723	0.000022	-0.063284
14-May-01	13450	-0.007380	-0.008427	0.000071	-0.077861
15-May-01	13150	-0.022305	-0.023351	0.000545	-0.061885
16-May-01	13350	0.015209	0.014163	0.000201	-0.050448
17-May-01	13350	0.000000	-0.001046	0.000001	-0.068005
18-May-01	13350	0.000000	-0.001046	0.000001	-0.068615
21-May-01	14100	0.056180	0.055133	0.003040	-0.055937
22-May-01	13750	-0.024823	-0.025869	0.000669	-0.072675
23-May-01	13750	0.000000	-0.001046	0.000001	-0.066339
23-May-01	13900	0.010909	0.009863	0.000097	-0.037003
28-May-01	14450	0.039568	0.038522	0.001484	-0.060115
29-May-01	14350	-0.006920	-0.007967	0.000063	9.341945
30-May-01	14350	0.000000	-0.001046	0.000001	-0.968574
31-May-01	14500	0.010453	0.009407	0.000088	-0.079261
01-Jun-01	14450	-0.003448	-0.004495	0.000020	-0.096321
05-Jun-01	14500	0.003460	0.002414	0.000006	-0.067731
06-Jun-01	14500	0.000000	-0.001046	0.000001	-0.068991
07-Jun-01	14600	0.006897	0.005850	0.000034	-0.069434
08-Jun-01	14600	0.000000	-0.001046	0.000001	-0.066158
11-Jun-01	14650	0.003425	0.002378	0.000006	-0.052380
12-Jun-01	15950	0.088737	0.087691	0.007690	-0.029850
13-Jun-01	16500	0.034483	0.033436	0.001118	-0.073058
14-Jun-01	16550	0.003030	0.001984	0.000004	-0.073060
15-Jun-01	16500	-0.003021	-0.004068	0.000017	-0.065517
18-Jun-01	16500	0.000000	-0.001046	0.000001	-0.064821
19-Jun-01	16450	-0.003030	-0.004077	0.000017	-0.064715
20-Jun-01	16500	0.003040	0.001993	0.000004	-0.046719
21-Jun-01	16300	-0.012121	-0.013168	0.000173	-0.060982
22-Jun-01	16250	-0.003067	-0.004114	0.000017	-0.064075
25-Jun-01	16200	-0.003077	-0.004123	0.000017	-0.080322
26-Jun-01	16450	0.015432	0.014386	0.000207	-0.066138
27-Jun-01	16350	-0.006079	-0.007125	0.000051	-0.073765
28-Jun-01	15650	-0.042813	-0.043860	0.001924	-0.091922
29-Jun-01	16050	0.025559	0.024513	0.000601	-0.040001
02-Jul-01	15700	-0.021807	-0.022853	0.000522	-0.086217
03-Jul-01	15400	-0.019108	-0.020155	0.000406	-0.079170
04-Jul-01	15550	0.009740	0.008694	0.000076	-0.066871
05-Jul-01	15850	0.019293	0.018246	0.000333	-0.063288
06-Jul-01	15900	0.003155	0.002108	0.000004	-0.065138
09-Jul-01	16400	0.031447	0.030400	0.000924	-0.062842
10-Jul-01	16250	-0.009146	-0.010193	0.000104	-0.065433
11-Jul-01	16300	0.003077	0.002030	0.000004	-0.062743
12-Jul-01	16300	0.000000	-0.001046	0.000001	-0.062419
13-Jul-01	16700	0.024540	0.023493	0.000552	-0.054526
16-Jul-01	16750	0.002994	0.001948	0.000004	-0.075853
17-Jul-01	17250	0.029851	0.028804	0.000830	-0.061911
18-Jul-01	17950	0.040580	0.039533	0.001563	-0.051589
19-Jul-01	17900	-0.002786	-0.003832	0.000015	-0.042755
20-Jul-01	17500	-0.022346	-0.023393	0.000547	-0.075790
23-Jul-01	18200	0.040000	0.038954	0.001517	-0.044753
24-Jul-01	17050	-0.063187	-0.064233	0.004126	-0.103884

Covarian

-0.000816
-0.002709
0.000057
-0.001050
-0.001319
-0.001063
-0.000501
0.000074
-0.000515
0.000299
0.000656
0.001445
-0.000714
0.000071
0.000072
-0.003084
0.001880
0.000069
-0.000365
-0.002316
-0.074426
0.001014
-0.000746
0.000433
-0.000163
0.000072
-0.000406
0.000069
-0.000125
-0.002618
-0.002443
-0.000145
0.000266
0.000068
0.000264
-0.000093
0.000803
0.000264
0.000331
-0.000951
0.000526
0.004032
-0.000981
0.001970
0.001596
-0.000581
-0.001155
-0.000137
-0.001910
0.000667
-0.000127
0.000065
-0.001281
-0.000148
-0.001783
-0.002039
0.000164
0.001773
-0.001743
0.006673

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
25-Jul-01	15600	-0.085044	-0.086090	0.007412	-0.100761
26-Jul-01	15250	-0.022436	-0.023482	0.000551	-0.078386
27-Jul-01	15400	0.009836	0.008790	0.000077	-0.057962
30-Jul-01	15900	0.032468	0.031421	0.000987	-0.065152
31-Jul-01	15950	0.003145	0.002098	0.000004	-0.085007
	E(Ri)	0.001046		β_i	-0.000337
	σ_i^2	0.000710			
	Cov (Ri,Rm)	-0.000243			

Covarian
0.008675
0.001841
-0.000509
-0.002047
-0.000178
-0.000243

Saham: Indofood Sukses Makmur Tbk (INDF)

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
31-Jan-01	900				
01-Feb-01	950	0.055556	0.055555	0.003086	-0.053438
02-Feb-01	1100	0.157895	0.157895	0.024931	-0.004982
05-Feb-01	1150	0.045455	0.045454	0.002066	-0.045961
06-Feb-01	1100	-0.043478	-0.043478	0.001890	-0.093769
07-Feb-01	1000	-0.090909	-0.090909	0.008265	-0.083901
08-Feb-01	1025	0.025000	0.025000	0.000625	-0.076719
09-Feb-01	975	-0.048780	-0.048781	0.002380	-0.107372
12-Feb-01	1000	0.025641	0.025641	0.000657	-0.078340
13-Feb-01	1000	0.000000	0.000000	0.000000	-0.065367
14-Feb-01	1000	0.000000	0.000000	0.000000	-0.073973
15-Feb-01	1050	0.050000	0.050000	0.002500	-0.015665
16-Feb-01	1000	-0.047619	-0.047619	0.002268	-0.094927
19-Feb-01	1000	0.000000	0.000000	0.000000	-0.062596
20-Feb-01	975	-0.025000	-0.025000	0.000625	-0.070493
21-Feb-01	1025	0.051282	0.051282	0.002630	-0.049114
22-Feb-01	1025	0.000000	0.000000	0.000000	-0.076133
23-Feb-01	1025	0.000000	0.000000	0.000000	-0.066370
26-Feb-01	975	-0.048780	-0.048781	0.002380	-0.089070
27-Feb-01	975	0.000000	0.000000	0.000000	-0.070520
28-Feb-01	925	-0.051282	-0.051282	0.002630	-0.084136
01-Mar-01	900	-0.027027	-0.027027	0.000730	-0.081681
02-Mar-01	900	0.000000	0.000000	0.000000	-0.063661
06-Mar-01	925	0.027778	0.027778	0.000772	-0.058207
07-Mar-01	925	0.000000	0.000000	0.000000	-0.076324
08-Mar-01	925	0.000000	0.000000	0.000000	-0.078511
09-Mar-01	900	-0.027027	-0.027027	0.000730	-0.104630
12-Mar-01	875	-0.027778	-0.027778	0.000772	-0.115514
13-Mar-01	825	-0.057143	-0.057143	0.003265	-0.109541
14-Mar-01	850	0.030303	0.030303	0.000918	-0.060355
15-Mar-01	850	0.000000	0.000000	0.000000	-0.076348
16-Mar-01	850	0.000000	0.000000	0.000000	-0.090713
19-Mar-01	825	-0.029412	-0.029412	0.000865	-0.110023
20-Mar-01	825	0.000000	0.000000	0.000000	-0.092387
21-Mar-01	850	0.030303	0.030303	0.000918	-0.034964
22-Mar-01	825	-0.029412	-0.029412	0.000865	-0.090886
23-Mar-01	850	0.030303	0.030303	0.000918	-0.041567
27-Mar-01	825	-0.029412	-0.029412	0.000865	-0.076423
28-Mar-01	850	0.030303	0.030303	0.000918	-0.045673
29-Mar-01	850	0.000000	0.000000	0.000000	-0.046630
30-Mar-01	850	0.000000	0.000000	0.000000	-0.071837
02-Apr-01	825	-0.029412	-0.029412	0.000865	-0.091239
03-Apr-01	800	-0.030303	-0.030303	0.000918	-0.075497
04-Apr-01	800	0.000000	0.000000	0.000000	-0.087135
05-Apr-01	800	0.000000	0.000000	0.000000	-0.086414
06-Apr-01	800	0.000000	0.000000	0.000000	-0.059506
09-Apr-01	775	-0.031250	-0.031250	0.000977	-0.077056

Covarian
-0.002969
-0.000787
-0.002089
0.004077
0.007627
-0.001918
0.005238
-0.002009
0.000000
0.000000
-0.000783
0.004520
0.000000
0.001762
-0.002519
0.000000
0.000000
0.004345
0.000000
0.004315
0.002208
0.000000
-0.001617
0.000000
0.000000
0.002828
0.003209
0.006259
-0.001829
0.000000
0.003236
0.000000
-0.001060
0.002673
-0.001260
0.002248
-0.001384
0.000000
0.000000
0.002684
0.002288
0.000000
0.000000
0.000000
0.002408

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
10-Apr-01	775	0.000000	0.000000	0.000000	-0.045473
11-Apr-01	775	0.000000	0.000000	0.000000	-0.074462
12-Apr-01	800	0.032258	0.032258	0.001041	-0.070386
16-Apr-01	775	-0.031250	-0.031250	0.000977	-0.080034
17-Apr-01	800	0.032258	0.032258	0.001041	-0.078974
18-Apr-01	775	-0.031250	-0.031250	0.000977	-0.078248
19-Apr-01	775	0.000000	0.000000	0.000000	-0.090421
20-Apr-01	775	0.000000	0.000000	0.000000	-0.091641
23-Apr-01	750	-0.032258	-0.032258	0.001041	-0.058953
24-Apr-01	750	0.000000	0.000000	0.000000	-0.064504
25-Apr-01	750	0.000000	0.000000	0.000000	-0.048398
26-Apr-01	750	0.000000	0.000000	0.000000	-0.077518
27-Apr-01	750	0.000000	0.000000	0.000000	-0.068319
30-Apr-01	750	0.000000	0.000000	0.000000	-0.042956
01-May-01	775	0.033333	0.033333	0.001111	-0.054891
02-May-01	775	0.000000	0.000000	0.000000	-0.069890
03-May-01	800	0.032258	0.032258	0.001041	-0.034291
04-May-01	825	0.031250	0.031250	0.000977	-0.059158
08-May-01	825	0.000000	0.000000	0.000000	-0.078106
09-May-01	825	0.000000	0.000000	0.000000	-0.070437
10-May-01	800	-0.030303	-0.030303	0.000918	-0.080908
11-May-01	775	-0.031250	-0.031250	0.000977	-0.063284
14-May-01	775	0.000000	0.000000	0.000000	-0.077861
15-May-01	750	-0.032258	-0.032258	0.001041	-0.061885
16-May-01	750	0.000000	0.000000	0.000000	-0.050448
17-May-01	750	0.000000	0.000000	0.000000	-0.068005
18-May-01	750	0.000000	0.000000	0.000000	-0.068615
21-May-01	750	0.000000	0.000000	0.000000	-0.055937
22-May-01	750	0.000000	0.000000	0.000000	-0.072675
23-May-01	725	-0.033333	-0.033333	0.001111	-0.066339
23-May-01	775	0.068966	0.068965	0.004756	-0.037003
28-May-01	775	0.000000	0.000000	0.000000	-0.060115
29-May-01	800	0.032258	0.032258	0.001041	9.341945
30-May-01	800	0.000000	0.000000	0.000000	-0.968574
31-May-01	800	0.000000	0.000000	0.000000	-0.079261
01-Jun-01	750	-0.062500	-0.062500	0.003906	-0.096321
05-Jun-01	800	0.066667	0.066666	0.004444	-0.067731
06-Jun-01	800	0.000000	0.000000	0.000000	-0.068991
07-Jun-01	800	0.000000	0.000000	0.000000	-0.069434
08-Jun-01	800	0.000000	0.000000	0.000000	-0.066158
11-Jun-01	825	0.031250	0.031250	0.000977	-0.052380
12-Jun-01	825	0.000000	0.000000	0.000000	-0.029850
13-Jun-01	825	0.000000	0.000000	0.000000	-0.073058
14-Jun-01	800	-0.030303	-0.030303	0.000918	-0.073060
15-Jun-01	825	0.031250	0.031250	0.000977	-0.065517
18-Jun-01	800	-0.030303	-0.030303	0.000918	-0.064821
19-Jun-01	800	0.000000	0.000000	0.000000	-0.064715
20-Jun-01	825	0.031250	0.031250	0.000977	-0.046719
21-Jun-01	825	0.000000	0.000000	0.000000	-0.060982
22-Jun-01	825	0.000000	0.000000	0.000000	-0.064075
25-Jun-01	825	0.000000	0.000000	0.000000	-0.080322
26-Jun-01	825	0.000000	0.000000	0.000000	-0.066138
27-Jun-01	850	0.030303	0.030303	0.000918	-0.073765
28-Jun-01	825	-0.029412	-0.029412	0.000865	-0.091922
29-Jun-01	850	0.030303	0.030303	0.000918	-0.040001
02-Jul-01	825	-0.029412	-0.029412	0.000865	-0.086217
03-Jul-01	825	0.000000	0.000000	0.000000	-0.079170
04-Jul-01	825	0.000000	0.000000	0.000000	-0.066871
05-Jul-01	825	0.000000	0.000000	0.000000	-0.063288
06-Jul-01	825	0.000000	0.000000	0.000000	-0.065138

Covarian

0.000000
0.000000
-0.002270
0.002501
-0.002548
0.002445
0.000000
0.000000
0.001902
0.000000
0.000000
0.000000
0.000000
0.000000
-0.001830
0.000000
-0.001106
-0.001849
0.000000
0.000000
0.000000
0.002452
0.001978
0.000000
0.001996
0.000000
0.000000
0.000000
0.000000
0.000000
0.002211
-0.002552
0.000000
0.301351
0.000000
0.000000
0.006020
-0.004515
0.000000
0.000000
0.000000
0.000000
0.002214
-0.002047
0.001964
0.000000
-0.001460
0.000000
0.000000
0.000000
0.000000
-0.002235
0.002704
-0.001212
0.002536
0.000000
0.000000
0.000000

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
09-Jul-01	825	0.000000	0.000000	0.000000	-0.062842
10-Jul-01	825	0.000000	0.000000	0.000000	-0.065433
11-Jul-01	875	0.060606	0.060606	0.003673	-0.062743
12-Jul-01	875	0.000000	0.000000	0.000000	-0.062419
13-Jul-01	875	0.000000	0.000000	0.000000	-0.054526
16-Jul-01	850	-0.028571	-0.028572	0.000816	-0.075853
17-Jul-01	850	0.000000	0.000000	0.000000	-0.061911
18-Jul-01	875	0.029412	0.029412	0.000865	-0.051589
19-Jul-01	900	0.028571	0.028571	0.000816	-0.042755
20-Jul-01	875	-0.027778	-0.027778	0.000772	-0.075790
23-Jul-01	900	0.028571	0.028571	0.000816	-0.044753
24-Jul-01	900	0.000000	0.000000	0.000000	-0.103884
25-Jul-01	875	-0.027778	-0.027778	0.000772	-0.100761
26-Jul-01	875	0.000000	0.000000	0.000000	-0.078386
27-Jul-01	875	0.000000	0.000000	0.000000	-0.057962
30-Jul-01	875	0.000000	0.000000	0.000000	-0.065152
31-Jul-01	850	-0.028571	-0.028572	0.000816	-0.085007
E(Ri)		0.000000		β_i	0.003945
σ_i^2		0.000946			
Cov (Ri,Rm)		0.002849			

Covarian

0.000000
0.000000
-0.003803
0.000000
0.000000
0.002167
0.000000
-0.001517
-0.001222
0.002105
-0.001279
0.000000
0.002799
0.000000
0.000000
0.000000
0.000000
0.002429
0.002849

Saham: Indocement Tunggal Prakarsa Tbk (INTP)

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
31-Jan-01	1500				
01-Feb-01	1500	0.000000	0.000595	0.000000	-0.053438
02-Feb-01	1550	0.033333	0.033928	0.001151	-0.004982
05-Feb-01	1475	-0.048387	-0.047792	0.002284	-0.045961
06-Feb-01	1325	-0.101695	-0.101100	0.010221	-0.093769
07-Feb-01	1250	-0.056604	-0.056009	0.003137	-0.083901
08-Feb-01	1250	0.000000	0.000595	0.000000	-0.076719
09-Feb-01	1225	-0.020000	-0.019405	0.000377	-0.107372
12-Feb-01	1225	0.000000	0.000595	0.000000	-0.078340
13-Feb-01	1225	0.000000	0.000595	0.000000	-0.065367
14-Feb-01	1250	0.020408	0.021003	0.000441	-0.073973
15-Feb-01	1225	-0.020000	-0.019405	0.000377	-0.015665
16-Feb-01	1200	-0.020408	-0.019813	0.000393	-0.094927
19-Feb-01	1225	0.020833	0.021428	0.000459	-0.062596
20-Feb-01	1225	0.000000	0.000595	0.000000	-0.070493
21-Feb-01	1200	-0.020408	-0.019813	0.000393	-0.049114
22-Feb-01	1200	0.000000	0.000595	0.000000	-0.076133
23-Feb-01	1200	0.000000	0.000595	0.000000	-0.066370
26-Feb-01	1200	0.000000	0.000595	0.000000	-0.089070
27-Feb-01	1200	0.000000	0.000595	0.000000	-0.070520
28-Feb-01	1175	-0.020833	-0.020238	0.000410	-0.084136
01-Mar-01	1150	-0.021277	-0.020681	0.000428	-0.081681
02-Mar-01	1175	0.021739	0.022334	0.000499	-0.063661
06-Mar-01	1400	0.191489	0.192085	0.036896	-0.058207
07-Mar-01	1300	-0.071429	-0.070833	0.005017	-0.076324
08-Mar-01	1250	-0.038462	-0.037866	0.001434	-0.078511
09-Mar-01	1200	-0.040000	-0.039405	0.001553	-0.104630
12-Mar-01	1175	-0.020833	-0.020238	0.000410	-0.115514
13-Mar-01	1200	0.021277	0.021872	0.000478	-0.109541
14-Mar-01	1175	-0.020833	-0.020238	0.000410	-0.060355
15-Mar-01	1175	0.000000	0.000595	0.000000	-0.076348
16-Mar-01	1175	0.000000	0.000595	0.000000	-0.090713
19-Mar-01	1175	0.000000	0.000595	0.000000	-0.110023
20-Mar-01	1175	0.000000	0.000595	0.000000	-0.092387
21-Mar-01	1150	-0.021277	-0.020681	0.000428	-0.034964

Covarian

-0.000032
-0.000169
0.002197
0.009480
0.004699
-0.000046
0.002084
-0.000047
-0.000039
-0.001554
0.000304
0.001881
-0.001341
-0.000042
0.000973
-0.000045
-0.000039
-0.000053
-0.000042
0.001703
0.001689
-0.001422
-0.011181
0.005406
0.002973
0.004123
0.002338
-0.002396
0.001221
-0.000045
-0.000054
-0.000065
-0.000055
0.000723

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
22-Mar-01	1150	0.000000	0.000595	0.000000	-0.090886
23-Mar-01	1150	0.000000	0.000595	0.000000	-0.041567
27-Mar-01	1175	0.021739	0.022334	0.000499	-0.076423
28-Mar-01	1175	0.000000	0.000595	0.000000	-0.045673
29-Mar-01	1200	0.021277	0.021872	0.000478	-0.046630
30-Mar-01	1200	0.000000	0.000595	0.000000	-0.071837
02-Apr-01	1200	0.000000	0.000595	0.000000	-0.091239
03-Apr-01	1175	-0.020833	-0.020238	0.000410	-0.075497
04-Apr-01	1175	0.000000	0.000595	0.000000	-0.087135
05-Apr-01	1125	-0.042553	-0.041958	0.001760	-0.086414
06-Apr-01	1125	0.000000	0.000595	0.000000	-0.059506
09-Apr-01	1125	0.000000	0.000595	0.000000	-0.077056
10-Apr-01	1125	0.000000	0.000595	0.000000	-0.045473
11-Apr-01	1125	0.000000	0.000595	0.000000	-0.074462
12-Apr-01	1100	-0.022222	-0.021627	0.000468	-0.070386
16-Apr-01	1100	0.000000	0.000595	0.000000	-0.080034
17-Apr-01	1100	0.000000	0.000595	0.000000	-0.078974
18-Apr-01	1100	0.000000	0.000595	0.000000	-0.078248
19-Apr-01	1025	-0.068182	-0.067587	0.004568	-0.090421
20-Apr-01	975	-0.048780	-0.048185	0.002322	-0.091641
23-Apr-01	1000	0.025641	0.026236	0.000688	-0.058953
24-Apr-01	1075	0.075000	0.075595	0.005715	-0.064504
25-Apr-01	1075	0.000000	0.000595	0.000000	-0.048398
26-Apr-01	1025	-0.046512	-0.045916	0.002108	-0.077518
27-Apr-01	1075	0.048780	0.049376	0.002438	-0.068319
30-Apr-01	1100	0.023256	0.023851	0.000569	-0.042956
01-May-01	1350	0.227273	0.227868	0.051924	-0.054891
02-May-01	1225	-0.092593	-0.091997	0.008464	-0.069890
03-May-01	1225	0.000000	0.000595	0.000000	-0.034291
04-May-01	1225	0.000000	0.000595	0.000000	-0.059158
08-May-01	1175	-0.040816	-0.040221	0.001618	-0.078106
09-May-01	1200	0.021277	0.021872	0.000478	-0.070437
10-May-01	1250	0.041667	0.042262	0.001786	-0.080908
11-May-01	1275	0.020000	0.020595	0.000424	-0.063284
14-May-01	1250	-0.019608	-0.019013	0.000361	-0.077861
15-May-01	1250	0.000000	0.000595	0.000000	-0.061885
16-May-01	1250	0.000000	0.000595	0.000000	-0.050448
17-May-01	1200	-0.040000	-0.039405	0.001553	-0.068005
18-May-01	1200	0.000000	0.000595	0.000000	-0.068615
21-May-01	1200	0.000000	0.000595	0.000000	-0.055937
22-May-01	1200	0.000000	0.000595	0.000000	-0.072675
23-May-01	1225	0.020833	0.021428	0.000459	-0.066339
23-May-01	1225	0.000000	0.000595	0.000000	-0.037003
28-May-01	1200	-0.020408	-0.019813	0.000393	-0.060115
29-May-01	1225	0.020833	0.021428	0.000459	9.341945
30-May-01	1250	0.020408	0.021003	0.000441	-0.968574
31-May-01	1250	0.000000	0.000595	0.000000	-0.079261
01-Jun-01	1250	0.000000	0.000595	0.000000	-0.096321
05-Jun-01	1250	0.000000	0.000595	0.000000	-0.067731
06-Jun-01	1225	-0.020000	-0.019405	0.000377	-0.068991
07-Jun-01	1225	0.000000	0.000595	0.000000	-0.069434
08-Jun-01	1225	0.000000	0.000595	0.000000	-0.066158
11-Jun-01	1225	0.000000	0.000595	0.000000	-0.052380
12-Jun-01	1225	0.000000	0.000595	0.000000	-0.029850
13-Jun-01	1250	0.020408	0.021003	0.000441	-0.073058
14-Jun-01	1250	0.000000	0.000595	0.000000	-0.073060
15-Jun-01	1325	0.060000	0.060595	0.003672	-0.065517
18-Jun-01	1300	-0.018868	-0.018273	0.000334	-0.064821
19-Jun-01	1325	0.019231	0.019826	0.000393	-0.064715
20-Jun-01	1475	0.113208	0.113803	0.012951	-0.046719

Covarian

-0.000054
-0.000025
-0.001707
-0.000027
-0.001020
-0.000043
-0.000054
0.001528
-0.000052
0.003626
-0.000035
-0.000046
-0.000027
-0.000044
0.001522
-0.000048
-0.000047
-0.000047
0.006111
0.004416
-0.001547
-0.004876
-0.000029
0.003559
-0.003373
-0.001025
-0.012508
0.006430
-0.000020
-0.000035
0.003142
-0.001541
-0.003419
-0.001303
0.001480
-0.000037
-0.000030
0.002680
-0.000041
-0.000033
-0.000043
-0.001422
-0.000022
0.001191
0.200184
-0.020343
-0.000047
-0.000057
-0.000040
0.001339
-0.000041
-0.000039
-0.000031
-0.000018
-0.001534
-0.000043
-0.003970
0.001184
-0.001283
-0.005317

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
21-Jun-01	1450	-0.016949	-0.016354	0.000267	-0.060982
22-Jun-01	1400	-0.034483	-0.033888	0.001148	-0.064075
25-Jun-01	1400	0.000000	0.000595	0.000000	-0.080322
26-Jun-01	1400	0.000000	0.000595	0.000000	-0.066138
27-Jun-01	1350	-0.035714	-0.035119	0.001233	-0.073765
28-Jun-01	1375	0.018519	0.019114	0.000365	-0.091922
29-Jun-01	1400	0.018182	0.018777	0.000353	-0.040001
02-Jul-01	1400	0.000000	0.000595	0.000000	-0.086217
03-Jul-01	1350	-0.035714	-0.035119	0.001233	-0.079170
04-Jul-01	1350	0.000000	0.000595	0.000000	-0.066871
05-Jul-01	1350	0.000000	0.000595	0.000000	-0.063288
06-Jul-01	1350	0.000000	0.000595	0.000000	-0.065138
09-Jul-01	1325	-0.018519	-0.017923	0.000321	-0.062842
10-Jul-01	1300	-0.018868	-0.018273	0.000334	-0.065433
11-Jul-01	1300	0.000000	0.000595	0.000000	-0.062743
12-Jul-01	1375	0.057692	0.058287	0.003397	-0.062419
13-Jul-01	1350	-0.018182	-0.017587	0.000309	-0.054526
16-Jul-01	1375	0.018519	0.019114	0.000365	-0.075853
17-Jul-01	1375	0.000000	0.000595	0.000000	-0.061911
18-Jul-01	1375	0.000000	0.000595	0.000000	-0.051589
19-Jul-01	1350	-0.018182	-0.017587	0.000309	-0.042755
20-Jul-01	1375	0.018519	0.019114	0.000365	-0.075790
23-Jul-01	1400	0.018182	0.018777	0.000353	-0.044753
24-Jul-01	1375	-0.017857	-0.017262	0.000298	-0.103884
25-Jul-01	1350	-0.018182	-0.017587	0.000309	-0.100761
26-Jul-01	1350	0.000000	0.000595	0.000000	-0.078386
27-Jul-01	1350	0.000000	0.000595	0.000000	-0.057962
30-Jul-01	1325	-0.018519	-0.017923	0.000321	-0.065152
31-Jul-01	1275	-0.037736	-0.037141	0.001379	-0.085007

E(Ri) -0.000595 βi 0.002300
σi² 0.001532
Cov (Ri,Rm) 0.001661

Covarian
0.000997
0.002171
-0.000048
-0.000039
0.002591
-0.001757
-0.000751
-0.000051
0.002780
-0.000040
-0.000038
-0.000039
0.001126
0.001196
-0.000037
-0.003638
0.000959
-0.001450
-0.000037
-0.000031
0.000752
-0.001449
-0.000840
0.001793
0.001772
-0.000047
-0.000034
0.001168
0.003157
0.001661

Saham: Indosat Tbk (ISAT)

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
31-Jan-01	9100				
01-Feb-01	9100	0.000000	-0.001402	0.000002	-0.053438
02-Feb-01	9250	0.016484	0.015082	0.000227	-0.004982
05-Feb-01	10300	0.113514	0.112112	0.012569	-0.045961
06-Feb-01	9750	-0.053398	-0.054800	0.003003	-0.093769
07-Feb-01	9750	0.000000	-0.001402	0.000002	-0.083901
08-Feb-01	9750	0.000000	-0.001402	0.000002	-0.076719
09-Feb-01	9600	-0.015385	-0.016786	0.000282	-0.107372
12-Feb-01	9450	-0.015625	-0.017027	0.000290	-0.078340
13-Feb-01	9400	-0.005291	-0.006693	0.000045	-0.065367
14-Feb-01	9350	-0.005319	-0.006721	0.000045	-0.073973
15-Feb-01	10600	0.133690	0.132288	0.017500	-0.015665
16-Feb-01	10150	-0.042453	-0.043855	0.001923	-0.094927
19-Feb-01	10500	0.034483	0.033081	0.001094	-0.062596
20-Feb-01	10450	-0.004762	-0.006164	0.000038	-0.070493
21-Feb-01	10700	0.023923	0.022522	0.000507	-0.049114
22-Feb-01	10550	-0.014019	-0.015421	0.000238	-0.076133
23-Feb-01	10550	0.000000	-0.001402	0.000002	-0.066370
26-Feb-01	10500	-0.004739	-0.006141	0.000038	-0.089070
27-Feb-01	10550	0.004762	0.003360	0.000011	-0.070520
28-Feb-01	10500	-0.004739	-0.006141	0.000038	-0.084136
01-Mar-01	10250	-0.023810	-0.025211	0.000636	-0.081681
02-Mar-01	10350	0.009756	0.008354	0.000070	-0.063661

Covarian
0.000075
-0.000075
-0.005153
0.005139
0.000118
0.000108
0.001802
0.001334
0.000437
0.000497
-0.002072
0.004163
-0.002071
0.000435
-0.001106
0.001174
0.000093
0.000547
-0.000237
0.000517
0.002059
-0.000532

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
06-Mar-01	10450	0.009662	0.008260	0.000068	-0.058207
07-Mar-01	10600	0.014354	0.012952	0.000168	-0.076324
08-Mar-01	10450	-0.014151	-0.015553	0.000242	-0.078511
09-Mar-01	10000	-0.043062	-0.044464	0.001977	-0.104630
12-Mar-01	9600	-0.040000	-0.041402	0.001714	-0.115514
13-Mar-01	9200	-0.041667	-0.043069	0.001855	-0.109541
14-Mar-01	9200	0.000000	-0.001402	0.000002	-0.060355
15-Mar-01	9000	-0.021739	-0.023141	0.000536	-0.076348
16-Mar-01	8800	-0.022222	-0.023624	0.000558	-0.090713
19-Mar-01	8150	-0.073864	-0.075266	0.005665	-0.110023
20-Mar-01	8100	-0.006135	-0.007537	0.000057	-0.092387
21-Mar-01	8500	0.049383	0.047981	0.002302	-0.034964
22-Mar-01	8100	-0.047059	-0.048461	0.002348	-0.090886
23-Mar-01	8100	0.000000	-0.001402	0.000002	-0.041567
27-Mar-01	7850	-0.030864	-0.032266	0.001041	-0.076423
28-Mar-01	7850	0.000000	-0.001402	0.000002	-0.045673
29-Mar-01	8100	0.031847	0.030445	0.000927	-0.046630
30-Mar-01	8000	-0.012346	-0.013748	0.000189	-0.071837
02-Apr-01	7750	-0.031250	-0.032652	0.001066	-0.091239
03-Apr-01	7900	0.019355	0.017953	0.000322	-0.075497
04-Apr-01	7750	-0.018987	-0.020389	0.000416	-0.087135
05-Apr-01	7700	-0.006452	-0.007853	0.000062	-0.086414
06-Apr-01	7850	0.019481	0.018079	0.000327	-0.059506
09-Apr-01	7750	-0.012739	-0.014141	0.000200	-0.077056
10-Apr-01	7950	0.025806	0.024405	0.000596	-0.045473
11-Apr-01	7900	-0.006289	-0.007691	0.000059	-0.074462
12-Apr-01	7900	0.000000	-0.001402	0.000002	-0.070386
16-Apr-01	7850	-0.006329	-0.007731	0.000060	-0.080034
17-Apr-01	7850	0.000000	-0.001402	0.000002	-0.078974
18-Apr-01	7900	0.006369	0.004968	0.000025	-0.078248
19-Apr-01	7900	0.000000	-0.001402	0.000002	-0.090421
20-Apr-01	7850	-0.006329	-0.007731	0.000060	-0.091641
23-Apr-01	8000	0.019108	0.017706	0.000314	-0.058953
24-Apr-01	7950	-0.006250	-0.007652	0.000059	-0.064504
25-Apr-01	8150	0.025157	0.023755	0.000564	-0.048398
26-Apr-01	8100	-0.006135	-0.007537	0.000057	-0.077518
27-Apr-01	7900	-0.024691	-0.026093	0.000681	-0.068319
30-Apr-01	7950	0.006329	0.004927	0.000024	-0.042956
01-May-01	8000	0.006289	0.004887	0.000024	-0.054891
02-May-01	8000	0.000000	-0.001402	0.000002	-0.069890
03-May-01	8650	0.081250	0.079848	0.006376	-0.034291
04-May-01	8750	0.011561	0.010159	0.000103	-0.059158
08-May-01	8550	-0.022857	-0.024259	0.000589	-0.078106
09-May-01	8700	0.017544	0.016142	0.000261	-0.070437
10-May-01	8500	-0.022989	-0.024390	0.000595	-0.080908
11-May-01	8550	0.005882	0.004480	0.000020	-0.063284
14-May-01	8600	0.005848	0.004446	0.000020	-0.077861
15-May-01	8600	0.000000	-0.001402	0.000002	-0.061885
16-May-01	8800	0.023256	0.021854	0.000478	-0.050448
17-May-01	8750	-0.005682	-0.007084	0.000050	-0.068005
18-May-01	8750	0.000000	-0.001402	0.000002	-0.068615
21-May-01	8850	0.011429	0.010027	0.000101	-0.055937
22-May-01	8750	-0.011299	-0.012701	0.000161	-0.072675
23-May-01	8750	0.000000	-0.001402	0.000002	-0.066339
23-May-01	9100	0.040000	0.038598	0.001490	-0.037003
28-May-01	9200	0.010989	0.009587	0.000092	-0.060115
29-May-01	9650	0.048913	0.047511	0.002257	9.341945
30-May-01	9650	0.000000	-0.001402	0.000002	-0.968574
31-May-01	9400	-0.025907	-0.027309	0.000746	-0.079261
01-Jun-01	9350	-0.005319	-0.006721	0.000045	-0.096321

Covarian
-0.000481
-0.000989
0.001221
0.004652
0.004782
0.004718
0.000085
0.001767
0.002143
0.008281
0.000696
-0.001678
0.004404
0.000058
0.002466
0.000064
-0.001420
0.000988
0.002979
-0.001355
0.001777
0.000679
-0.001076
0.001090
-0.001110
0.000573
0.000099
0.000619
0.000111
-0.000389
0.000127
0.000708
-0.001044
0.000494
-0.001150
0.000584
0.001783
-0.000212
-0.000268
0.000098
-0.002738
-0.000601
0.001895
-0.001137
0.001973
-0.000284
-0.000346
0.000087
-0.001102
0.000482
0.000096
-0.000561
0.000923
0.000093
-0.001428
-0.000576
0.443847
0.001358
0.002165
0.000647

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
05-Jun-01	9300	-0.005348	-0.006749	0.000046	-0.067731
06-Jun-01	9200	-0.010753	-0.012155	0.000148	-0.068991
07-Jun-01	8950	-0.027174	-0.028576	0.000817	-0.069434
08-Jun-01	9050	0.011173	0.009771	0.000095	-0.066158
11-Jun-01	9500	0.049724	0.048322	0.002335	-0.052380
12-Jun-01	9850	0.036842	0.035440	0.001256	-0.029850
13-Jun-01	9550	-0.030457	-0.031859	0.001015	-0.073058
14-Jun-01	9600	0.005236	0.003834	0.000015	-0.073060
15-Jun-01	9750	0.015625	0.014223	0.000202	-0.065517
18-Jun-01	9900	0.015385	0.013983	0.000196	-0.064821
19-Jun-01	9950	0.005051	0.003649	0.000013	-0.064715
20-Jun-01	10500	0.055276	0.053874	0.002902	-0.046719
21-Jun-01	10650	0.014286	0.012884	0.000166	-0.060982
22-Jun-01	10300	-0.032864	-0.034266	0.001174	-0.064075
25-Jun-01	10100	-0.019417	-0.020819	0.000433	-0.080322
26-Jun-01	10200	0.009901	0.008499	0.000072	-0.066138
27-Jun-01	10150	-0.004902	-0.006304	0.000040	-0.073765
28-Jun-01	9800	-0.034483	-0.035885	0.001288	-0.091922
29-Jun-01	10150	0.035714	0.034312	0.001177	-0.040001
02-Jul-01	10050	-0.009852	-0.011254	0.000127	-0.086217
03-Jul-01	9900	-0.014925	-0.016327	0.000267	-0.079170
04-Jul-01	9950	0.005051	0.003649	0.000013	-0.066871
05-Jul-01	10050	0.010050	0.008648	0.000075	-0.063288
06-Jul-01	10050	0.000000	-0.001402	0.000002	-0.065138
09-Jul-01	10050	0.000000	-0.001402	0.000002	-0.062842
10-Jul-01	10200	0.014925	0.013523	0.000183	-0.065433
11-Jul-01	10100	-0.009804	-0.011206	0.000126	-0.062743
12-Jul-01	10200	0.009901	0.008499	0.000072	-0.062419
13-Jul-01	10350	0.014706	0.013304	0.000177	-0.054526
16-Jul-01	10350	0.000000	-0.001402	0.000002	-0.075853
17-Jul-01	10350	0.000000	-0.001402	0.000002	-0.061911
18-Jul-01	10400	0.004831	0.003429	0.000012	-0.051589
19-Jul-01	11050	0.062500	0.061098	0.003733	-0.042755
20-Jul-01	11100	0.004525	0.003123	0.000010	-0.075790
23-Jul-01	11150	0.004505	0.003103	0.000010	-0.044753
24-Jul-01	10800	-0.031390	-0.032792	0.001075	-0.103884
25-Jul-01	10500	-0.027778	-0.029180	0.000851	-0.100761
26-Jul-01	10150	-0.033333	-0.034735	0.001207	-0.078386
27-Jul-01	10500	0.034483	0.033081	0.001094	-0.057962
30-Jul-01	10500	0.000000	-0.001402	0.000002	-0.065152
31-Jul-01	10300	-0.019048	-0.020450	0.000418	-0.085007

Covarian

0.000457
0.000839
0.001984
-0.000646
-0.002531
-0.001058
0.002328
-0.000280
-0.000932
-0.000906
-0.000236
-0.002517
-0.000786
0.002196
0.001672
-0.000562
0.000465
0.003299
-0.001373
0.000970
0.001293
-0.000244
-0.000547
0.000091
0.000088
-0.000885
0.000703
-0.000531
-0.000725
0.000106
0.000087
-0.000177
-0.002612
-0.000237
-0.000139
0.003407
0.002940
0.002723
-0.001917
0.000091
0.001738
0.004037

E(Ri) 0.001402 βi 0.005590
σi² 0.000808
Cov (Ri,Rm) 0.004037

Saham: Kalbe Farma Tbk (KLBF)

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
31-Jan-01	315				
01-Feb-01	310	-0.015873	-0.016205	0.000263	-0.053438
02-Feb-01	330	0.064516	0.064184	0.004120	-0.004982
05-Feb-01	340	0.030303	0.029971	0.000898	-0.045961
06-Feb-01	325	-0.044118	-0.044449	0.001976	-0.093769
07-Feb-01	315	-0.030769	-0.031101	0.000967	-0.083901
08-Feb-01	315	0.000000	-0.000332	0.000000	-0.076719
09-Feb-01	310	-0.015873	-0.016205	0.000263	-0.107372
12-Feb-01	310	0.000000	-0.000332	0.000000	-0.078340
13-Feb-01	315	0.016129	0.015797	0.000250	-0.065367
14-Feb-01	310	-0.015873	-0.016205	0.000263	-0.073973

Covarian

0.000866
-0.000320
-0.001378
0.004168
0.002609
0.000025
0.001740
0.000026
-0.001033
0.001199

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
15-Feb-01	320	0.032258	0.031926	0.001019	-0.015665
16-Feb-01	315	-0.015625	-0.015957	0.000255	-0.094927
19-Feb-01	320	0.015873	0.015541	0.000242	-0.062596
20-Feb-01	320	0.000000	-0.000332	0.000000	-0.070493
21-Feb-01	330	0.031250	0.030918	0.000956	-0.049114
22-Feb-01	330	0.000000	-0.000332	0.000000	-0.076133
23-Feb-01	340	0.030303	0.029971	0.000898	-0.066370
26-Feb-01	330	-0.029412	-0.029744	0.000885	-0.089070
27-Feb-01	325	-0.015152	-0.015483	0.000240	-0.070520
28-Feb-01	320	-0.015385	-0.015716	0.000247	-0.084136
01-Mar-01	320	0.000000	-0.000332	0.000000	-0.081681
02-Mar-01	320	0.000000	-0.000332	0.000000	-0.063661
06-Mar-01	330	0.031250	0.030918	0.000956	-0.058207
07-Mar-01	325	-0.015152	-0.015483	0.000240	-0.076324
08-Mar-01	320	-0.015385	-0.015716	0.000247	-0.078511
09-Mar-01	315	-0.015625	-0.015957	0.000255	-0.104630
12-Mar-01	305	-0.031746	-0.032078	0.001029	-0.115514
13-Mar-01	295	-0.032787	-0.033119	0.001097	-0.109541
14-Mar-01	295	0.000000	-0.000332	0.000000	-0.060355
15-Mar-01	290	-0.016949	-0.017281	0.000299	-0.076348
16-Mar-01	290	0.000000	-0.000332	0.000000	-0.090713
19-Mar-01	270	-0.068966	-0.069297	0.004802	-0.110023
20-Mar-01	250	-0.074074	-0.074406	0.005536	-0.092387
21-Mar-01	255	0.020000	0.019668	0.000387	-0.034964
22-Mar-01	250	-0.019608	-0.019940	0.000398	-0.090886
23-Mar-01	255	0.020000	0.019668	0.000387	-0.041567
27-Mar-01	260	0.019608	0.019276	0.000372	-0.076423
28-Mar-01	260	0.000000	-0.000332	0.000000	-0.045673
29-Mar-01	265	0.019231	0.018899	0.000357	-0.046630
30-Mar-01	255	-0.037736	-0.038068	0.001449	-0.071837
02-Apr-01	255	0.000000	-0.000332	0.000000	-0.091239
03-Apr-01	260	0.019608	0.019276	0.000372	-0.075497
04-Apr-01	255	-0.019231	-0.019563	0.000383	-0.087135
05-Apr-01	245	-0.039216	-0.039547	0.001564	-0.086414
06-Apr-01	245	0.000000	-0.000332	0.000000	-0.059506
09-Apr-01	240	-0.020408	-0.020740	0.000430	-0.077056
10-Apr-01	245	0.020833	0.020502	0.000420	-0.045473
11-Apr-01	240	-0.020408	-0.020740	0.000430	-0.074462
12-Apr-01	240	0.000000	-0.000332	0.000000	-0.070386
16-Apr-01	245	0.020833	0.020502	0.000420	-0.080034
17-Apr-01	230	-0.061224	-0.061556	0.003789	-0.078974
18-Apr-01	220	-0.043478	-0.043810	0.001919	-0.078248
19-Apr-01	210	-0.045455	-0.045786	0.002096	-0.090421
20-Apr-01	200	-0.047619	-0.047951	0.002299	-0.091641
23-Apr-01	200	0.000000	-0.000332	0.000000	-0.058953
24-Apr-01	195	-0.025000	-0.025332	0.000642	-0.064504
25-Apr-01	195	0.000000	-0.000332	0.000000	-0.048398
26-Apr-01	195	0.000000	-0.000332	0.000000	-0.077518
27-Apr-01	205	0.051282	0.050950	0.002596	-0.068319
30-Apr-01	220	0.073171	0.072839	0.005306	-0.042956
01-May-01	220	0.000000	-0.000332	0.000000	-0.054891
02-May-01	220	0.000000	-0.000332	0.000000	-0.069890
03-May-01	220	0.000000	-0.000332	0.000000	-0.034291
04-May-01	230	0.045455	0.045123	0.002036	-0.059158
08-May-01	225	-0.021739	-0.022071	0.000487	-0.078106
09-May-01	225	0.000000	-0.000332	0.000000	-0.070437
10-May-01	215	-0.044444	-0.044776	0.002005	-0.080908
11-May-01	220	0.023256	0.022924	0.000526	-0.063284
14-May-01	215	-0.022727	-0.023059	0.000532	-0.077861
15-May-01	220	0.023256	0.022924	0.000526	-0.061885

Covarian

-0.000500
0.001515
-0.000973
0.000023
-0.001519
0.000025
-0.001989
0.002649
0.001092
0.001322
0.000027
0.000021
-0.001800
0.001182
0.001234
0.001670
0.003705
0.003628
0.000020
0.001319
0.000030
0.007624
0.006874
-0.000688
0.001812
-0.000818
-0.001473
0.000015
-0.000881
0.002735
0.000030
-0.001455
0.001705
0.003417
0.000020
0.001598
-0.000932
0.001544
0.000023
-0.001641
0.004861
0.003428
0.004140
0.004394
0.000020
0.001634
0.000016
0.000026
-0.003481
-0.003129
0.000018
0.000023
0.000011
-0.002669
0.001724
0.000023
0.003623
-0.001451
0.001795
-0.001419

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
16-May-01	225	0.022727	0.022396	0.000502	-0.050448
17-May-01	225	0.000000	-0.000332	0.000000	-0.068005
18-May-01	220	-0.022222	-0.022554	0.000509	-0.068615
21-May-01	220	0.000000	-0.000332	0.000000	-0.055937
22-May-01	215	-0.022727	-0.023059	0.000532	-0.072675
23-May-01	215	0.000000	-0.000332	0.000000	-0.066339
23-May-01	225	0.046512	0.046180	0.002133	-0.037003
28-May-01	220	-0.022222	-0.022554	0.000509	-0.060115
29-May-01	250	0.136364	0.136032	0.018505	9.341945
30-May-01	240	-0.040000	-0.040332	0.001627	-0.968574
31-May-01	245	0.020833	0.020502	0.000420	-0.079261
01-Jun-01	230	-0.061224	-0.061556	0.003789	-0.096321
05-Jun-01	235	0.021739	0.021407	0.000458	-0.067731
06-Jun-01	235	0.000000	-0.000332	0.000000	-0.068991
07-Jun-01	230	-0.021277	-0.021608	0.000467	-0.069434
08-Jun-01	230	0.000000	-0.000332	0.000000	-0.066158
11-Jun-01	225	-0.021739	-0.022071	0.000487	-0.052380
12-Jun-01	230	0.022222	0.021890	0.000479	-0.029850
13-Jun-01	230	0.000000	-0.000332	0.000000	-0.073058
14-Jun-01	230	0.000000	-0.000332	0.000000	-0.073060
15-Jun-01	225	-0.021739	-0.022071	0.000487	-0.065517
18-Jun-01	230	0.022222	0.021890	0.000479	-0.064821
19-Jun-01	240	0.043478	0.043146	0.001862	-0.064715
20-Jun-01	245	0.020833	0.020502	0.000420	-0.046719
21-Jun-01	240	-0.020408	-0.020740	0.000430	-0.060982
22-Jun-01	245	0.020833	0.020502	0.000420	-0.064075
25-Jun-01	245	0.000000	-0.000332	0.000000	-0.080322
26-Jun-01	255	0.040816	0.040485	0.001639	-0.066138
27-Jun-01	250	-0.019608	-0.019940	0.000398	-0.073765
28-Jun-01	245	-0.020000	-0.020332	0.000413	-0.091922
29-Jun-01	250	0.020408	0.020076	0.000403	-0.040001
02-Jul-01	255	0.020000	0.019668	0.000387	-0.086217
03-Jul-01	250	-0.019608	-0.019940	0.000398	-0.079170
04-Jul-01	245	-0.020000	-0.020332	0.000413	-0.066871
05-Jul-01	245	0.000000	-0.000332	0.000000	-0.063288
06-Jul-01	245	0.000000	-0.000332	0.000000	-0.065138
09-Jul-01	245	0.000000	-0.000332	0.000000	-0.062842
10-Jul-01	245	0.000000	-0.000332	0.000000	-0.065433
11-Jul-01	250	0.020408	0.020076	0.000403	-0.062743
12-Jul-01	250	0.000000	-0.000332	0.000000	-0.062419
13-Jul-01	250	0.000000	-0.000332	0.000000	-0.054526
16-Jul-01	250	0.000000	-0.000332	0.000000	-0.075853
17-Jul-01	250	0.000000	-0.000332	0.000000	-0.061911
18-Jul-01	255	0.020000	0.019668	0.000387	-0.051589
19-Jul-01	270	0.058824	0.058492	0.003421	-0.042755
20-Jul-01	275	0.018519	0.018187	0.000331	-0.075790
23-Jul-01	305	0.109091	0.108759	0.011829	-0.044753
24-Jul-01	305	0.000000	-0.000332	0.000000	-0.103884
25-Jul-01	310	0.016393	0.016062	0.000258	-0.100761
26-Jul-01	310	0.000000	-0.000332	0.000000	-0.078386
27-Jul-01	310	0.000000	-0.000332	0.000000	-0.057962
30-Jul-01	310	0.000000	-0.000332	0.000000	-0.065152
31-Jul-01	310	0.000000	-0.000332	0.000000	-0.085007

Covarian
-0.001130
0.000023
0.001548
0.000019
0.001676
0.000022
-0.001709
0.001356
1.270802
0.039064
-0.001625
0.005929
-0.001450
0.000023
0.001500
0.000022
0.001156
-0.000653
0.000024
0.000024
0.001446
-0.001419
-0.002792
-0.000958
0.001265
-0.001314
0.000027
-0.002678
0.001471
0.001869
-0.000803
-0.001696
0.001579
0.001360
0.000021
0.000022
0.000021
0.000022
-0.001260
0.000021
0.000018
0.000025
0.000021
-0.001015
-0.002501
-0.001378
-0.004867
0.000034
-0.001618
0.000026
0.000019
0.000022
0.000028
0.011019

E(Ri)	0.000332	β_i	0.015257
σ_i^2	0.000939		
Cov (Ri,Rm)	0.011019		

Saham: Bank Lippo Tbk (LPBN)

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
31-Jan-01	55				
01-Feb-01	60	0.090909	0.090167	0.008130	-0.053438
02-Feb-01	60	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.004982
05-Feb-01	60	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.045961
06-Feb-01	55	-0.083333	-0.084075	0.007069	-0.093769
07-Feb-01	55	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.083901
08-Feb-01	55	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.076719
09-Feb-01	55	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.107372
12-Feb-01	55	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.078340
13-Feb-01	55	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.065367
14-Feb-01	55	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.073973
15-Feb-01	55	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.015665
16-Feb-01	55	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.094927
19-Feb-01	55	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.062596
20-Feb-01	55	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.070493
21-Feb-01	55	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.049114
22-Feb-01	55	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.076133
23-Feb-01	55	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.066370
26-Feb-01	55	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.089070
27-Feb-01	55	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.070520
28-Feb-01	50	-0.090909	-0.091651	0.008400	-0.084136
01-Mar-01	50	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.081681
02-Mar-01	50	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.063661
06-Mar-01	50	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.058207
07-Mar-01	50	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.076324
08-Mar-01	50	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.078511
09-Mar-01	50	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.104630
12-Mar-01	45	-0.100000	-0.100742	0.010149	-0.115514
13-Mar-01	45	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.109541
14-Mar-01	45	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.060355
15-Mar-01	45	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.076348
16-Mar-01	45	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.090713
19-Mar-01	40	-0.111111	-0.111853	0.012511	-0.110023
20-Mar-01	40	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.092387
21-Mar-01	40	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.034964
22-Mar-01	40	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.090886
23-Mar-01	40	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.041567
27-Mar-01	40	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.076423
28-Mar-01	40	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.045673
29-Mar-01	40	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.046630
30-Mar-01	40	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.071837
02-Apr-01	40	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.091239
03-Apr-01	40	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.075497
04-Apr-01	40	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.087135
05-Apr-01	40	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.086414
06-Apr-01	40	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.059506
09-Apr-01	40	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.077056
10-Apr-01	40	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.045473
11-Apr-01	40	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.074462
12-Apr-01	40	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.070386
16-Apr-01	40	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.080034
17-Apr-01	40	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.078974
18-Apr-01	40	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.078248
19-Apr-01	40	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.090421
20-Apr-01	35	-0.125000	-0.125742	0.015811	-0.091641
23-Apr-01	35	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.058953
24-Apr-01	35	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.064504
25-Apr-01	40	0.142857	0.142115	0.020197	-0.048398
26-Apr-01	40	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.077518

Covarian

-0.004818
0.000004
0.000034
0.007884
0.000062
0.000057
0.000080
0.000058
0.000049
0.000055
0.000012
0.000070
0.000046
0.000052
0.000036
0.000056
0.000049
0.000066
0.000052
0.007711
0.000061
0.000047
0.000043
0.000057
0.000058
0.000078
0.011637
0.000081
0.000045
0.000057
0.000067
0.012306
0.000069
0.000026
0.000067
0.000031
0.000057
0.000034
0.000035
0.000053
0.000068
0.000056
0.000065
0.000064
0.000044
0.000057
0.000034
0.000055
0.000052
0.000059
0.000059
0.000058
0.000067
0.011523
0.000044
0.000048
-0.006878
0.000058

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
27-Apr-01	40	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.068319
30-Apr-01	40	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.042956
01-May-01	40	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.054891
02-May-01	40	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.069890
03-May-01	40	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.034291
04-May-01	40	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.059158
08-May-01	40	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.078106
09-May-01	40	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.070437
10-May-01	40	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.080908
11-May-01	35	-0.125000	-0.125742	0.015811	-0.063284
14-May-01	40	0.142857	0.142115	0.020197	-0.077861
15-May-01	40	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.061885
16-May-01	40	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.050448
17-May-01	40	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.068005
18-May-01	40	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.068615
21-May-01	40	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.055937
22-May-01	40	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.072675
23-May-01	40	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.066339
23-May-01	40	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.037003
28-May-01	40	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.060115
29-May-01	40	0.000000	-0.000742	0.000001	9.341945
30-May-01	40	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.968574
31-May-01	40	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.079261
01-Jun-01	40	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.096321
05-Jun-01	40	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.067731
06-Jun-01	40	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.068991
07-Jun-01	40	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.069434
08-Jun-01	40	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.066158
11-Jun-01	40	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.052380
12-Jun-01	40	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.029850
13-Jun-01	40	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.073058
14-Jun-01	40	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.073060
15-Jun-01	40	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.065517
18-Jun-01	40	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.064821
19-Jun-01	40	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.064715
20-Jun-01	40	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.046719
21-Jun-01	40	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.060982
22-Jun-01	40	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.064075
25-Jun-01	40	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.080322
26-Jun-01	40	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.066138
27-Jun-01	45	0.125000	0.124258	0.015440	-0.073765
28-Jun-01	45	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.091922
29-Jun-01	45	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.040001
02-Jul-01	45	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.086217
03-Jul-01	45	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.079170
04-Jul-01	45	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.066871
05-Jul-01	45	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.063288
06-Jul-01	45	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.065138
09-Jul-01	45	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.062842
10-Jul-01	40	-0.111111	-0.111853	0.012511	-0.065433
11-Jul-01	45	0.125000	0.124258	0.015440	-0.062743
12-Jul-01	45	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.062419
13-Jul-01	45	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.054526
16-Jul-01	45	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.075853
17-Jul-01	45	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.061911
18-Jul-01	45	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.051589
19-Jul-01	45	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.042755
20-Jul-01	45	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.075790
23-Jul-01	45	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.044753
24-Jul-01	50	0.111111	0.110369	0.012181	-0.103884

Covarian

0.000051
0.000032
0.000041
0.000052
0.000025
0.000044
0.000058
0.000052
0.000060
0.007957
-0.011065
0.000046
0.000037
0.000050
0.000051
0.000042
0.000054
0.000049
0.000027
0.000045
-0.006932
0.000719
0.000059
0.000071
0.000050
0.000051
0.000052
0.000049
0.000039
0.000022
0.000054
0.000054
0.000049
0.000048
0.000048
0.000035
0.000045
0.000048
0.000060
0.000049
-0.009166
0.000068
0.000030
0.000064
0.000059
0.000050
0.000047
0.000048
0.000047
0.007319
-0.007796
0.000046
0.000040
0.000056
0.000046
0.000038
0.000032
0.000056
0.000033
-0.011466

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
25-Jul-01	50	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.100761
26-Jul-01	50	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.078386
27-Jul-01	50	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.057962
30-Jul-01	50	0.000000	-0.000742	0.000001	-0.065152
31-Jul-01	55	0.100000	0.099258	0.009852	-0.085007
	E(Ri)	0.000742		β_i	0.000066
	σ_i^2	0.001494			
	Cov (Ri,Rm)	0.000048			

Covarian
0.000075
0.000058
0.000043
0.000048
-0.008438
0.000048

Saham: Lippo E-Net Tbk (LPLI)

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
31-Jan-01	145				
01-Feb-01	140	-0.034483	-0.033352	0.001112	-0.053438
02-Feb-01	150	0.071429	0.072559	0.005265	-0.004982
05-Feb-01	150	0.000000	0.001131	0.000001	-0.045961
06-Feb-01	140	-0.066667	-0.065536	0.004295	-0.093769
07-Feb-01	135	-0.035714	-0.034584	0.001196	-0.083901
08-Feb-01	140	0.037037	0.038168	0.001457	-0.076719
09-Feb-01	135	-0.035714	-0.034584	0.001196	-0.107372
12-Feb-01	135	0.000000	0.001131	0.000001	-0.078340
13-Feb-01	135	0.000000	0.001131	0.000001	-0.065367
14-Feb-01	130	-0.037037	-0.035907	0.001289	-0.073973
15-Feb-01	135	0.038462	0.039592	0.001568	-0.015665
16-Feb-01	125	-0.074074	-0.072944	0.005321	-0.094927
19-Feb-01	130	0.040000	0.041131	0.001692	-0.062596
20-Feb-01	125	-0.038462	-0.037331	0.001394	-0.070493
21-Feb-01	125	0.000000	0.001131	0.000001	-0.049114
22-Feb-01	125	0.000000	0.001131	0.000001	-0.076133
23-Feb-01	130	0.040000	0.041131	0.001692	-0.066370
26-Feb-01	130	0.000000	0.001131	0.000001	-0.089070
27-Feb-01	120	-0.076923	-0.075793	0.005745	-0.070520
28-Feb-01	120	0.000000	0.001131	0.000001	-0.084136
01-Mar-01	125	0.041667	0.042797	0.001832	-0.081681
02-Mar-01	120	-0.040000	-0.038869	0.001511	-0.063661
06-Mar-01	120	0.000000	0.001131	0.000001	-0.058207
07-Mar-01	125	0.041667	0.042797	0.001832	-0.076324
08-Mar-01	120	-0.040000	-0.038869	0.001511	-0.078511
09-Mar-01	110	-0.083333	-0.082203	0.006757	-0.104630
12-Mar-01	105	-0.045455	-0.044324	0.001965	-0.115514
13-Mar-01	95	-0.095238	-0.094108	0.008856	-0.109541
14-Mar-01	100	0.052632	0.053762	0.002890	-0.060355
15-Mar-01	100	0.000000	0.001131	0.000001	-0.076348
16-Mar-01	90	-0.100000	-0.098869	0.009775	-0.090713
19-Mar-01	90	0.000000	0.001131	0.000001	-0.110023
20-Mar-01	75	-0.166667	-0.165536	0.027402	-0.092387
21-Mar-01	85	0.133333	0.134464	0.018081	-0.034964
22-Mar-01	90	0.058824	0.059954	0.003594	-0.090886
23-Mar-01	100	0.111111	0.112242	0.012598	-0.041567
27-Mar-01	90	-0.100000	-0.098869	0.009775	-0.076423
28-Mar-01	90	0.000000	0.001131	0.000001	-0.045673
29-Mar-01	95	0.055556	0.056686	0.003213	-0.046630
30-Mar-01	90	-0.052632	-0.051501	0.002652	-0.071837
02-Apr-01	85	-0.055556	-0.054425	0.002962	-0.091239
03-Apr-01	85	0.000000	0.001131	0.000001	-0.075497
04-Apr-01	90	0.058824	0.059954	0.003594	-0.087135
05-Apr-01	85	-0.055556	-0.054425	0.002962	-0.086414
06-Apr-01	90	0.058824	0.059954	0.003594	-0.059506
09-Apr-01	90	0.000000	0.001131	0.000001	-0.077056

Covarian
0.001782
-0.000361
-0.000052
0.006145
0.002902
-0.002928
0.003713
-0.000089
-0.000074
0.002656
-0.000620
0.006924
-0.002575
0.002632
-0.000056
-0.000086
-0.002730
-0.000101
0.005345
-0.000095
-0.003496
0.002474
-0.000066
-0.003266
0.003052
0.008601
0.005120
0.010309
-0.003245
-0.000086
0.008969
-0.000124
0.015293
-0.004701
-0.005449
-0.004666
0.007556
-0.000052
-0.002643
0.003700
0.004966
-0.000085
-0.005224
0.004703
-0.003568
-0.000087

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
10-Apr-01	95	0.055556	0.056686	0.003213	-0.045473
11-Apr-01	90	-0.052632	-0.051501	0.002652	-0.074462
12-Apr-01	90	0.000000	0.001131	0.000001	-0.070386
16-Apr-01	85	-0.055556	-0.054425	0.002962	-0.080034
17-Apr-01	85	0.000000	0.001131	0.000001	-0.078974
18-Apr-01	85	0.000000	0.001131	0.000001	-0.078248
19-Apr-01	75	-0.117647	-0.116517	0.013576	-0.090421
20-Apr-01	75	0.000000	0.001131	0.000001	-0.091641
23-Apr-01	75	0.000000	0.001131	0.000001	-0.058953
24-Apr-01	75	0.000000	0.001131	0.000001	-0.064504
25-Apr-01	75	0.000000	0.001131	0.000001	-0.048398
26-Apr-01	80	0.066667	0.067797	0.004596	-0.077518
27-Apr-01	85	0.062500	0.063631	0.004049	-0.068319
30-Apr-01	80	-0.058824	-0.057693	0.003328	-0.042956
01-May-01	85	0.062500	0.063631	0.004049	-0.054891
02-May-01	85	0.000000	0.001131	0.000001	-0.069890
03-May-01	90	0.058824	0.059954	0.003594	-0.034291
04-May-01	95	0.055556	0.056686	0.003213	-0.059158
08-May-01	90	-0.052632	-0.051501	0.002652	-0.078106
09-May-01	90	0.000000	0.001131	0.000001	-0.070437
10-May-01	85	-0.055556	-0.054425	0.002962	-0.080908
11-May-01	90	0.058824	0.059954	0.003594	-0.063284
14-May-01	95	0.055556	0.056686	0.003213	-0.077861
15-May-01	90	-0.052632	-0.051501	0.002652	-0.061885
16-May-01	90	0.000000	0.001131	0.000001	-0.050448
17-May-01	85	-0.055556	-0.054425	0.002962	-0.068005
18-May-01	90	0.058824	0.059954	0.003594	-0.068615
21-May-01	85	-0.055556	-0.054425	0.002962	-0.055937
22-May-01	85	0.000000	0.001131	0.000001	-0.072675
23-May-01	85	0.000000	0.001131	0.000001	-0.066339
23-May-01	85	0.000000	0.001131	0.000001	-0.037003
28-May-01	75	-0.117647	-0.116517	0.013576	-0.060115
29-May-01	100	0.333333	0.334464	0.111866	9.341945
30-May-01	100	0.000000	0.001131	0.000001	-0.968574
31-May-01	100	0.000000	0.001131	0.000001	-0.079261
01-Jun-01	90	-0.100000	-0.098869	0.009775	-0.096321
05-Jun-01	90	0.000000	0.001131	0.000001	-0.067731
06-Jun-01	85	-0.055556	-0.054425	0.002962	-0.068991
07-Jun-01	85	0.000000	0.001131	0.000001	-0.069434
08-Jun-01	85	0.000000	0.001131	0.000001	-0.066158
11-Jun-01	90	0.058824	0.059954	0.003594	-0.052380
12-Jun-01	95	0.055556	0.056686	0.003213	-0.029850
13-Jun-01	95	0.000000	0.001131	0.000001	-0.073058
14-Jun-01	85	-0.105263	-0.104133	0.010844	-0.073060
15-Jun-01	90	0.058824	0.059954	0.003594	-0.065517
18-Jun-01	85	-0.055556	-0.054425	0.002962	-0.064821
19-Jun-01	85	0.000000	0.001131	0.000001	-0.064715
20-Jun-01	85	0.000000	0.001131	0.000001	-0.046719
21-Jun-01	85	0.000000	0.001131	0.000001	-0.060982
22-Jun-01	85	0.000000	0.001131	0.000001	-0.064075
25-Jun-01	85	0.000000	0.001131	0.000001	-0.080322
26-Jun-01	90	0.058824	0.059954	0.003594	-0.066138
27-Jun-01	90	0.000000	0.001131	0.000001	-0.073765
28-Jun-01	80	-0.111111	-0.109981	0.012096	-0.091922
29-Jun-01	90	0.125000	0.126131	0.015909	-0.040001
02-Jul-01	85	-0.055556	-0.054425	0.002962	-0.086217
03-Jul-01	90	0.058824	0.059954	0.003594	-0.079170
04-Jul-01	90	0.000000	0.001131	0.000001	-0.066871
05-Jul-01	90	0.000000	0.001131	0.000001	-0.063288
06-Jul-01	95	0.055556	0.056686	0.003213	-0.065138

Covarian
-0.002578
0.003835
-0.000080
0.004356
-0.000089
-0.000088
0.010536
-0.000104
-0.000067
-0.000073
-0.000055
-0.005255
-0.004347
0.002478
-0.003493
-0.000079
-0.002056
-0.003353
0.004023
-0.000080
0.004403
-0.003794
-0.004414
0.003187
-0.000057
0.003701
-0.004114
0.003044
-0.000082
-0.000075
-0.000042
0.007004
3.124543
-0.001095
-0.000090
0.009523
-0.000077
0.003755
-0.000078
-0.000075
-0.003140
-0.001692
-0.000083
0.007608
-0.003928
0.003528
-0.000073
-0.000053
-0.000069
-0.000072
-0.000091
-0.003965
-0.000083
0.010110
-0.005045
0.004692
-0.004747
-0.000076
-0.000072
-0.003692

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
09-Jul-01	105	0.105263	0.106394	0.011320	-0.062842
10-Jul-01	105	0.000000	0.001131	0.000001	-0.065433
11-Jul-01	115	0.095238	0.096369	0.009287	-0.062743
12-Jul-01	115	0.000000	0.001131	0.000001	-0.062419
13-Jul-01	110	-0.043478	-0.042348	0.001793	-0.054526
16-Jul-01	105	-0.045455	-0.044324	0.001965	-0.075853
17-Jul-01	100	-0.047619	-0.046489	0.002161	-0.061911
18-Jul-01	100	0.000000	0.001131	0.000001	-0.051589
19-Jul-01	105	0.050000	0.051131	0.002614	-0.042755
20-Jul-01	105	0.000000	0.001131	0.000001	-0.075790
23-Jul-01	110	0.047619	0.048750	0.002377	-0.044753
24-Jul-01	110	0.000000	0.001131	0.000001	-0.103884
25-Jul-01	110	0.000000	0.001131	0.000001	-0.100761
26-Jul-01	105	-0.045455	-0.044324	0.001965	-0.078386
27-Jul-01	105	0.000000	0.001131	0.000001	-0.057962
30-Jul-01	110	0.047619	0.048750	0.002377	-0.065152
31-Jul-01	100	-0.090909	-0.089779	0.008060	-0.085007

E(Ri) -0.001131 βi 0.036099
σi² 0.003887
Cov (Ri,Rm) 0.026071

Covarian
-0.006686
-0.000074
-0.006046
-0.000071
0.002309
0.003362
0.002878
-0.000058
-0.002186
-0.000086
-0.002182
-0.000117
-0.000114
0.003474
-0.000066
-0.003176
0.007632
0.026071

Saham: Lippo Securities Tbk (LPPS)

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
31-Jan-01	95				
01-Feb-01	90	-0.052632	-0.053112	0.002821	-0.053438
02-Feb-01	100	0.111111	0.110631	0.012239	-0.004982
05-Feb-01	95	-0.050000	-0.050480	0.002548	-0.045961
06-Feb-01	90	-0.052632	-0.053112	0.002821	-0.093769
07-Feb-01	90	0.000000	-0.000480	0.000000	-0.083901
08-Feb-01	85	-0.055556	-0.056036	0.003140	-0.076719
09-Feb-01	85	0.000000	-0.000480	0.000000	-0.107372
12-Feb-01	85	0.000000	-0.000480	0.000000	-0.078340
13-Feb-01	85	0.000000	-0.000480	0.000000	-0.065367
14-Feb-01	85	0.000000	-0.000480	0.000000	-0.073973
15-Feb-01	85	0.000000	-0.000480	0.000000	-0.015665
16-Feb-01	85	0.000000	-0.000480	0.000000	-0.094927
19-Feb-01	80	-0.058824	-0.059304	0.003517	-0.062596
20-Feb-01	80	0.000000	-0.000480	0.000000	-0.070493
21-Feb-01	80	0.000000	-0.000480	0.000000	-0.049114
22-Feb-01	80	0.000000	-0.000480	0.000000	-0.076133
23-Feb-01	75	-0.062500	-0.062980	0.003967	-0.066370
26-Feb-01	75	0.000000	-0.000480	0.000000	-0.089070
27-Feb-01	75	0.000000	-0.000480	0.000000	-0.070520
28-Feb-01	70	-0.066667	-0.067147	0.004509	-0.084136
01-Mar-01	70	0.000000	-0.000480	0.000000	-0.081681
02-Mar-01	70	0.000000	-0.000480	0.000000	-0.063661
06-Mar-01	65	-0.071429	-0.071909	0.005171	-0.058207
07-Mar-01	70	0.076923	0.076443	0.005843	-0.076324
08-Mar-01	65	-0.071429	-0.071909	0.005171	-0.078511
09-Mar-01	65	0.000000	-0.000480	0.000000	-0.104630
12-Mar-01	60	-0.076923	-0.077403	0.005991	-0.115514
13-Mar-01	60	0.000000	-0.000480	0.000000	-0.109541
14-Mar-01	60	0.000000	-0.000480	0.000000	-0.060355
15-Mar-01	60	0.000000	-0.000480	0.000000	-0.076348
16-Mar-01	50	-0.166667	-0.167147	0.027938	-0.090713
19-Mar-01	55	0.100000	0.099520	0.009904	-0.110023
20-Mar-01	50	-0.090909	-0.091389	0.008352	-0.092387
21-Mar-01	50	0.000000	-0.000480	0.000000	-0.034964

Covarian

0.002838
-0.000551
0.002320
0.004980
0.000040
0.004299
0.000052
0.000038
0.000031
0.000036
0.000008
0.000046
0.003712
0.000034
0.000024
0.000037
0.004180
0.000043
0.000034
0.005649
0.000039
0.000031
0.004186
-0.005834
0.005646
0.000050
0.008941
0.000053
0.000029
0.000037
0.015162
-0.010949
0.008443
0.000017

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
22-Mar-01	55	0.100000	0.099520	0.009904	-0.090886
23-Mar-01	70	0.272727	0.272247	0.074118	-0.041567
27-Mar-01	60	-0.142857	-0.143338	0.020546	-0.076423
28-Mar-01	60	0.000000	-0.000480	0.000000	-0.045673
29-Mar-01	60	0.000000	-0.000480	0.000000	-0.046630
30-Mar-01	60	0.000000	-0.000480	0.000000	-0.071837
02-Apr-01	60	0.000000	-0.000480	0.000000	-0.091239
03-Apr-01	60	0.000000	-0.000480	0.000000	-0.075497
04-Apr-01	55	-0.083333	-0.083814	0.007025	-0.087135
05-Apr-01	60	0.090909	0.090429	0.008177	-0.086414
06-Apr-01	55	-0.083333	-0.083814	0.007025	-0.059506
09-Apr-01	55	0.000000	-0.000480	0.000000	-0.077056
10-Apr-01	55	0.000000	-0.000480	0.000000	-0.045473
11-Apr-01	55	0.000000	-0.000480	0.000000	-0.074462
12-Apr-01	55	0.000000	-0.000480	0.000000	-0.070386
16-Apr-01	55	0.000000	-0.000480	0.000000	-0.080034
17-Apr-01	50	-0.090909	-0.091389	0.008352	-0.078974
18-Apr-01	50	0.000000	-0.000480	0.000000	-0.078248
19-Apr-01	45	-0.100000	-0.100480	0.010096	-0.090421
20-Apr-01	45	0.000000	-0.000480	0.000000	-0.091641
23-Apr-01	45	0.000000	-0.000480	0.000000	-0.058953
24-Apr-01	45	0.000000	-0.000480	0.000000	-0.064504
25-Apr-01	50	0.111111	0.110631	0.012239	-0.048398
26-Apr-01	45	-0.100000	-0.100480	0.010096	-0.077518
27-Apr-01	50	0.111111	0.110631	0.012239	-0.068319
30-Apr-01	50	0.000000	-0.000480	0.000000	-0.042956
01-May-01	55	0.100000	0.099520	0.009904	-0.054891
02-May-01	55	0.000000	-0.000480	0.000000	-0.069890
03-May-01	55	0.000000	-0.000480	0.000000	-0.034291
04-May-01	55	0.000000	-0.000480	0.000000	-0.059158
08-May-01	55	0.000000	-0.000480	0.000000	-0.078106
09-May-01	50	-0.090909	-0.091389	0.008352	-0.070437
10-May-01	50	0.000000	-0.000480	0.000000	-0.080908
11-May-01	50	0.000000	-0.000480	0.000000	-0.063284
14-May-01	55	0.100000	0.099520	0.009904	-0.077861
15-May-01	50	-0.090909	-0.091389	0.008352	-0.061885
16-May-01	55	0.100000	0.099520	0.009904	-0.050448
17-May-01	55	0.000000	-0.000480	0.000000	-0.068005
18-May-01	50	-0.090909	-0.091389	0.008352	-0.068615
21-May-01	50	0.000000	-0.000480	0.000000	-0.055937
22-May-01	50	0.000000	-0.000480	0.000000	-0.072675
23-May-01	50	0.000000	-0.000480	0.000000	-0.066339
23-May-01	50	0.000000	-0.000480	0.000000	-0.037003
28-May-01	55	0.100000	0.099520	0.009904	-0.060115
29-May-01	60	0.090909	0.090429	0.008177	9.341945
30-May-01	65	0.083333	0.082853	0.006865	-0.968574
31-May-01	60	-0.076923	-0.077403	0.005991	-0.079261
01-Jun-01	55	-0.083333	-0.083814	0.007025	-0.096321
05-Jun-01	60	0.090909	0.090429	0.008177	-0.067731
06-Jun-01	60	0.000000	-0.000480	0.000000	-0.068991
07-Jun-01	60	0.000000	-0.000480	0.000000	-0.069434
08-Jun-01	55	-0.083333	-0.083814	0.007025	-0.066158
11-Jun-01	55	0.000000	-0.000480	0.000000	-0.052380
12-Jun-01	60	0.090909	0.090429	0.008177	-0.029850
13-Jun-01	60	0.000000	-0.000480	0.000000	-0.073058
14-Jun-01	55	-0.083333	-0.083814	0.007025	-0.073060
15-Jun-01	60	0.090909	0.090429	0.008177	-0.065517
18-Jun-01	55	-0.083333	-0.083814	0.007025	-0.064821
19-Jun-01	60	0.090909	0.090429	0.008177	-0.064715
20-Jun-01	55	-0.083333	-0.083814	0.007025	-0.046719

Covarian

-0.009045
-0.011316
0.010954
0.000022
0.000022
0.000035
0.000044
0.000036
0.007303
-0.007814
0.004987
0.000037
0.000022
0.000036
0.000034
0.000038
0.007217
0.000038
0.009086
0.000044
0.000028
0.000031
-0.005354
0.007789
-0.007558
0.000021
-0.005463
0.000034
0.000016
0.000028
0.000038
0.006437
0.000039
0.000030
-0.007749
0.005656
-0.005021
0.000033
0.006271
0.000027
0.000035
0.000032
0.000018
-0.005983
0.844780
-0.080249
0.006135
0.008073
-0.006125
0.000033
0.000033
0.005545
0.000025
-0.002699
0.000035
0.006123
-0.005925
0.005433
-0.005852
0.003916

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
21-Jun-01	60	0.090909	0.090429	0.008177	-0.060982
22-Jun-01	55	-0.083333	-0.083814	0.007025	-0.064075
25-Jun-01	65	0.181818	0.181338	0.032883	-0.080322
26-Jun-01	60	-0.076923	-0.077403	0.005991	-0.066138
27-Jun-01	60	0.000000	-0.000480	0.000000	-0.073765
28-Jun-01	55	-0.083333	-0.083814	0.007025	-0.091922
29-Jun-01	60	0.090909	0.090429	0.008177	-0.040001
02-Jul-01	55	-0.083333	-0.083814	0.007025	-0.086217
03-Jul-01	55	0.000000	-0.000480	0.000000	-0.079170
04-Jul-01	55	0.000000	-0.000480	0.000000	-0.066871
05-Jul-01	55	0.000000	-0.000480	0.000000	-0.063288
06-Jul-01	60	0.090909	0.090429	0.008177	-0.065138
09-Jul-01	70	0.166667	0.166186	0.027618	-0.062842
10-Jul-01	70	0.000000	-0.000480	0.000000	-0.065433
11-Jul-01	75	0.071429	0.070948	0.005034	-0.062743
12-Jul-01	85	0.133333	0.132853	0.017650	-0.062419
13-Jul-01	80	-0.058824	-0.059304	0.003517	-0.054526
16-Jul-01	75	-0.062500	-0.062980	0.003967	-0.075853
17-Jul-01	75	0.000000	-0.000480	0.000000	-0.061911
18-Jul-01	75	0.000000	-0.000480	0.000000	-0.051589
19-Jul-01	75	0.000000	-0.000480	0.000000	-0.042755
20-Jul-01	75	0.000000	-0.000480	0.000000	-0.075790
23-Jul-01	80	0.066667	0.066186	0.004381	-0.044753
24-Jul-01	75	-0.062500	-0.062980	0.003967	-0.103884
25-Jul-01	80	0.066667	0.066186	0.004381	-0.100761
26-Jul-01	75	-0.062500	-0.062980	0.003967	-0.078386
27-Jul-01	75	0.000000	-0.000480	0.000000	-0.057962
30-Jul-01	80	0.066667	0.066186	0.004381	-0.065152
31-Jul-01	75	-0.062500	-0.062980	0.003967	-0.085007
E(Ri)		0.000480		β_i	0.009209
σ_i^2		0.004916			
Cov (Ri,Rm)		0.006651			

Covarian
-0.005515
0.005370
-0.014565
0.005119
0.000035
0.007704
-0.003617
0.007226
0.000038
0.000032
0.000030
-0.005890
-0.010443
0.000031
-0.004451
-0.008293
0.003234
0.004777
0.000030
0.000025
0.000021
0.000036
-0.002962
0.006543
-0.006669
0.004937
0.000028
-0.004312
0.005354
0.006651

Saham: Medo Energi International Tbk (MEDC)

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
31-Jan-01	1000				
01-Feb-01	1000	0.000000	-0.068333	0.004669	-0.053438
02-Feb-01	1000	0.000000	-0.068333	0.004669	-0.004982
05-Feb-01	1000	0.000000	-0.068333	0.004669	-0.045961
06-Feb-01	975	-0.025000	-0.093333	0.008711	-0.093769
07-Feb-01	975	0.000000	-0.068333	0.004669	-0.083901
08-Feb-01	975	0.000000	-0.068333	0.004669	-0.076719
09-Feb-01	950	-0.025641	-0.093974	0.008831	-0.107372
12-Feb-01	925	-0.026316	-0.094649	0.008958	-0.078340
13-Feb-01	900	-0.027027	-0.095360	0.009093	-0.065367
14-Feb-01	900	0.000000	-0.068333	0.004669	-0.073973
15-Feb-01	875	-0.027778	-0.096111	0.009237	-0.015665
16-Feb-01	900	0.028571	-0.039761	0.001581	-0.094927
19-Feb-01	875	-0.027778	-0.096111	0.009237	-0.062596
20-Feb-01	875	0.000000	-0.068333	0.004669	-0.070493
21-Feb-01	875	0.000000	-0.068333	0.004669	-0.049114
22-Feb-01	875	0.000000	-0.068333	0.004669	-0.076133
23-Feb-01	900	0.028571	-0.039761	0.001581	-0.066370
26-Feb-01	875	-0.027778	-0.096111	0.009237	-0.089070
27-Feb-01	850	-0.028571	-0.096904	0.009390	-0.070520
28-Feb-01	850	0.000000	-0.068333	0.004669	-0.084136
01-Mar-01	825	-0.029412	-0.097745	0.009554	-0.081681
02-Mar-01	825	0.000000	-0.068333	0.004669	-0.063661

Covarian
0.003652
0.000340
0.003141
0.008752
0.005733
0.005242
0.010090
0.007415
0.006233
0.005055
0.001506
0.003774
0.006016
0.004817
0.003356
0.005202
0.002639
0.008561
0.006834
0.005749
0.007984
0.004350

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
06-Mar-01	825	0.000000	-0.004042	0.000016	-0.058207
07-Mar-01	850	0.030303	0.026261	0.000690	-0.076324
08-Mar-01	850	0.000000	-0.004042	0.000016	-0.078511
09-Mar-01	800	-0.058824	-0.062866	0.003952	-0.104630
12-Mar-01	775	-0.031250	-0.035292	0.001246	-0.115514
13-Mar-01	725	-0.064516	-0.068558	0.004700	-0.109541
14-Mar-01	800	0.103448	0.099406	0.009882	-0.060355
15-Mar-01	850	0.062500	0.058458	0.003417	-0.076348
16-Mar-01	825	-0.029412	-0.033454	0.001119	-0.090713
19-Mar-01	825	0.000000	-0.004042	0.000016	-0.110023
20-Mar-01	825	0.000000	-0.004042	0.000016	-0.092387
21-Mar-01	825	0.000000	-0.004042	0.000016	-0.034964
22-Mar-01	875	0.060606	0.056564	0.003199	-0.090886
23-Mar-01	825	-0.057143	-0.061185	0.003744	-0.041567
27-Mar-01	825	0.000000	-0.004042	0.000016	-0.076423
28-Mar-01	875	0.060606	0.056564	0.003199	-0.045673
29-Mar-01	875	0.000000	-0.004042	0.000016	-0.046630
30-Mar-01	850	-0.028571	-0.032613	0.001064	-0.071837
02-Apr-01	850	0.000000	-0.004042	0.000016	-0.091239
03-Apr-01	850	0.000000	-0.004042	0.000016	-0.075497
04-Apr-01	850	0.000000	-0.004042	0.000016	-0.087135
05-Apr-01	825	-0.029412	-0.033454	0.001119	-0.086414
06-Apr-01	850	0.030303	0.026261	0.000690	-0.059506
09-Apr-01	800	-0.058824	-0.062866	0.003952	-0.077056
10-Apr-01	800	0.000000	-0.004042	0.000016	-0.045473
11-Apr-01	800	0.000000	-0.004042	0.000016	-0.074462
12-Apr-01	800	0.000000	-0.004042	0.000016	-0.070386
16-Apr-01	825	0.031250	0.027208	0.000740	-0.080034
17-Apr-01	825	0.000000	-0.004042	0.000016	-0.078974
18-Apr-01	825	0.000000	-0.004042	0.000016	-0.078248
19-Apr-01	825	0.000000	-0.004042	0.000016	-0.090421
20-Apr-01	800	-0.030303	-0.034345	0.001180	-0.091641
23-Apr-01	800	0.000000	-0.004042	0.000016	-0.058953
24-Apr-01	800	0.000000	-0.004042	0.000016	-0.064504
25-Apr-01	825	0.031250	0.027208	0.000740	-0.048398
26-Apr-01	775	-0.060606	-0.064648	0.004179	-0.077518
27-Apr-01	775	0.000000	-0.004042	0.000016	-0.068319
30-Apr-01	775	0.000000	-0.004042	0.000016	-0.042956
01-May-01	775	0.000000	-0.004042	0.000016	-0.054891
02-May-01	775	0.000000	-0.004042	0.000016	-0.069890
03-May-01	800	0.032258	0.028216	0.000796	-0.034291
04-May-01	775	-0.031250	-0.035292	0.001246	-0.059158
08-May-01	775	0.000000	-0.004042	0.000016	-0.078106
09-May-01	800	0.032258	0.028216	0.000796	-0.070437
10-May-01	800	0.000000	-0.004042	0.000016	-0.080908
11-May-01	750	-0.062500	-0.066542	0.004428	-0.063284
14-May-01	775	0.033333	0.029291	0.000858	-0.077861
15-May-01	775	0.000000	-0.004042	0.000016	-0.061885
16-May-01	775	0.000000	-0.004042	0.000016	-0.050448
17-May-01	800	0.032258	0.028216	0.000796	-0.068005
18-May-01	800	0.000000	-0.004042	0.000016	-0.068615
21-May-01	775	-0.031250	-0.035292	0.001246	-0.055937
22-May-01	800	0.032258	0.028216	0.000796	-0.072675
23-May-01	800	0.000000	-0.004042	0.000016	-0.066339
23-May-01	800	0.000000	-0.004042	0.000016	-0.037003
28-May-01	800	0.000000	-0.004042	0.000016	-0.060115
29-May-01	950	0.187500	0.183458	0.033657	9.341945
30-May-01	950	0.000000	-0.004042	0.000016	-0.968574
31-May-01	925	-0.026316	-0.030358	0.000922	-0.079261
01-Jun-01	900	-0.027027	-0.031069	0.000965	-0.096321

Covarian
0.000235
-0.002004
0.000317
0.006578
0.004077
0.007510
-0.006000
-0.004463
0.003035
0.000445
0.000373
0.000141
-0.005141
0.002543
0.000309
-0.002583
0.000188
0.002343
0.000369
0.000305
0.000352
0.002891
-0.001563
0.004844
0.000184
0.000301
0.000284
-0.002178
0.000319
0.000316
0.000365
0.003147
0.000238
0.000261
-0.001317
0.005011
0.000276
0.000174
0.000222
0.000282
-0.000968
0.002088
0.000316
-0.001987
0.000327
0.004211
-0.002281
0.000250
0.000204
-0.001919
0.000277
0.001974
-0.002051
0.000268
0.000150
0.000243
1.713855
0.003915
0.002406
0.002993

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
05-Jun-01	850	-0.055556	-0.059598	0.003552	-0.067731
06-Jun-01	850	0.000000	-0.004042	0.000016	-0.068991
07-Jun-01	900	0.058824	0.054782	0.003001	-0.069434
08-Jun-01	925	0.027778	0.023736	0.000563	-0.066158
11-Jun-01	950	0.027027	0.022985	0.000528	-0.052380
12-Jun-01	1025	0.078947	0.074905	0.005611	-0.029850
13-Jun-01	975	-0.048780	-0.052822	0.002790	-0.073058
14-Jun-01	975	0.000000	-0.004042	0.000016	-0.073060
15-Jun-01	1000	0.025641	0.021599	0.000467	-0.065517
18-Jun-01	1000	0.000000	-0.004042	0.000016	-0.064821
19-Jun-01	1000	0.000000	-0.004042	0.000016	-0.064715
20-Jun-01	1000	0.000000	-0.004042	0.000016	-0.046719
21-Jun-01	1050	0.050000	0.045958	0.002112	-0.060982
22-Jun-01	1075	0.023810	0.019768	0.000391	-0.064075
25-Jun-01	1125	0.046512	0.042470	0.001804	-0.080322
26-Jun-01	1250	0.111111	0.107069	0.011464	-0.066138
27-Jun-01	1175	-0.060000	-0.064042	0.004101	-0.073765
28-Jun-01	1100	-0.063830	-0.067872	0.004607	-0.091922
29-Jun-01	1100	0.000000	-0.004042	0.000016	-0.040001
02-Jul-01	1125	0.022727	0.018685	0.000349	-0.086217
03-Jul-01	1125	0.000000	-0.004042	0.000016	-0.079170
04-Jul-01	1100	-0.022222	-0.026264	0.000690	-0.066871
05-Jul-01	1075	-0.022727	-0.026769	0.000717	-0.063288
06-Jul-01	1100	0.023256	0.019214	0.000369	-0.065138
09-Jul-01	1075	-0.022727	-0.026769	0.000717	-0.062842
10-Jul-01	1075	0.000000	-0.004042	0.000016	-0.065433
11-Jul-01	1050	-0.023256	-0.027298	0.000745	-0.062743
12-Jul-01	1175	0.119048	0.115006	0.013226	-0.062419
13-Jul-01	1200	0.021277	0.017235	0.000297	-0.054526
16-Jul-01	1225	0.020833	0.016791	0.000282	-0.075853
17-Jul-01	1225	0.000000	-0.004042	0.000016	-0.061911
18-Jul-01	1250	0.020408	0.016366	0.000268	-0.051589
19-Jul-01	1275	0.020000	0.015958	0.000255	-0.042755
20-Jul-01	1250	-0.019608	-0.023650	0.000559	-0.075790
23-Jul-01	1325	0.060000	0.055958	0.003131	-0.044753
24-Jul-01	1300	-0.018868	-0.022910	0.000525	-0.103884
25-Jul-01	1275	-0.019231	-0.023273	0.000542	-0.100761
26-Jul-01	1450	0.137255	0.133213	0.017746	-0.078386
27-Jul-01	1475	0.017241	0.013199	0.000174	-0.057962
30-Jul-01	1525	0.033898	0.029856	0.000891	-0.065152
31-Jul-01	1500	-0.016393	-0.020435	0.000418	-0.085007

$E(R_i)$ 0.004042 β_i 0.019686
 σ_i^2 0.001537
Cov (R_i,R_m) 0.014217

Covarian

0.004037
0.000279
-0.003804
-0.001570
-0.001204
-0.002236
0.003859
0.000295
-0.001415
0.000262
0.000262
0.000189
-0.002803
-0.001267
-0.003411
-0.007081
0.004724
0.006239
0.000162
-0.001611
0.000320
0.001756
0.001694
-0.001252
0.001682
0.000264
0.001713
-0.007179
-0.000940
-0.001274
0.000250
-0.000844
-0.000682
0.001792
-0.002504
0.002380
0.002345
-0.010442
-0.000765
-0.001945
0.001737
0.014217

Saham: Makindo Tbk (MKDO)

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
31-Jan-01	3925				
01-Feb-01	3900	-0.006369	-0.006782	0.000046	-0.053438
02-Feb-01	3950	0.012821	0.012408	0.000154	-0.004982
05-Feb-01	3950	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.045961
06-Feb-01	3925	-0.006329	-0.006742	0.000045	-0.093769
07-Feb-01	3925	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.083901
08-Feb-01	3925	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.076719
09-Feb-01	3925	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.107372
12-Feb-01	3925	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.078340
13-Feb-01	3900	-0.006369	-0.006782	0.000046	-0.065367
14-Feb-01	3900	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.073973

Covarian

0.000362
-0.000062
0.000019
0.000632
0.000035
0.000032
0.000044
0.000032
0.000443
0.000031

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
15-Feb-01	3875	-0.006410	-0.006823	0.000047	-0.015665
16-Feb-01	3875	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.094927
19-Feb-01	3875	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.062596
20-Feb-01	3875	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.070493
21-Feb-01	3875	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.049114
22-Feb-01	3875	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.076133
23-Feb-01	3875	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.066370
26-Feb-01	3875	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.089070
27-Feb-01	3875	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.070520
28-Feb-01	3875	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.084136
01-Mar-01	3875	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.081681
02-Mar-01	3900	0.006452	0.006039	0.000036	-0.063661
06-Mar-01	3875	-0.006410	-0.006823	0.000047	-0.058207
07-Mar-01	3875	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.076324
08-Mar-01	3875	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.078511
09-Mar-01	3875	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.104630
12-Mar-01	3875	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.115514
13-Mar-01	3875	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.109541
14-Mar-01	3875	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.060355
15-Mar-01	3875	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.076348
16-Mar-01	3875	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.090713
19-Mar-01	3875	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.110023
20-Mar-01	3875	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.092387
21-Mar-01	3875	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.034964
22-Mar-01	3875	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.090886
23-Mar-01	3875	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.041567
27-Mar-01	3875	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.076423
28-Mar-01	3875	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.045673
29-Mar-01	3875	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.046630
30-Mar-01	3900	0.006452	0.006039	0.000036	-0.071837
02-Apr-01	3875	-0.006410	-0.006823	0.000047	-0.091239
03-Apr-01	3875	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.075497
04-Apr-01	3875	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.087135
05-Apr-01	3875	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.086414
06-Apr-01	3875	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.059506
09-Apr-01	3875	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.077056
10-Apr-01	3875	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.045473
11-Apr-01	3875	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.074462
12-Apr-01	3875	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.070386
16-Apr-01	3875	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.080034
17-Apr-01	3875	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.078974
18-Apr-01	3875	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.078248
19-Apr-01	3875	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.090421
20-Apr-01	3875	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.091641
23-Apr-01	3875	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.058953
24-Apr-01	3875	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.064504
25-Apr-01	3875	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.048398
26-Apr-01	3875	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.077518
27-Apr-01	3875	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.068319
30-Apr-01	3900	0.006452	0.006039	0.000036	-0.042956
01-May-01	3975	0.019231	0.018818	0.000354	-0.054891
02-May-01	4000	0.006289	0.005877	0.000035	-0.069890
03-May-01	3975	-0.006250	-0.006662	0.000044	-0.034291
04-May-01	3975	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.059158
08-May-01	3975	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.078106
09-May-01	3950	-0.006289	-0.006702	0.000045	-0.070437
10-May-01	3900	-0.012658	-0.013071	0.000171	-0.080908
11-May-01	3925	0.006410	0.005998	0.000036	-0.063284
14-May-01	3925	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.077861
15-May-01	3925	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.061885

Covarian

0.000107
0.000039
0.000026
0.000029
0.000020
0.000031
0.000027
0.000037
0.000029
0.000035
0.000034
-0.000384
0.000397
0.000031
0.000032
0.000043
0.000048
0.000045
0.000025
0.000031
0.000037
0.000045
0.000038
0.000014
0.000037
0.000017
0.000032
0.000019
0.000019
-0.000434
0.000622
0.000031
0.000036
0.000036
0.000025
0.000032
0.000019
0.000031
0.000029
0.000033
0.000033
0.000032
0.000037
0.000038
0.000024
0.000027
0.000020
0.000032
0.000028
-0.000259
-0.001033
-0.000411
0.000228
0.000024
0.000032
0.000472
0.001058
-0.000380
0.000032
0.000026

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
16-May-01	3925	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.050448
17-May-01	3925	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.068005
18-May-01	3925	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.068615
21-May-01	3925	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.055937
22-May-01	3925	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.072675
23-May-01	3925	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.066339
23-May-01	3900	-0.006369	-0.006782	0.000046	-0.037003
28-May-01	3900	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.060115
29-May-01	3900	0.000000	-0.000412	0.000000	9.341945
30-May-01	3925	0.006410	0.005998	0.000036	-0.968574
31-May-01	3950	0.006369	0.005957	0.000035	-0.079261
01-Jun-01	3950	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.096321
05-Jun-01	3975	0.006329	0.005917	0.000035	-0.067731
06-Jun-01	3975	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.068991
07-Jun-01	3975	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.069434
08-Jun-01	3975	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.066158
11-Jun-01	3975	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.052380
12-Jun-01	3975	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.029850
13-Jun-01	3975	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.073058
14-Jun-01	3975	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.073060
15-Jun-01	3975	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.065517
18-Jun-01	3975	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.064821
19-Jun-01	3975	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.064715
20-Jun-01	3975	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.046719
21-Jun-01	3975	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.060982
22-Jun-01	3975	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.064075
25-Jun-01	3975	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.080322
26-Jun-01	3975	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.066138
27-Jun-01	3975	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.073765
28-Jun-01	4025	0.012579	0.012166	0.000148	-0.091922
29-Jun-01	4050	0.006211	0.005799	0.000034	-0.040001
02-Jul-01	4050	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.086217
03-Jul-01	4000	-0.012346	-0.012758	0.000163	-0.079170
04-Jul-01	4000	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.066871
05-Jul-01	4000	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.063288
06-Jul-01	4000	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.065138
09-Jul-01	4000	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.062842
10-Jul-01	4000	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.065433
11-Jul-01	4000	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.062743
12-Jul-01	4050	0.012500	0.012088	0.000146	-0.062419
13-Jul-01	4050	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.054526
16-Jul-01	4075	0.006173	0.005760	0.000033	-0.075853
17-Jul-01	4075	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.061911
18-Jul-01	4075	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.051589
19-Jul-01	4125	0.012270	0.011857	0.000141	-0.042755
20-Jul-01	4125	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.075790
23-Jul-01	4125	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.044753
24-Jul-01	4125	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.103884
25-Jul-01	4125	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.100761
26-Jul-01	4125	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.078386
27-Jul-01	4125	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.057962
30-Jul-01	4125	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.065152
31-Jul-01	4125	0.000000	-0.000412	0.000000	-0.085007

Covarian
0.000021
0.000028
0.000028
0.000023
0.000030
0.000027
0.000251
0.000025
-0.003853
-0.005809
-0.000472
0.000040
-0.000401
0.000028
0.000029
0.000027
0.000022
0.000012
0.000030
0.000030
0.000027
0.000027
0.000027
0.000019
0.000025
0.000026
0.000033
0.000027
0.000030
-0.001118
-0.000232
0.000036
0.001010
0.000028
0.000026
0.000027
0.000026
0.000027
0.000026
-0.000754
0.000022
-0.000437
0.000026
0.000021
-0.000507
0.000031
0.000018
0.000043
0.000042
0.000032
0.000024
0.000027
0.000035
-0.000066

E(Ri)	0.000412	β_i	-0.000092
σ_i^2	0.000017		
Cov (Ri,Rm)	-0.000066		

Saham: Mulia Industrindo Tbk (MLIA)

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
31-Jan-01	360				
01-Feb-01	365	0.013889	0.014879	0.000221	-0.053438
02-Feb-01	345	-0.054795	-0.053804	0.002895	-0.004982
05-Feb-01	350	0.014493	0.015483	0.000240	-0.045961
06-Feb-01	340	-0.028571	-0.027581	0.000761	-0.093769
07-Feb-01	340	0.000000	0.000990	0.000001	-0.083901
08-Feb-01	340	0.000000	0.000990	0.000001	-0.076719
09-Feb-01	335	-0.014706	-0.013716	0.000188	-0.107372
12-Feb-01	335	0.000000	0.000990	0.000001	-0.078340
13-Feb-01	335	0.000000	0.000990	0.000001	-0.065367
14-Feb-01	335	0.000000	0.000990	0.000001	-0.073973
15-Feb-01	340	0.014925	0.015916	0.000253	-0.015665
16-Feb-01	355	0.044118	0.045108	0.002035	-0.094927
19-Feb-01	340	-0.042254	-0.041263	0.001703	-0.062596
20-Feb-01	340	0.000000	0.000990	0.000001	-0.070493
21-Feb-01	345	0.014706	0.015696	0.000246	-0.049114
22-Feb-01	340	-0.014493	-0.013502	0.000182	-0.076133
23-Feb-01	360	0.058824	0.059814	0.003578	-0.066370
26-Feb-01	350	-0.027778	-0.026787	0.000718	-0.089070
27-Feb-01	350	0.000000	0.000990	0.000001	-0.070520
28-Feb-01	345	-0.014286	-0.013295	0.000177	-0.084136
01-Mar-01	340	-0.014493	-0.013502	0.000182	-0.081681
02-Mar-01	345	0.014706	0.015696	0.000246	-0.063661
06-Mar-01	345	0.000000	0.000990	0.000001	-0.058207
07-Mar-01	345	0.000000	0.000990	0.000001	-0.076324
08-Mar-01	345	0.000000	0.000990	0.000001	-0.078511
09-Mar-01	340	-0.014493	-0.013502	0.000182	-0.104630
12-Mar-01	315	-0.073529	-0.072539	0.005262	-0.115514
13-Mar-01	320	0.015873	0.016863	0.000284	-0.109541
14-Mar-01	320	0.000000	0.000990	0.000001	-0.060355
15-Mar-01	320	0.000000	0.000990	0.000001	-0.076348
16-Mar-01	315	-0.015625	-0.014635	0.000214	-0.090713
19-Mar-01	305	-0.031746	-0.030756	0.000946	-0.110023
20-Mar-01	305	0.000000	0.000990	0.000001	-0.092387
21-Mar-01	310	0.016393	0.017384	0.000302	-0.034964
22-Mar-01	300	-0.032258	-0.031268	0.000978	-0.090886
23-Mar-01	305	0.016667	0.017657	0.000312	-0.041567
27-Mar-01	290	-0.049180	-0.048190	0.002322	-0.076423
28-Mar-01	300	0.034483	0.035473	0.001258	-0.045673
29-Mar-01	310	0.033333	0.034324	0.001178	-0.046630
30-Mar-01	300	-0.032258	-0.031268	0.000978	-0.071837
02-Apr-01	300	0.000000	0.000990	0.000001	-0.091239
03-Apr-01	300	0.000000	0.000990	0.000001	-0.075497
04-Apr-01	285	-0.050000	-0.049010	0.002402	-0.087135
05-Apr-01	285	0.000000	0.000990	0.000001	-0.086414
06-Apr-01	285	0.000000	0.000990	0.000001	-0.059506
09-Apr-01	290	0.017544	0.018534	0.000344	-0.077056
10-Apr-01	300	0.034483	0.035473	0.001258	-0.045473
11-Apr-01	300	0.000000	0.000990	0.000001	-0.074462
12-Apr-01	290	-0.033333	-0.032343	0.001046	-0.070386
16-Apr-01	295	0.017241	0.018232	0.000332	-0.080034
17-Apr-01	295	0.000000	0.000990	0.000001	-0.078974
18-Apr-01	290	-0.016949	-0.015959	0.000255	-0.078248
19-Apr-01	255	-0.120690	-0.119699	0.014328	-0.090421
20-Apr-01	250	-0.019608	-0.018618	0.000347	-0.091641
23-Apr-01	250	0.000000	0.000990	0.000001	-0.058953
24-Apr-01	245	-0.020000	-0.019010	0.000361	-0.064504
25-Apr-01	245	0.000000	0.000990	0.000001	-0.048398
26-Apr-01	245	0.000000	0.000990	0.000001	-0.077518

Covarian

-0.000795
0.000268
-0.000712
0.002586
-0.000083
-0.000076
0.001473
-0.000078
-0.000065
-0.000073
-0.000249
-0.004282
0.002583
-0.000070
-0.000771
0.001028
-0.003970
0.002386
-0.000070
0.001119
0.001103
-0.000999
-0.000058
-0.000076
-0.000078
0.001413
0.008379
-0.001847
-0.000060
-0.000076
0.001328
0.003384
-0.000091
-0.000608
0.002842
-0.000734
0.003683
-0.001620
-0.001601
0.002246
-0.000090
-0.000075
0.004270
-0.000086
-0.000059
-0.001428
-0.001613
-0.000074
0.002276
-0.001459
-0.000078
0.001249
0.010823
0.001706
-0.000058
0.001226
-0.000048
-0.000077

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
27-Apr-01	245	0.000000	0.000990	0.000001	-0.068319
30-Apr-01	245	0.000000	0.000990	0.000001	-0.042956
01-May-01	245	0.000000	0.000990	0.000001	-0.054891
02-May-01	250	0.020408	0.021398	0.000458	-0.069890
03-May-01	255	0.020000	0.020990	0.000441	-0.034291
04-May-01	265	0.039216	0.040206	0.001617	-0.059158
08-May-01	260	-0.018868	-0.017878	0.000320	-0.078106
09-May-01	260	0.000000	0.000990	0.000001	-0.070437
10-May-01	245	-0.057692	-0.056702	0.003215	-0.080908
11-May-01	255	0.040816	0.041807	0.001748	-0.063284
14-May-01	260	0.019608	0.020598	0.000424	-0.077861
15-May-01	255	-0.019231	-0.018240	0.000333	-0.061885
16-May-01	260	0.019608	0.020598	0.000424	-0.050448
17-May-01	260	0.000000	0.000990	0.000001	-0.068005
18-May-01	255	-0.019231	-0.018240	0.000333	-0.068615
21-May-01	255	0.000000	0.000990	0.000001	-0.055937
22-May-01	255	0.000000	0.000990	0.000001	-0.072675
23-May-01	250	-0.019608	-0.018618	0.000347	-0.066339
23-May-01	255	0.020000	0.020990	0.000441	-0.037003
28-May-01	250	-0.019608	-0.018618	0.000347	-0.060115
29-May-01	270	0.080000	0.080990	0.006559	9.341945
30-May-01	275	0.018519	0.019509	0.000381	-0.968574
31-May-01	270	-0.018182	-0.017192	0.000296	-0.079261
01-Jun-01	255	-0.055556	-0.054565	0.002977	-0.096321
05-Jun-01	260	0.019608	0.020598	0.000424	-0.067731
06-Jun-01	270	0.038462	0.039452	0.001556	-0.068991
07-Jun-01	260	-0.037037	-0.036047	0.001299	-0.069434
08-Jun-01	265	0.019231	0.020221	0.000409	-0.066158
11-Jun-01	265	0.000000	0.000990	0.000001	-0.052380
12-Jun-01	260	-0.018868	-0.017878	0.000320	-0.029850
13-Jun-01	260	0.000000	0.000990	0.000001	-0.073058
14-Jun-01	260	0.000000	0.000990	0.000001	-0.073060
15-Jun-01	260	0.000000	0.000990	0.000001	-0.065517
18-Jun-01	270	0.038462	0.039452	0.001556	-0.064821
19-Jun-01	280	0.037037	0.038027	0.001446	-0.064715
20-Jun-01	290	0.035714	0.036705	0.001347	-0.046719
21-Jun-01	280	-0.034483	-0.033492	0.001122	-0.060982
22-Jun-01	280	0.000000	0.000990	0.000001	-0.064075
25-Jun-01	285	0.017857	0.018847	0.000355	-0.080322
26-Jun-01	285	0.000000	0.000990	0.000001	-0.066138
27-Jun-01	285	0.000000	0.000990	0.000001	-0.073765
28-Jun-01	275	-0.035088	-0.034097	0.001163	-0.091922
29-Jun-01	280	0.018182	0.019172	0.000368	-0.040001
02-Jul-01	280	0.000000	0.000990	0.000001	-0.086217
03-Jul-01	280	0.000000	0.000990	0.000001	-0.079170
04-Jul-01	280	0.000000	0.000990	0.000001	-0.066871
05-Jul-01	285	0.017857	0.018847	0.000355	-0.063288
06-Jul-01	285	0.000000	0.000990	0.000001	-0.065138
09-Jul-01	290	0.017544	0.018534	0.000344	-0.062842
10-Jul-01	290	0.000000	0.000990	0.000001	-0.065433
11-Jul-01	285	-0.017241	-0.016251	0.000264	-0.062743
12-Jul-01	295	0.035088	0.036078	0.001302	-0.062419
13-Jul-01	290	-0.016949	-0.015959	0.000255	-0.054526
16-Jul-01	290	0.000000	0.000990	0.000001	-0.075853
17-Jul-01	290	0.000000	0.000990	0.000001	-0.061911
18-Jul-01	290	0.000000	0.000990	0.000001	-0.051589
19-Jul-01	300	0.034483	0.035473	0.001258	-0.042755
20-Jul-01	295	-0.016667	-0.015676	0.000246	-0.075790
23-Jul-01	305	0.033898	0.034889	0.001217	-0.044753
24-Jul-01	305	0.000000	0.000990	0.000001	-0.103884

Covarian
-0.000068
-0.000043
-0.000054
-0.001496
-0.000720
-0.002378
0.001396
-0.000070
0.004588
-0.002646
-0.001604
0.001129
-0.001039
-0.000067
0.001252
-0.000055
-0.000072
0.001235
-0.000777
0.001119
0.756607
-0.018896
0.001363
0.005256
-0.001395
-0.002722
0.002503
-0.001338
-0.000052
0.000534
-0.000072
-0.000072
-0.000065
-0.002557
-0.002461
-0.001715
0.002042
-0.000063
-0.001514
-0.000065
-0.000073
0.003134
-0.000767
-0.000085
-0.000078
-0.000066
-0.001193
-0.000065
-0.001165
-0.000065
0.001020
-0.002252
0.000870
-0.000075
-0.000061
-0.000051
-0.001517
0.001188
-0.001561
-0.000103

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
25-Jul-01	300	-0.016393	-0.015403	0.000237	-0.100761
26-Jul-01	305	0.016667	0.017657	0.000312	-0.078386
27-Jul-01	305	0.000000	0.000990	0.000001	-0.057962
30-Jul-01	305	0.000000	0.000990	0.000001	-0.065152
31-Jul-01	305	0.000000	0.000990	0.000001	-0.085007
	E(Ri)	-0.000990		β_i	0.008612
	σ_i^2	0.000702			
	Cov (Ri,Rm)	0.006220			

Covarian
0.001552
-0.001384
-0.000057
-0.000065
-0.000084
0.006220

Saham: Multipolar Tbk (MLPL)

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
31-Jan-01	370				
01-Feb-01	365	-0.013514	-0.014689	0.000216	-0.053438
02-Feb-01	390	0.068493	0.067317	0.004532	-0.004982
05-Feb-01	375	-0.038462	-0.039637	0.001571	-0.045961
06-Feb-01	365	-0.026667	-0.027843	0.000775	-0.093769
07-Feb-01	360	-0.013699	-0.014874	0.000221	-0.083901
08-Feb-01	355	-0.013889	-0.015065	0.000227	-0.076719
09-Feb-01	345	-0.028169	-0.029345	0.000861	-0.107372
12-Feb-01	350	0.014493	0.013317	0.000177	-0.078340
13-Feb-01	345	-0.014286	-0.015462	0.000239	-0.065367
14-Feb-01	335	-0.028986	-0.030161	0.000910	-0.073973
15-Feb-01	355	0.059701	0.058526	0.003425	-0.015665
16-Feb-01	340	-0.042254	-0.043429	0.001886	-0.094927
19-Feb-01	345	0.014706	0.013530	0.000183	-0.062596
20-Feb-01	350	0.014493	0.013317	0.000177	-0.070493
21-Feb-01	345	-0.014286	-0.015462	0.000239	-0.049114
22-Feb-01	345	0.000000	-0.001176	0.000001	-0.076133
23-Feb-01	345	0.000000	-0.001176	0.000001	-0.066370
26-Feb-01	340	-0.014493	-0.015669	0.000246	-0.089070
27-Feb-01	340	0.000000	-0.001176	0.000001	-0.070520
28-Feb-01	335	-0.014706	-0.015882	0.000252	-0.084136
01-Mar-01	330	-0.014925	-0.016101	0.000259	-0.081681
02-Mar-01	335	0.015152	0.013976	0.000195	-0.063661
06-Mar-01	330	-0.014925	-0.016101	0.000259	-0.058207
07-Mar-01	335	0.015152	0.013976	0.000195	-0.076324
08-Mar-01	335	0.000000	-0.001176	0.000001	-0.078511
09-Mar-01	325	-0.029851	-0.031027	0.000963	-0.104630
12-Mar-01	290	-0.107692	-0.108868	0.011852	-0.115514
13-Mar-01	280	-0.034483	-0.035659	0.001272	-0.109541
14-Mar-01	275	-0.017857	-0.019033	0.000362	-0.060355
15-Mar-01	275	0.000000	-0.001176	0.000001	-0.076348
16-Mar-01	265	-0.036364	-0.037539	0.001409	-0.090713
19-Mar-01	230	-0.132075	-0.133251	0.017756	-0.110023
20-Mar-01	210	-0.086957	-0.088132	0.007767	-0.092387
21-Mar-01	210	0.000000	-0.001176	0.000001	-0.034964
22-Mar-01	235	0.119048	0.117872	0.013894	-0.090886
23-Mar-01	260	0.106383	0.105207	0.011069	-0.041567
27-Mar-01	245	-0.057692	-0.058868	0.003465	-0.076423
28-Mar-01	250	0.020408	0.019232	0.000370	-0.045673
29-Mar-01	250	0.000000	-0.001176	0.000001	-0.046630
30-Mar-01	250	0.000000	-0.001176	0.000001	-0.071837
02-Apr-01	240	-0.040000	-0.041176	0.001695	-0.091239
03-Apr-01	230	-0.041667	-0.042843	0.001835	-0.075497
04-Apr-01	220	-0.043478	-0.044654	0.001994	-0.087135
05-Apr-01	230	0.045455	0.044279	0.001961	-0.086414
06-Apr-01	230	0.000000	-0.001176	0.000001	-0.059506
09-Apr-01	235	0.021739	0.020563	0.000423	-0.077056

Covarian

0.000785
-0.000335
0.001822
0.002611
0.001248
0.001156
0.003151
-0.001043
0.001011
0.002231
-0.000917
0.004123
-0.000847
-0.000939
0.000759
0.000090
0.000078
0.001396
0.000083
0.001336
0.001315
-0.000890
0.000937
-0.001067
0.000092
0.003246
0.012576
0.003906
0.001149
0.000090
0.003405
0.014661
0.008142
0.000041
-0.010713
-0.004373
0.004499
-0.000878
0.000055
0.000084
0.003757
0.003234
0.003891
-0.003826
0.000070
-0.001585

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
10-Apr-01	235	0.000000	-0.001176	0.000001	-0.045473
11-Apr-01	235	0.000000	-0.001176	0.000001	-0.074462
12-Apr-01	235	0.000000	-0.001176	0.000001	-0.070386
16-Apr-01	235	0.000000	-0.001176	0.000001	-0.080034
17-Apr-01	225	-0.042553	-0.043729	0.001912	-0.078974
18-Apr-01	220	-0.022222	-0.023398	0.000547	-0.078248
19-Apr-01	195	-0.113636	-0.114812	0.013182	-0.090421
20-Apr-01	170	-0.128205	-0.129381	0.016739	-0.091641
23-Apr-01	190	0.117647	0.116471	0.013566	-0.058953
24-Apr-01	190	0.000000	-0.001176	0.000001	-0.064504
25-Apr-01	200	0.052632	0.051456	0.002648	-0.048398
26-Apr-01	195	-0.025000	-0.026176	0.000685	-0.077518
27-Apr-01	205	0.051282	0.050106	0.002511	-0.068319
30-Apr-01	215	0.048780	0.047605	0.002266	-0.042956
01-May-01	215	0.000000	-0.001176	0.000001	-0.054891
02-May-01	220	0.023256	0.022080	0.000488	-0.069890
03-May-01	230	0.045455	0.044279	0.001961	-0.034291
04-May-01	235	0.021739	0.020563	0.000423	-0.059158
08-May-01	225	-0.042553	-0.043729	0.001912	-0.078106
09-May-01	225	0.000000	-0.001176	0.000001	-0.070437
10-May-01	220	-0.022222	-0.023398	0.000547	-0.080908
11-May-01	230	0.045455	0.044279	0.001961	-0.063284
14-May-01	235	0.021739	0.020563	0.000423	-0.077861
15-May-01	240	0.021277	0.020101	0.000404	-0.061885
16-May-01	240	0.000000	-0.001176	0.000001	-0.050448
17-May-01	240	0.000000	-0.001176	0.000001	-0.068005
18-May-01	240	0.000000	-0.001176	0.000001	-0.068615
21-May-01	235	-0.020833	-0.022009	0.000484	-0.055937
22-May-01	235	0.000000	-0.001176	0.000001	-0.072675
23-May-01	235	0.000000	-0.001176	0.000001	-0.066339
23-May-01	240	0.021277	0.020101	0.000404	-0.037003
28-May-01	240	0.000000	-0.001176	0.000001	-0.060115
29-May-01	260	0.083333	0.082157	0.006750	9.341945
30-May-01	260	0.000000	-0.001176	0.000001	-0.968574
31-May-01	285	0.096154	0.094978	0.009021	-0.079261
01-Jun-01	250	-0.122807	-0.123983	0.015372	-0.096321
05-Jun-01	275	0.100000	0.098824	0.009766	-0.067731
06-Jun-01	270	-0.018182	-0.019358	0.000375	-0.068991
07-Jun-01	255	-0.055556	-0.056731	0.003218	-0.069434
08-Jun-01	260	0.019608	0.018432	0.000340	-0.066158
11-Jun-01	265	0.019231	0.018055	0.000326	-0.052380
12-Jun-01	280	0.056604	0.055428	0.003072	-0.029850
13-Jun-01	280	0.000000	-0.001176	0.000001	-0.073058
14-Jun-01	265	-0.053571	-0.054747	0.002997	-0.073060
15-Jun-01	265	0.000000	-0.001176	0.000001	-0.065517
18-Jun-01	275	0.037736	0.036560	0.001337	-0.064821
19-Jun-01	270	-0.018182	-0.019358	0.000375	-0.064715
20-Jun-01	280	0.037037	0.035861	0.001286	-0.046719
21-Jun-01	280	0.000000	-0.001176	0.000001	-0.060982
22-Jun-01	290	0.035714	0.034538	0.001193	-0.064075
25-Jun-01	290	0.000000	-0.001176	0.000001	-0.080322
26-Jun-01	340	0.172414	0.171238	0.029322	-0.066138
27-Jun-01	325	-0.044118	-0.045293	0.002052	-0.073765
28-Jun-01	310	-0.046154	-0.047330	0.002240	-0.091922
29-Jun-01	320	0.032258	0.031082	0.000966	-0.040001
02-Jul-01	320	0.000000	-0.001176	0.000001	-0.086217
03-Jul-01	330	0.031250	0.030074	0.000904	-0.079170
04-Jul-01	330	0.000000	-0.001176	0.000001	-0.066871
05-Jul-01	325	-0.015152	-0.016327	0.000267	-0.063288
06-Jul-01	335	0.030769	0.029593	0.000876	-0.065138

Covarian
0.000053
0.000088
0.000083
0.000094
0.003453
0.001831
0.010381
0.011857
-0.006866
0.000076
-0.002490
0.002029
-0.003423
-0.002045
0.000065
-0.001543
-0.001518
-0.001216
0.003415
0.000083
0.001893
-0.002802
-0.001601
-0.001244
0.000059
0.000080
0.000081
0.001231
0.000085
0.000078
-0.000744
0.000071
0.767511
0.001139
-0.007528
0.011942
-0.006693
0.001335
0.003939
-0.001219
-0.000946
-0.001655
0.000086
0.004000
0.000077
-0.002370
0.001253
-0.001675
0.000072
-0.002213
0.000094
-0.011325
0.003341
0.004351
-0.001243
0.000101
-0.002381
0.000079
0.001033
-0.001928

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
09-Jul-01	345	0.029851	0.028675	0.000822	-0.062842
10-Jul-01	350	0.014493	0.013317	0.000177	-0.065433
11-Jul-01	365	0.042857	0.041681	0.001737	-0.062743
12-Jul-01	380	0.041096	0.039920	0.001594	-0.062419
13-Jul-01	365	-0.039474	-0.040650	0.001652	-0.054526
16-Jul-01	360	-0.013699	-0.014874	0.000221	-0.075853
17-Jul-01	370	0.027778	0.026602	0.000708	-0.061911
18-Jul-01	375	0.013514	0.012338	0.000152	-0.051589
19-Jul-01	380	0.013333	0.012157	0.000148	-0.042755
20-Jul-01	380	0.000000	-0.001176	0.000001	-0.075790
23-Jul-01	400	0.052632	0.051456	0.002648	-0.044753
24-Jul-01	385	-0.037500	-0.038676	0.001496	-0.103884
25-Jul-01	375	-0.025974	-0.027150	0.000737	-0.100761
26-Jul-01	375	0.000000	-0.001176	0.000001	-0.078386
27-Jul-01	375	0.000000	-0.001176	0.000001	-0.057962
30-Jul-01	380	0.013333	0.012157	0.000148	-0.065152
31-Jul-01	375	-0.013158	-0.014334	0.000205	-0.085007

E(Ri) 0.001176 βi 0.009324
σi² 0.002136
Cov (Ri,Rm) 0.006734

Covarian

-0.001802
-0.000871
-0.002615
-0.002492
0.002216
0.001128
-0.001647
-0.000636
-0.000520
0.000089
-0.002303
0.004018
0.002736
0.000092
0.000068
-0.000792
0.001218
0.006734

Saham: Matahari Putra Prima Tbk (MPPA)

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
31-Jan-01	455				
01-Feb-01	455	0.000000	-0.002305	0.000005	-0.053438
02-Feb-01	490	0.076923	0.074619	0.005568	-0.004982
05-Feb-01	500	0.020408	0.018104	0.000328	-0.045961
06-Feb-01	500	0.000000	-0.002305	0.000005	-0.093769
07-Feb-01	500	0.000000	-0.002305	0.000005	-0.083901
08-Feb-01	475	-0.050000	-0.052305	0.002736	-0.076719
09-Feb-01	465	-0.021053	-0.023357	0.000546	-0.107372
12-Feb-01	465	0.000000	-0.002305	0.000005	-0.078340
13-Feb-01	470	0.010753	0.008448	0.000071	-0.065367
14-Feb-01	465	-0.010638	-0.012943	0.000168	-0.073973
15-Feb-01	485	0.043011	0.040706	0.001657	-0.015665
16-Feb-01	475	-0.020619	-0.022923	0.000525	-0.094927
19-Feb-01	485	0.021053	0.018748	0.000351	-0.062596
20-Feb-01	510	0.051546	0.049242	0.002425	-0.070493
21-Feb-01	475	-0.068627	-0.070932	0.005031	-0.049114
22-Feb-01	500	0.052632	0.050327	0.002533	-0.076133
23-Feb-01	500	0.000000	-0.002305	0.000005	-0.066370
26-Feb-01	500	0.000000	-0.002305	0.000005	-0.089070
27-Feb-01	500	0.000000	-0.002305	0.000005	-0.070520
28-Feb-01	500	0.000000	-0.002305	0.000005	-0.084136
01-Mar-01	475	-0.050000	-0.052305	0.002736	-0.081681
02-Mar-01	485	0.021053	0.018748	0.000351	-0.063661
06-Mar-01	485	0.000000	-0.002305	0.000005	-0.058207
07-Mar-01	495	0.020619	0.018314	0.000335	-0.076324
08-Mar-01	495	0.000000	-0.002305	0.000005	-0.078511
09-Mar-01	485	-0.020202	-0.022507	0.000507	-0.104630
12-Mar-01	465	-0.041237	-0.043542	0.001896	-0.115514
13-Mar-01	455	-0.021505	-0.023810	0.000567	-0.109541
14-Mar-01	455	0.000000	-0.002305	0.000005	-0.060355
15-Mar-01	460	0.010989	0.008685	0.000075	-0.076348
16-Mar-01	460	0.000000	-0.002305	0.000005	-0.090713
19-Mar-01	450	-0.021739	-0.024044	0.000578	-0.110023
20-Mar-01	450	0.000000	-0.002305	0.000005	-0.092387
21-Mar-01	455	0.011111	0.008807	0.000078	-0.034964

Covarian

0.000123
-0.000372
-0.000832
0.000216
0.000193
0.004013
0.002508
0.000181
-0.000552
0.000957
-0.000638
0.002176
-0.001174
-0.003471
0.003484
-0.003832
0.000153
0.000205
0.000163
0.000194
0.004272
-0.001194
0.000134
-0.001398
0.000181
0.002355
0.005030
0.002608
0.000139
-0.000663
0.000209
0.002645
0.000213
-0.000308

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
22-Mar-01	455	0.000000	-0.002305	0.000005	-0.090886
23-Mar-01	460	0.010989	0.008685	0.000075	-0.041567
27-Mar-01	455	-0.010870	-0.013174	0.000174	-0.076423
28-Mar-01	455	0.000000	-0.002305	0.000005	-0.045673
29-Mar-01	455	0.000000	-0.002305	0.000005	-0.046630
30-Mar-01	455	0.000000	-0.002305	0.000005	-0.071837
02-Apr-01	450	-0.010989	-0.013294	0.000177	-0.091239
03-Apr-01	450	0.000000	-0.002305	0.000005	-0.075497
04-Apr-01	445	-0.011111	-0.013416	0.000180	-0.087135
05-Apr-01	445	0.000000	-0.002305	0.000005	-0.086414
06-Apr-01	445	0.000000	-0.002305	0.000005	-0.059506
09-Apr-01	440	-0.011236	-0.013540	0.000183	-0.077056
10-Apr-01	440	0.000000	-0.002305	0.000005	-0.045473
11-Apr-01	445	0.011364	0.009059	0.000082	-0.074462
12-Apr-01	445	0.000000	-0.002305	0.000005	-0.070386
16-Apr-01	445	0.000000	-0.002305	0.000005	-0.080034
17-Apr-01	440	-0.011236	-0.013540	0.000183	-0.078974
18-Apr-01	430	-0.022727	-0.025032	0.000627	-0.078248
19-Apr-01	405	-0.058140	-0.060444	0.003653	-0.090421
20-Apr-01	395	-0.024691	-0.026996	0.000729	-0.091641
23-Apr-01	400	0.012658	0.010354	0.000107	-0.058953
24-Apr-01	400	0.000000	-0.002305	0.000005	-0.064504
25-Apr-01	400	0.000000	-0.002305	0.000005	-0.048398
26-Apr-01	400	0.000000	-0.002305	0.000005	-0.077518
27-Apr-01	400	0.000000	-0.002305	0.000005	-0.068319
30-Apr-01	405	0.012500	0.010195	0.000104	-0.042956
01-May-01	415	0.024691	0.022387	0.000501	-0.054891
02-May-01	420	0.012048	0.009744	0.000095	-0.069890
03-May-01	430	0.023810	0.021505	0.000462	-0.034291
04-May-01	430	0.000000	-0.002305	0.000005	-0.059158
08-May-01	425	-0.011628	-0.013932	0.000194	-0.078106
09-May-01	430	0.011765	0.009460	0.000089	-0.070437
10-May-01	425	-0.011628	-0.013932	0.000194	-0.080908
11-May-01	440	0.035294	0.032990	0.001088	-0.063284
14-May-01	460	0.045455	0.043150	0.001862	-0.077861
15-May-01	445	-0.032609	-0.034913	0.001219	-0.061885
16-May-01	455	0.022472	0.020167	0.000407	-0.050448
17-May-01	450	-0.010989	-0.013294	0.000177	-0.068005
18-May-01	460	0.022222	0.019918	0.000397	-0.068615
21-May-01	450	-0.021739	-0.024044	0.000578	-0.055937
22-May-01	450	0.000000	-0.002305	0.000005	-0.072675
23-May-01	450	0.000000	-0.002305	0.000005	-0.066339
23-May-01	460	0.022222	0.019918	0.000397	-0.037003
28-May-01	455	-0.010870	-0.013174	0.000174	-0.060115
29-May-01	480	0.054945	0.052641	0.002771	9.341945
30-May-01	475	-0.010417	-0.012721	0.000162	-0.968574
31-May-01	485	0.021053	0.018748	0.000351	-0.079261
01-Jun-01	475	-0.020619	-0.022923	0.000525	-0.096321
05-Jun-01	475	0.000000	-0.002305	0.000005	-0.067731
06-Jun-01	470	-0.010526	-0.012831	0.000165	-0.068991
07-Jun-01	470	0.000000	-0.002305	0.000005	-0.069434
08-Jun-01	470	0.000000	-0.002305	0.000005	-0.066158
11-Jun-01	475	0.010638	0.008334	0.000069	-0.052380
12-Jun-01	500	0.052632	0.050327	0.002533	-0.029850
13-Jun-01	525	0.050000	0.047695	0.002275	-0.073058
14-Jun-01	500	-0.047619	-0.049924	0.002492	-0.073060
15-Jun-01	525	0.050000	0.047695	0.002275	-0.065517
18-Jun-01	525	0.000000	-0.002305	0.000005	-0.064821
19-Jun-01	475	-0.095238	-0.097543	0.009515	-0.064715
20-Jun-01	480	0.010526	0.008222	0.000068	-0.046719

Covarian
0.000209
-0.000361
0.001007
0.000105
0.000107
0.000166
0.001213
0.000174
0.001169
0.000199
0.000137
0.001043
0.000105
-0.000675
0.000162
0.000184
0.001069
0.001959
0.005465
0.002474
-0.000610
0.000149
0.000112
0.000179
0.000157
-0.000438
-0.001229
-0.000681
-0.000737
0.000136
0.001088
-0.000666
0.001127
-0.002088
-0.003360
0.002161
-0.001017
0.000904
-0.001367
0.001345
0.000167
0.000153
-0.000737
0.000792
0.491765
0.012321
-0.001486
0.002208
0.000156
0.000885
0.000160
0.000152
-0.000437
-0.001502
-0.003485
0.003647
-0.003125
0.000149
0.006312
-0.000384

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
21-Jun-01	485	0.010417	0.008112	0.000066	-0.060982
22-Jun-01	490	0.010309	0.008005	0.000064	-0.064075
25-Jun-01	495	0.010204	0.007900	0.000062	-0.080322
26-Jun-01	515	0.040404	0.038100	0.001452	-0.066138
27-Jun-01	525	0.019417	0.017113	0.000293	-0.073765
28-Jun-01	500	-0.047619	-0.049924	0.002492	-0.091922
29-Jun-01	525	0.050000	0.047695	0.002275	-0.040001
02-Jul-01	475	-0.095238	-0.097543	0.009515	-0.086217
03-Jul-01	495	0.042105	0.039801	0.001584	-0.079170
04-Jul-01	510	0.030303	0.027999	0.000784	-0.066871
05-Jul-01	525	0.029412	0.027107	0.000735	-0.063288
06-Jul-01	525	0.000000	-0.002305	0.000005	-0.065138
09-Jul-01	525	0.000000	-0.002305	0.000005	-0.062842
10-Jul-01	525	0.000000	-0.002305	0.000005	-0.065433
11-Jul-01	550	0.047619	0.045315	0.002053	-0.062743
12-Jul-01	575	0.045455	0.043150	0.001862	-0.062419
13-Jul-01	575	0.000000	-0.002305	0.000005	-0.054526
16-Jul-01	550	-0.043478	-0.045783	0.002096	-0.075853
17-Jul-01	550	0.000000	-0.002305	0.000005	-0.061911
18-Jul-01	575	0.045455	0.043150	0.001862	-0.051589
19-Jul-01	575	0.000000	-0.002305	0.000005	-0.042755
20-Jul-01	575	0.000000	-0.002305	0.000005	-0.075790
23-Jul-01	600	0.043478	0.041174	0.001695	-0.044753
24-Jul-01	575	-0.041667	-0.043971	0.001933	-0.103884
25-Jul-01	575	0.000000	-0.002305	0.000005	-0.100761
26-Jul-01	575	0.000000	-0.002305	0.000005	-0.078386
27-Jul-01	575	0.000000	-0.002305	0.000005	-0.057962
30-Jul-01	575	0.000000	-0.002305	0.000005	-0.065152
31-Jul-01	575	0.000000	-0.002305	0.000005	-0.085007

$E(R_i)$ 0.002305 β_i 0.006033
 σ_i^2 0.000792
Cov (R_i,R_m) 0.004357

Covarian

-0.000495
-0.000513
-0.000635
-0.002520
-0.001262
0.004589
-0.001908
0.008410
-0.003151
-0.001872
-0.001716
0.000150
0.000145
0.000151
-0.002843
-0.002693
0.000126
0.003473
0.000143
-0.002226
0.000099
0.000175
-0.001843
0.004568
0.000232
0.000181
0.000134
0.000150
0.000196
0.004357

Saham: Metrodata Electronics Tbk (MTDL)

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
31-Jan-01	455				
01-Feb-01	450	-0.010989	-0.011364	0.000129	-0.053438
02-Feb-01	455	0.011111	0.010736	0.000115	-0.004982
05-Feb-01	445	-0.021978	-0.022353	0.000500	-0.045961
06-Feb-01	440	-0.011236	-0.011611	0.000135	-0.093769
07-Feb-01	430	-0.022727	-0.023103	0.000534	-0.083901
08-Feb-01	435	0.011628	0.011253	0.000127	-0.076719
09-Feb-01	425	-0.022989	-0.023364	0.000546	-0.107372
12-Feb-01	425	0.000000	-0.000375	0.000000	-0.078340
13-Feb-01	420	-0.011765	-0.012140	0.000147	-0.065367
14-Feb-01	415	-0.011905	-0.012280	0.000151	-0.073973
15-Feb-01	415	0.000000	-0.000375	0.000000	-0.015665
16-Feb-01	395	-0.048193	-0.048568	0.002359	-0.094927
19-Feb-01	395	0.000000	-0.000375	0.000000	-0.062596
20-Feb-01	390	-0.012658	-0.013034	0.000170	-0.070493
21-Feb-01	390	0.000000	-0.000375	0.000000	-0.049114
22-Feb-01	385	-0.012821	-0.013196	0.000174	-0.076133
23-Feb-01	380	-0.012987	-0.013362	0.000179	-0.066370
26-Feb-01	355	-0.065789	-0.066165	0.004378	-0.089070
27-Feb-01	355	0.000000	-0.000375	0.000000	-0.070520
28-Feb-01	335	-0.056338	-0.056713	0.003216	-0.084136
01-Mar-01	335	0.000000	-0.000375	0.000000	-0.081681
02-Mar-01	335	0.000000	-0.000375	0.000000	-0.063661

Covarian

0.000607
-0.000053
0.001027
0.001089
0.001938
-0.000863
0.002509
0.000029
0.000794
0.000908
0.000006
0.004610
0.000023
0.000919
0.000018
0.001005
0.000887
0.005893
0.000026
0.004772
0.000031
0.000024

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
06-Mar-01	330	-0.014925	-0.015301	0.000234	-0.058207
07-Mar-01	345	0.045455	0.045079	0.002032	-0.076324
08-Mar-01	350	0.014493	0.014117	0.000199	-0.078511
09-Mar-01	335	-0.042857	-0.043232	0.001869	-0.104630
12-Mar-01	310	-0.074627	-0.075002	0.005625	-0.115514
13-Mar-01	300	-0.032258	-0.032633	0.001065	-0.109541
14-Mar-01	300	0.000000	-0.000375	0.000000	-0.060355
15-Mar-01	300	0.000000	-0.000375	0.000000	-0.076348
16-Mar-01	290	-0.033333	-0.033709	0.001136	-0.090713
19-Mar-01	270	-0.068966	-0.069341	0.004808	-0.110023
20-Mar-01	250	-0.074074	-0.074449	0.005543	-0.092387
21-Mar-01	265	0.060000	0.059625	0.003555	-0.034964
22-Mar-01	245	-0.075472	-0.075847	0.005753	-0.090886
23-Mar-01	255	0.040816	0.040441	0.001635	-0.041567
27-Mar-01	275	0.078431	0.078056	0.006093	-0.076423
28-Mar-01	265	-0.036364	-0.036739	0.001350	-0.045673
29-Mar-01	270	0.018868	0.018493	0.000342	-0.046630
30-Mar-01	275	0.018519	0.018143	0.000329	-0.071837
02-Apr-01	270	-0.018182	-0.018557	0.000344	-0.091239
03-Apr-01	270	0.000000	-0.000375	0.000000	-0.075497
04-Apr-01	320	0.185185	0.184810	0.034155	-0.087135
05-Apr-01	345	0.078125	0.077750	0.006045	-0.086414
06-Apr-01	310	-0.101449	-0.101825	0.010368	-0.059506
09-Apr-01	340	0.096774	0.096399	0.009293	-0.077056
10-Apr-01	325	-0.044118	-0.044493	0.001980	-0.045473
11-Apr-01	320	-0.015385	-0.015760	0.000248	-0.074462
12-Apr-01	325	0.015625	0.015250	0.000233	-0.070386
16-Apr-01	315	-0.030769	-0.031145	0.000970	-0.080034
17-Apr-01	300	-0.047619	-0.047994	0.002303	-0.078974
18-Apr-01	280	-0.066667	-0.067042	0.004495	-0.078248
19-Apr-01	255	-0.089286	-0.089661	0.008039	-0.090421
20-Apr-01	240	-0.058824	-0.059199	0.003505	-0.091641
23-Apr-01	270	0.125000	0.124625	0.015531	-0.058953
24-Apr-01	280	0.037037	0.036662	0.001344	-0.064504
25-Apr-01	315	0.125000	0.124625	0.015531	-0.048398
26-Apr-01	295	-0.063492	-0.063867	0.004079	-0.077518
27-Apr-01	305	0.033898	0.033523	0.001124	-0.068319
30-Apr-01	310	0.016393	0.016018	0.000257	-0.042956
01-May-01	325	0.048387	0.048012	0.002305	-0.054891
02-May-01	345	0.061538	0.061163	0.003741	-0.069890
03-May-01	350	0.014493	0.014117	0.000199	-0.034291
04-May-01	360	0.028571	0.028196	0.000795	-0.059158
08-May-01	350	-0.027778	-0.028153	0.000793	-0.078106
09-May-01	340	-0.028571	-0.028947	0.000838	-0.070437
10-May-01	355	0.044118	0.043742	0.001913	-0.080908
11-May-01	360	0.014085	0.013709	0.000188	-0.063284
14-May-01	365	0.013889	0.013514	0.000183	-0.077861
15-May-01	380	0.041096	0.040721	0.001658	-0.061885
16-May-01	405	0.065789	0.065414	0.004279	-0.050448
17-May-01	410	0.012346	0.011970	0.000143	-0.068005
18-May-01	405	-0.012195	-0.012570	0.000158	-0.068615
21-May-01	405	0.000000	-0.000375	0.000000	-0.055937
22-May-01	405	0.000000	-0.000375	0.000000	-0.072675
23-May-01	415	0.024691	0.024316	0.000591	-0.066339
23-May-01	420	0.012048	0.011673	0.000136	-0.037003
28-May-01	410	-0.023810	-0.024185	0.000585	-0.060115
29-May-01	415	0.012195	0.011820	0.000140	9.341945
30-May-01	410	-0.012048	-0.012424	0.000154	-0.968574
31-May-01	405	-0.012195	-0.012570	0.000158	-0.079261
01-Jun-01	405	0.000000	-0.000375	0.000000	-0.096321

Covarian

0.000891
-0.003441
-0.001108
0.004523
0.008664
0.003575
0.000023
0.000029
0.003058
0.007629
0.006878
-0.002085
0.006893
-0.001681
-0.005965
0.001678
-0.000862
-0.001303
0.001693
0.000028
-0.016103
-0.006719
0.006059
-0.007428
0.002023
0.001174
-0.001073
0.002493
0.003790
0.005246
0.008107
0.005425
-0.007347
-0.002365
-0.006032
0.004951
-0.002290
-0.000688
-0.002635
-0.004275
-0.000484
-0.001668
0.002199
0.002039
-0.003539
-0.000868
-0.001052
-0.002520
-0.003300
-0.000814
0.000863
0.000021
0.000027
-0.001613
-0.000432
0.001454
0.110420
0.012033
0.000996
0.000036

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
05-Jun-01	410	0.012346	0.011970	0.000143	-0.067731
06-Jun-01	405	-0.012195	-0.012570	0.000158	-0.068991
07-Jun-01	390	-0.037037	-0.037412	0.001400	-0.069434
08-Jun-01	385	-0.012821	-0.013196	0.000174	-0.066158
11-Jun-01	390	0.012987	0.012612	0.000159	-0.052380
12-Jun-01	395	0.012821	0.012445	0.000155	-0.029850
13-Jun-01	385	-0.025316	-0.025692	0.000660	-0.073058
14-Jun-01	380	-0.012987	-0.013362	0.000179	-0.073060
15-Jun-01	385	0.013158	0.012783	0.000163	-0.065517
18-Jun-01	385	0.000000	-0.000375	0.000000	-0.064821
19-Jun-01	380	-0.012987	-0.013362	0.000179	-0.064715
20-Jun-01	390	0.026316	0.025940	0.000673	-0.046719
21-Jun-01	390	0.000000	-0.000375	0.000000	-0.060982
22-Jun-01	390	0.000000	-0.000375	0.000000	-0.064075
25-Jun-01	400	0.025641	0.025266	0.000638	-0.080322
26-Jun-01	415	0.037500	0.037125	0.001378	-0.066138
27-Jun-01	400	-0.036145	-0.036520	0.001334	-0.073765
28-Jun-01	390	-0.025000	-0.025375	0.000644	-0.091922
29-Jun-01	390	0.000000	-0.000375	0.000000	-0.040001
02-Jul-01	395	0.012821	0.012445	0.000155	-0.086217
03-Jul-01	405	0.025316	0.024941	0.000622	-0.079170
04-Jul-01	400	-0.012346	-0.012721	0.000162	-0.066871
05-Jul-01	400	0.000000	-0.000375	0.000000	-0.063288
06-Jul-01	400	0.000000	-0.000375	0.000000	-0.065138
09-Jul-01	395	-0.012500	-0.012875	0.000166	-0.062842
10-Jul-01	395	0.000000	-0.000375	0.000000	-0.065433
11-Jul-01	405	0.025316	0.024941	0.000622	-0.062743
12-Jul-01	410	0.012346	0.011970	0.000143	-0.062419
13-Jul-01	410	0.000000	-0.000375	0.000000	-0.054526
16-Jul-01	405	-0.012195	-0.012570	0.000158	-0.075853
17-Jul-01	405	0.000000	-0.000375	0.000000	-0.061911
18-Jul-01	415	0.024691	0.024316	0.000591	-0.051589
19-Jul-01	435	0.048193	0.047817	0.002287	-0.042755
20-Jul-01	435	0.000000	-0.000375	0.000000	-0.075790
23-Jul-01	445	0.022989	0.022613	0.000511	-0.044753
24-Jul-01	440	-0.011236	-0.011611	0.000135	-0.103884
25-Jul-01	430	-0.022727	-0.023103	0.000534	-0.100761
26-Jul-01	415	-0.034884	-0.035259	0.001243	-0.078386
27-Jul-01	425	0.024096	0.023721	0.000563	-0.057962
30-Jul-01	435	0.023529	0.023154	0.000536	-0.065152
31-Jul-01	430	-0.011494	-0.011870	0.000141	-0.085007

E(Ri)	0.000375	β_i	0.001731
σ_i^2	0.001706		
Cov (Ri,Rm)	0.001250		

Covarian

-0.000811
0.000867
0.002598
0.000873
-0.000661
-0.000371
0.001877
0.000976
-0.000837
0.000024
0.000865
-0.001212
0.000023
0.000024
-0.002029
-0.002455
0.002694
0.002333
0.000015
-0.001073
-0.001975
0.000851
0.000024
0.000024
0.000809
0.000025
-0.001565
-0.000747
0.000020
0.000954
0.000023
-0.001254
-0.002044
0.000028
-0.001012
0.001206
0.002328
0.002764
-0.001375
-0.001509
0.001009
0.001250

Saham: Bank Pan Indonesia Tbk (PNBN)

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
31-Jan-01	150				
01-Feb-01	140	-0.066667	-0.116945	0.013676	-0.053438
02-Feb-01	165	0.178571	0.128293	0.016459	-0.004982
05-Feb-01	180	0.090909	0.040631	0.001651	-0.045961
06-Feb-01	160	-0.111111	-0.161389	0.026046	-0.093769
07-Feb-01	160	0.000000	-0.050278	0.002528	-0.083901
08-Feb-01	160	0.000000	-0.050278	0.002528	-0.076719
09-Feb-01	155	-0.031250	-0.081528	0.006647	-0.107372
12-Feb-01	160	0.032258	-0.018020	0.000325	-0.078340
13-Feb-01	160	0.000000	-0.050278	0.002528	-0.065367
14-Feb-01	150	-0.062500	-0.112778	0.012719	-0.073973

Covarian

0.006249
-0.000639
-0.001867
0.015133
0.004218
0.003857
0.008754
0.001412
0.003287
0.008343

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
15-Feb-01	160	0.066667	0.061740	0.003812	-0.015665
16-Feb-01	155	-0.031250	-0.036177	0.001309	-0.094927
19-Feb-01	155	0.000000	-0.004927	0.000024	-0.062596
20-Feb-01	160	0.032258	0.027332	0.000747	-0.070493
21-Feb-01	155	-0.031250	-0.036177	0.001309	-0.049114
22-Feb-01	155	0.000000	-0.004927	0.000024	-0.076133
23-Feb-01	155	0.000000	-0.004927	0.000024	-0.066370
26-Feb-01	145	-0.064516	-0.069443	0.004822	-0.089070
27-Feb-01	145	0.000000	-0.004927	0.000024	-0.070520
28-Feb-01	145	0.000000	-0.004927	0.000024	-0.084136
01-Mar-01	145	0.000000	-0.004927	0.000024	-0.081681
02-Mar-01	140	-0.034483	-0.039409	0.001553	-0.063661
06-Mar-01	150	0.071429	0.066502	0.004423	-0.058207
07-Mar-01	145	-0.033333	-0.038260	0.001464	-0.076324
08-Mar-01	145	0.000000	-0.004927	0.000024	-0.078511
09-Mar-01	140	-0.034483	-0.039409	0.001553	-0.104630
12-Mar-01	135	-0.035714	-0.040641	0.001652	-0.115514
13-Mar-01	130	-0.037037	-0.041964	0.001761	-0.109541
14-Mar-01	130	0.000000	-0.004927	0.000024	-0.060355
15-Mar-01	130	0.000000	-0.004927	0.000024	-0.076348
16-Mar-01	130	0.000000	-0.004927	0.000024	-0.090713
19-Mar-01	125	-0.038462	-0.043388	0.001883	-0.110023
20-Mar-01	125	0.000000	-0.004927	0.000024	-0.092387
21-Mar-01	120	-0.040000	-0.044927	0.002018	-0.034964
22-Mar-01	120	0.000000	-0.004927	0.000024	-0.090886
23-Mar-01	115	-0.041667	-0.046593	0.002171	-0.041567
27-Mar-01	105	-0.086957	-0.091883	0.008442	-0.076423
28-Mar-01	105	0.000000	-0.004927	0.000024	-0.045673
29-Mar-01	100	-0.047619	-0.052546	0.002761	-0.046630
30-Mar-01	100	0.000000	-0.004927	0.000024	-0.071837
02-Apr-01	95	-0.050000	-0.054927	0.003017	-0.091239
03-Apr-01	100	0.052632	0.047705	0.002276	-0.075497
04-Apr-01	105	0.050000	0.045073	0.002032	-0.087135
05-Apr-01	110	0.047619	0.042693	0.001823	-0.086414
06-Apr-01	115	0.045455	0.040528	0.001643	-0.059506
09-Apr-01	110	-0.043478	-0.048405	0.002343	-0.077056
10-Apr-01	115	0.045455	0.040528	0.001643	-0.045473
11-Apr-01	115	0.000000	-0.004927	0.000024	-0.074462
12-Apr-01	115	0.000000	-0.004927	0.000024	-0.070386
16-Apr-01	115	0.000000	-0.004927	0.000024	-0.080034
17-Apr-01	120	0.043478	0.038552	0.001486	-0.078974
18-Apr-01	125	0.041667	0.036740	0.001350	-0.078248
19-Apr-01	120	-0.040000	-0.044927	0.002018	-0.090421
20-Apr-01	125	0.041667	0.036740	0.001350	-0.091641
23-Apr-01	130	0.040000	0.035073	0.001230	-0.058953
24-Apr-01	140	0.076923	0.071997	0.005184	-0.064504
25-Apr-01	160	0.142857	0.137931	0.019025	-0.048398
26-Apr-01	165	0.031250	0.026323	0.000693	-0.077518
27-Apr-01	165	0.000000	-0.004927	0.000024	-0.068319
30-Apr-01	165	0.000000	-0.004927	0.000024	-0.042956
01-May-01	170	0.030303	0.025377	0.000644	-0.054891
02-May-01	175	0.029412	0.024485	0.000600	-0.069890
03-May-01	175	0.000000	-0.004927	0.000024	-0.034291
04-May-01	180	0.028571	0.023645	0.000559	-0.059158
08-May-01	175	-0.027778	-0.032704	0.001070	-0.078106
09-May-01	165	-0.057143	-0.062069	0.003853	-0.070437
10-May-01	165	0.000000	-0.004927	0.000024	-0.080908
11-May-01	160	-0.030303	-0.035230	0.001241	-0.063284
14-May-01	155	-0.031250	-0.036177	0.001309	-0.077861
15-May-01	155	0.000000	-0.004927	0.000024	-0.061885

Covarian

-0.000967
0.003434
0.000308
-0.001927
0.001777
0.000375
0.000327
0.006185
0.000347
0.000414
0.000402
0.002509
-0.003871
0.002920
0.000387
0.004123
0.004695
0.004597
0.000297
0.000376
0.000447
0.004774
0.000455
0.001571
0.000448
0.001937
0.007022
0.000225
0.002450
0.000354
0.005011
-0.003602
-0.003927
-0.003689
-0.002412
0.003730
-0.001843
0.000367
0.000347
0.000394
-0.003045
-0.002875
0.004062
-0.003367
-0.002068
-0.004644
-0.006676
-0.002041
0.000337
0.000212
-0.001393
-0.001711
0.000169
-0.001399
0.002554
0.004372
0.000399
0.002229
0.002817
0.000305

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
16-May-01	155	0.000000	-0.004927	0.000024	-0.050448
17-May-01	160	0.032258	0.027332	0.000747	-0.068005
18-May-01	160	0.000000	-0.004927	0.000024	-0.068615
21-May-01	170	0.062500	0.057573	0.003315	-0.055937
22-May-01	195	0.147059	0.142132	0.020202	-0.072675
23-May-01	200	0.025641	0.020715	0.000429	-0.066339
23-May-01	210	0.050000	0.045073	0.002032	-0.037003
28-May-01	205	-0.023810	-0.028736	0.000826	-0.060115
29-May-01	220	0.073171	0.068244	0.004657	9.341945
30-May-01	225	0.022727	0.017801	0.000317	-0.968574
31-May-01	225	0.000000	-0.004927	0.000024	-0.079261
01-Jun-01	210	-0.066667	-0.071593	0.005126	-0.096321
05-Jun-01	220	0.047619	0.042693	0.001823	-0.067731
06-Jun-01	245	0.113636	0.108710	0.011818	-0.068991
07-Jun-01	255	0.040816	0.035890	0.001288	-0.069434
08-Jun-01	240	-0.058824	-0.063750	0.004064	-0.066158
11-Jun-01	235	-0.020833	-0.025760	0.000664	-0.052380
12-Jun-01	230	-0.021277	-0.026203	0.000687	-0.029850
13-Jun-01	240	0.043478	0.038552	0.001486	-0.073058
14-Jun-01	235	-0.020833	-0.025760	0.000664	-0.073060
15-Jun-01	230	-0.021277	-0.026203	0.000687	-0.065517
18-Jun-01	230	0.000000	-0.004927	0.000024	-0.064821
19-Jun-01	245	0.065217	0.060291	0.003635	-0.064715
20-Jun-01	270	0.102041	0.097114	0.009431	-0.046719
21-Jun-01	265	-0.018519	-0.023445	0.000550	-0.060982
22-Jun-01	260	-0.018868	-0.023794	0.000566	-0.064075
25-Jun-01	250	-0.038462	-0.043388	0.001883	-0.080322
26-Jun-01	240	-0.040000	-0.044927	0.002018	-0.066138
27-Jun-01	240	0.000000	-0.004927	0.000024	-0.073765
28-Jun-01	240	0.000000	-0.004927	0.000024	-0.091922
29-Jun-01	240	0.000000	-0.004927	0.000024	-0.040001
02-Jul-01	235	-0.020833	-0.025760	0.000664	-0.086217
03-Jul-01	230	-0.021277	-0.026203	0.000687	-0.079170
04-Jul-01	215	-0.065217	-0.070144	0.004920	-0.066871
05-Jul-01	205	-0.046512	-0.051438	0.002646	-0.063288
06-Jul-01	215	0.048780	0.043854	0.001923	-0.065138
09-Jul-01	230	0.069767	0.064841	0.004204	-0.062842
10-Jul-01	230	0.000000	-0.004927	0.000024	-0.065433
11-Jul-01	235	0.021739	0.016813	0.000283	-0.062743
12-Jul-01	250	0.063830	0.058903	0.003470	-0.062419
13-Jul-01	255	0.020000	0.015073	0.000227	-0.054526
16-Jul-01	240	-0.058824	-0.063750	0.004064	-0.075853
17-Jul-01	230	-0.041667	-0.046593	0.002171	-0.061911
18-Jul-01	230	0.000000	-0.004927	0.000024	-0.051589
19-Jul-01	245	0.065217	0.060291	0.003635	-0.042755
20-Jul-01	235	-0.040816	-0.045743	0.002092	-0.075790
23-Jul-01	250	0.063830	0.058903	0.003470	-0.044753
24-Jul-01	250	0.000000	-0.004927	0.000024	-0.103884
25-Jul-01	245	-0.020000	-0.024927	0.000621	-0.100761
26-Jul-01	240	-0.020408	-0.025335	0.000642	-0.078386
27-Jul-01	240	0.000000	-0.004927	0.000024	-0.057962
30-Jul-01	245	0.020833	0.015907	0.000253	-0.065152
31-Jul-01	240	-0.020408	-0.025335	0.000642	-0.085007

Covarian

0.000249
-0.001859
0.000338
-0.003220
-0.010329
-0.001374
-0.001668
0.001727
0.637534
-0.017241
0.000390
0.006896
-0.002892
-0.007500
-0.002492
0.004218
0.001349
0.000782
-0.002817
0.001882
0.001717
0.000319
-0.003902
-0.004537
0.001430
0.001525
0.003485
0.002971
0.000363
0.000453
0.000197
0.002221
0.002075
0.004691
0.003255
-0.002857
-0.004075
0.000322
-0.001055
-0.003677
-0.000822
0.004836
0.002885
0.000254
-0.002578
0.003467
-0.002636
0.000512
0.002512
0.001986
0.000286
-0.001036
0.002154
0.005426

E(Ri)	0.004927	β	0.007514
σ_i^2	0.002254		
Cov (Ri,Rm)	0.005426		

Saham: Ramayana Lestari Sentosa Tbk (RALS)

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
31-Jan-01	4975				
01-Feb-01	4950	-0.005025	-0.002287	0.000005	-0.053438
02-Feb-01	5200	0.050505	0.053243	0.002835	-0.004982
05-Feb-01	5800	0.115385	0.118123	0.013953	-0.045961
06-Feb-01	5650	-0.025862	-0.023124	0.000535	-0.093769
07-Feb-01	5500	-0.026549	-0.023811	0.000567	-0.083901
08-Feb-01	5450	-0.009091	-0.006353	0.000040	-0.076719
09-Feb-01	5400	-0.009174	-0.006436	0.000041	-0.107372
12-Feb-01	5400	0.000000	0.002738	0.000007	-0.078340
13-Feb-01	5500	0.018519	0.021257	0.000452	-0.065367
14-Feb-01	5200	-0.054545	-0.051807	0.002684	-0.073973
15-Feb-01	2800	-0.461538	-0.458800	0.210498	-0.015665
16-Feb-01	2650	-0.053571	-0.050833	0.002584	-0.094927
19-Feb-01	2650	0.000000	0.002738	0.000007	-0.062596
20-Feb-01	2700	0.018868	0.021606	0.000467	-0.070493
21-Feb-01	2725	0.009259	0.011997	0.000144	-0.049114
22-Feb-01	2775	0.018349	0.021087	0.000445	-0.076133
23-Feb-01	2800	0.009009	0.011747	0.000138	-0.066370
26-Feb-01	2825	0.008929	0.011667	0.000136	-0.089070
27-Feb-01	2900	0.026549	0.029287	0.000858	-0.070520
28-Feb-01	2775	-0.043103	-0.040365	0.001629	-0.084136
01-Mar-01	2650	-0.045045	-0.042307	0.001790	-0.081681
02-Mar-01	2700	0.018868	0.021606	0.000467	-0.063661
06-Mar-01	2625	-0.027778	-0.025040	0.000627	-0.058207
07-Mar-01	2725	0.038095	0.040833	0.001667	-0.076324
08-Mar-01	2775	0.018349	0.021087	0.000445	-0.078511
09-Mar-01	2750	-0.009009	-0.006271	0.000039	-0.104630
12-Mar-01	2650	-0.036364	-0.033626	0.001131	-0.115514
13-Mar-01	2700	0.018868	0.021606	0.000467	-0.109541
14-Mar-01	2700	0.000000	0.002738	0.000007	-0.060355
15-Mar-01	2675	-0.009259	-0.006521	0.000043	-0.076348
16-Mar-01	2625	-0.018692	-0.015954	0.000255	-0.090713
19-Mar-01	2550	-0.028571	-0.025833	0.000667	-0.110023
20-Mar-01	2600	0.019608	0.022346	0.000499	-0.092387
21-Mar-01	2650	0.019231	0.021969	0.000483	-0.034964
22-Mar-01	2650	0.000000	0.002738	0.000007	-0.090886
23-Mar-01	2675	0.009434	0.012172	0.000148	-0.041567
27-Mar-01	2600	-0.028037	-0.025299	0.000640	-0.076423
28-Mar-01	2650	0.019231	0.021969	0.000483	-0.045673
29-Mar-01	2650	0.000000	0.002738	0.000007	-0.046630
30-Mar-01	2700	0.018868	0.021606	0.000467	-0.071837
02-Apr-01	2675	-0.009259	-0.006521	0.000043	-0.091239
03-Apr-01	2675	0.000000	0.002738	0.000007	-0.075497
04-Apr-01	2625	-0.018692	-0.015954	0.000255	-0.087135
05-Apr-01	2625	0.000000	0.002738	0.000007	-0.086414
06-Apr-01	2675	0.019048	0.021786	0.000475	-0.059506
09-Apr-01	2575	-0.037383	-0.034645	0.001200	-0.077056
10-Apr-01	2575	0.000000	0.002738	0.000007	-0.045473
11-Apr-01	2550	-0.009709	-0.006971	0.000049	-0.074462
12-Apr-01	2575	0.009804	0.012542	0.000157	-0.070386
16-Apr-01	2550	-0.009709	-0.006971	0.000049	-0.080034
17-Apr-01	2525	-0.009804	-0.007066	0.000050	-0.078974
18-Apr-01	2525	0.000000	0.002738	0.000007	-0.078248
19-Apr-01	2400	-0.049505	-0.046767	0.002187	-0.090421
20-Apr-01	2325	-0.031250	-0.028512	0.000813	-0.091641
23-Apr-01	2350	0.010753	0.013491	0.000182	-0.058953
24-Apr-01	2375	0.010638	0.013376	0.000179	-0.064504
25-Apr-01	2400	0.010526	0.013264	0.000176	-0.048398
26-Apr-01	2500	0.041667	0.044405	0.001972	-0.077518

Covarian

0.000122
-0.000265
-0.005429
0.002168
0.001998
0.000487
0.000691
-0.000214
-0.001389
0.003832
0.007187
0.004825
-0.000171
-0.001523
-0.000589
-0.001605
-0.000780
-0.001039
-0.002065
0.003396
0.003456
-0.001375
0.001457
-0.003117
-0.001656
0.000656
0.003884
-0.002367
-0.000165
0.000498
0.001447
0.002842
-0.002064
-0.000768
-0.000249
-0.000506
0.001933
-0.001003
-0.000128
-0.001552
0.000595
-0.000207
0.001390
-0.000237
-0.001296
0.002670
-0.000125
0.000519
-0.000883
0.000558
0.000558
-0.000214
0.004229
0.002613
-0.000795
-0.000863
-0.000642
-0.003442

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
27-Apr-01	2525	0.010000	0.012738	0.000162	-0.068319
30-Apr-01	2625	0.039604	0.042342	0.001793	-0.042956
01-May-01	2575	-0.019048	-0.016310	0.000266	-0.054891
02-May-01	2575	0.000000	0.002738	0.000007	-0.069890
03-May-01	2625	0.019417	0.022156	0.000491	-0.034291
04-May-01	2650	0.009524	0.012262	0.000150	-0.059158
08-May-01	2675	0.009434	0.012172	0.000148	-0.078106
09-May-01	2675	0.000000	0.002738	0.000007	-0.070437
10-May-01	2700	0.009346	0.012084	0.000146	-0.080908
11-May-01	2675	-0.009259	-0.006521	0.000043	-0.063284
14-May-01	2650	-0.009346	-0.006608	0.000044	-0.077861
15-May-01	2650	0.000000	0.002738	0.000007	-0.061885
16-May-01	2650	0.000000	0.002738	0.000007	-0.050448
17-May-01	2625	-0.009434	-0.006696	0.000045	-0.068005
18-May-01	2650	0.009524	0.012262	0.000150	-0.068615
21-May-01	2650	0.000000	0.002738	0.000007	-0.055937
22-May-01	2650	0.000000	0.002738	0.000007	-0.072675
23-May-01	2650	0.000000	0.002738	0.000007	-0.066339
23-May-01	2700	0.018868	0.021606	0.000467	-0.037003
28-May-01	2700	0.000000	0.002738	0.000007	-0.060115
29-May-01	2775	0.027778	0.030516	0.000931	9.341945
30-May-01	2825	0.018018	0.020756	0.000431	-0.968574
31-May-01	2800	-0.008850	-0.006112	0.000037	-0.079261
01-Jun-01	2700	-0.035714	-0.032976	0.001087	-0.096321
05-Jun-01	2750	0.018519	0.021257	0.000452	-0.067731
06-Jun-01	2775	0.009091	0.011829	0.000140	-0.068991
07-Jun-01	2775	0.000000	0.002738	0.000007	-0.069434
08-Jun-01	2800	0.009009	0.011747	0.000138	-0.066158
11-Jun-01	2825	0.008929	0.011667	0.000136	-0.052380
12-Jun-01	2925	0.035398	0.038136	0.001454	-0.029850
13-Jun-01	3050	0.042735	0.045473	0.002068	-0.073058
14-Jun-01	2925	-0.040984	-0.038246	0.001463	-0.073060
15-Jun-01	3000	0.025641	0.028379	0.000805	-0.065517
18-Jun-01	2975	-0.008333	-0.005595	0.000031	-0.064821
19-Jun-01	2925	-0.016807	-0.014069	0.000198	-0.064715
20-Jun-01	2925	0.000000	0.002738	0.000007	-0.046719
21-Jun-01	2950	0.008547	0.011285	0.000127	-0.060982
22-Jun-01	2950	0.000000	0.002738	0.000007	-0.064075
25-Jun-01	2875	-0.025424	-0.022686	0.000515	-0.080322
26-Jun-01	2875	0.000000	0.002738	0.000007	-0.066138
27-Jun-01	2925	0.017391	0.020129	0.000405	-0.073765
28-Jun-01	2900	-0.008547	-0.005809	0.000034	-0.091922
29-Jun-01	3150	0.086207	0.088945	0.007911	-0.040001
02-Jul-01	2975	-0.055556	-0.052818	0.002790	-0.086217
03-Jul-01	2850	-0.042017	-0.039279	0.001543	-0.079170
04-Jul-01	2875	0.008772	0.011510	0.000132	-0.066871
05-Jul-01	2900	0.008696	0.011434	0.000131	-0.063288
06-Jul-01	2900	0.000000	0.002738	0.000007	-0.065138
09-Jul-01	2900	0.000000	0.002738	0.000007	-0.062842
10-Jul-01	2925	0.008621	0.011359	0.000129	-0.065433
11-Jul-01	2900	-0.008547	-0.005809	0.000034	-0.062743
12-Jul-01	2925	0.008621	0.011359	0.000129	-0.062419
13-Jul-01	2925	0.000000	0.002738	0.000007	-0.054526
16-Jul-01	2925	0.000000	0.002738	0.000007	-0.075853
17-Jul-01	2975	0.017094	0.019832	0.000393	-0.061911
18-Jul-01	2975	0.000000	0.002738	0.000007	-0.051589
19-Jul-01	3025	0.016807	0.019545	0.000382	-0.042755
20-Jul-01	3025	0.000000	0.002738	0.000007	-0.075790
23-Jul-01	2900	-0.041322	-0.038584	0.001489	-0.044753
24-Jul-01	2950	0.017241	0.019979	0.000399	-0.103884

Covarian

-0.000870
-0.001819
0.000895
-0.000191
-0.000760
-0.000725
-0.000951
-0.000193
-0.000978
0.000413
0.000514
-0.000169
-0.000138
0.000455
-0.000841
-0.000153
-0.000199
-0.000182
-0.000799
-0.000165
0.285077
-0.020104
0.000484
0.003176
-0.001440
-0.000816
-0.000190
-0.000777
-0.000611
-0.001138
-0.003322
0.002794
-0.001859
0.000363
0.000910
-0.000128
-0.000688
-0.000175
0.001822
-0.000181
-0.001485
0.000534
-0.003558
0.004554
0.003110
-0.000770
-0.000724
-0.000178
-0.000172
-0.000743
0.000364
-0.000709
-0.000149
-0.000208
-0.001228
-0.000141
-0.000836
-0.000208
0.001727
-0.002076

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
25-Jul-01	2925	-0.008475	-0.005737	0.000033	-0.100761
26-Jul-01	2925	0.000000	0.002738	0.000007	-0.078386
27-Jul-01	2875	-0.017094	-0.014356	0.000206	-0.057962
30-Jul-01	2900	0.008696	0.011434	0.000131	-0.065152
31-Jul-01	2925	0.008621	0.011359	0.000129	-0.085007
	E(Ri)	-0.002738		βi	0.003019
	σi ²	0.002330			
	Cov (Ri,Rm)	0.002181			

Covarian
0.000578
-0.000215
0.000832
-0.000745
-0.000966
0.002181

Saham: Bentoel International Inv. Tbk (RMBA)

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
31-Jan-01	165				
01-Feb-01	165	0.000000	0.000618	0.000000	-0.053438
02-Feb-01	175	0.060606	0.061224	0.003748	-0.004982
05-Feb-01	170	-0.028571	-0.027953	0.000781	-0.045961
06-Feb-01	170	0.000000	0.000618	0.000000	-0.093769
07-Feb-01	170	0.000000	0.000618	0.000000	-0.083901
08-Feb-01	165	-0.029412	-0.028794	0.000829	-0.076719
09-Feb-01	165	0.000000	0.000618	0.000000	-0.107372
12-Feb-01	170	0.030303	0.030921	0.000956	-0.078340
13-Feb-01	165	-0.029412	-0.028794	0.000829	-0.065367
14-Feb-01	165	0.000000	0.000618	0.000000	-0.073973
15-Feb-01	165	0.000000	0.000618	0.000000	-0.015665
16-Feb-01	165	0.000000	0.000618	0.000000	-0.094927
19-Feb-01	160	-0.030303	-0.029685	0.000881	-0.062596
20-Feb-01	165	0.031250	0.031868	0.001016	-0.070493
21-Feb-01	165	0.000000	0.000618	0.000000	-0.049114
22-Feb-01	165	0.000000	0.000618	0.000000	-0.076133
23-Feb-01	165	0.000000	0.000618	0.000000	-0.066370
26-Feb-01	160	-0.030303	-0.029685	0.000881	-0.089070
27-Feb-01	165	0.031250	0.031868	0.001016	-0.070520
28-Feb-01	160	-0.030303	-0.029685	0.000881	-0.084136
01-Mar-01	160	0.000000	0.000618	0.000000	-0.081681
02-Mar-01	165	0.031250	0.031868	0.001016	-0.063661
06-Mar-01	160	-0.030303	-0.029685	0.000881	-0.058207
07-Mar-01	155	-0.031250	-0.030632	0.000938	-0.076324
08-Mar-01	155	0.000000	0.000618	0.000000	-0.078511
09-Mar-01	145	-0.064516	-0.063898	0.004083	-0.104630
12-Mar-01	140	-0.034483	-0.033865	0.001147	-0.115514
13-Mar-01	140	0.000000	0.000618	0.000000	-0.109541
14-Mar-01	140	0.000000	0.000618	0.000000	-0.060355
15-Mar-01	140	0.000000	0.000618	0.000000	-0.076348
16-Mar-01	135	-0.035714	-0.035096	0.001232	-0.090713
19-Mar-01	135	0.000000	0.000618	0.000000	-0.110023
20-Mar-01	135	0.000000	0.000618	0.000000	-0.092387
21-Mar-01	135	0.000000	0.000618	0.000000	-0.034964
22-Mar-01	140	0.037037	0.037655	0.001418	-0.090886
23-Mar-01	145	0.035714	0.036332	0.001320	-0.041567
27-Mar-01	135	-0.068966	-0.068348	0.004671	-0.076423
28-Mar-01	140	0.037037	0.037655	0.001418	-0.045673
29-Mar-01	140	0.000000	0.000618	0.000000	-0.046630
30-Mar-01	140	0.000000	0.000618	0.000000	-0.071837
02-Apr-01	140	0.000000	0.000618	0.000000	-0.091239
03-Apr-01	130	-0.071429	-0.070811	0.005014	-0.075497
04-Apr-01	130	0.000000	0.000618	0.000000	-0.087135
05-Apr-01	130	0.000000	0.000618	0.000000	-0.086414
06-Apr-01	130	0.000000	0.000618	0.000000	-0.059506
09-Apr-01	130	0.000000	0.000618	0.000000	-0.077056

Covarian
-0.000033
-0.000305
0.001285
-0.000058
-0.000052
0.002209
-0.000066
-0.002422
0.001882
-0.000046
-0.000010
-0.000059
0.001858
-0.002246
-0.000030
-0.000047
-0.000041
0.002644
-0.002247
0.002498
-0.000050
-0.002029
0.001728
0.002338
-0.000049
0.006686
0.003912
-0.000068
-0.000037
-0.000047
0.003184
-0.000068
-0.000057
-0.000022
-0.003422
-0.001510
0.005223
-0.001720
-0.000029
-0.000044
-0.000056
0.005346
-0.000054
-0.000053
-0.000037
-0.000048

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
10-Apr-01	130	0.000000	0.000618	0.000000	-0.045473
11-Apr-01	130	0.000000	0.000618	0.000000	-0.074462
12-Apr-01	130	0.000000	0.000618	0.000000	-0.070386
16-Apr-01	130	0.000000	0.000618	0.000000	-0.080034
17-Apr-01	125	-0.038462	-0.037844	0.001432	-0.078974
18-Apr-01	125	0.000000	0.000618	0.000000	-0.078248
19-Apr-01	120	-0.040000	-0.039382	0.001551	-0.090421
20-Apr-01	120	0.000000	0.000618	0.000000	-0.091641
23-Apr-01	115	-0.041667	-0.041049	0.001685	-0.058953
24-Apr-01	120	0.043478	0.044096	0.001944	-0.064504
25-Apr-01	120	0.000000	0.000618	0.000000	-0.048398
26-Apr-01	115	-0.041667	-0.041049	0.001685	-0.077518
27-Apr-01	120	0.043478	0.044096	0.001944	-0.068319
30-Apr-01	120	0.000000	0.000618	0.000000	-0.042956
01-May-01	125	0.041667	0.042285	0.001788	-0.054891
02-May-01	125	0.000000	0.000618	0.000000	-0.069890
03-May-01	130	0.040000	0.040618	0.001650	-0.034291
04-May-01	135	0.038462	0.039080	0.001527	-0.059158
08-May-01	135	0.000000	0.000618	0.000000	-0.078106
09-May-01	140	0.037037	0.037655	0.001418	-0.070437
10-May-01	140	0.000000	0.000618	0.000000	-0.080908
11-May-01	145	0.035714	0.036332	0.001320	-0.063284
14-May-01	140	-0.034483	-0.033865	0.001147	-0.077861
15-May-01	145	0.035714	0.036332	0.001320	-0.061885
16-May-01	155	0.068966	0.069583	0.004842	-0.050448
17-May-01	150	-0.032258	-0.031640	0.001001	-0.068005
18-May-01	155	0.033333	0.033951	0.001153	-0.068615
21-May-01	160	0.032258	0.032876	0.001081	-0.055937
22-May-01	155	-0.031250	-0.030632	0.000938	-0.072675
23-May-01	155	0.000000	0.000618	0.000000	-0.066339
23-May-01	160	0.032258	0.032876	0.001081	-0.037003
28-May-01	150	-0.062500	-0.061882	0.003829	-0.060115
29-May-01	155	0.033333	0.033951	0.001153	9.341945
30-May-01	150	-0.032258	-0.031640	0.001001	-0.968574
31-May-01	140	-0.066667	-0.066049	0.004362	-0.079261
01-Jun-01	140	0.000000	0.000618	0.000000	-0.096321
05-Jun-01	140	0.000000	0.000618	0.000000	-0.067731
06-Jun-01	140	0.000000	0.000618	0.000000	-0.068991
07-Jun-01	140	0.000000	0.000618	0.000000	-0.069434
08-Jun-01	135	-0.035714	-0.035096	0.001232	-0.066158
11-Jun-01	140	0.037037	0.037655	0.001418	-0.052380
12-Jun-01	150	0.071429	0.072047	0.005191	-0.029850
13-Jun-01	145	-0.033333	-0.032715	0.001070	-0.073058
14-Jun-01	140	-0.034483	-0.033865	0.001147	-0.073060
15-Jun-01	140	0.000000	0.000618	0.000000	-0.065517
18-Jun-01	140	0.000000	0.000618	0.000000	-0.064821
19-Jun-01	145	0.035714	0.036332	0.001320	-0.064715
20-Jun-01	145	0.000000	0.000618	0.000000	-0.046719
21-Jun-01	150	0.034483	0.035101	0.001232	-0.060982
22-Jun-01	145	-0.033333	-0.032715	0.001070	-0.064075
25-Jun-01	145	0.000000	0.000618	0.000000	-0.080322
26-Jun-01	145	0.000000	0.000618	0.000000	-0.066138
27-Jun-01	145	0.000000	0.000618	0.000000	-0.073765
28-Jun-01	145	0.000000	0.000618	0.000000	-0.091922
29-Jun-01	145	0.000000	0.000618	0.000000	-0.040001
02-Jul-01	145	0.000000	0.000618	0.000000	-0.086217
03-Jul-01	145	0.000000	0.000618	0.000000	-0.079170
04-Jul-01	140	-0.034483	-0.033865	0.001147	-0.066871
05-Jul-01	145	0.035714	0.036332	0.001320	-0.063288
06-Jul-01	145	0.000000	0.000618	0.000000	-0.065138

Covarian

-0.000028
-0.000046
-0.000043
-0.000049
0.002989
-0.000048
0.003561
-0.000057
0.002420
-0.002844
-0.000030
0.003182
-0.003013
-0.000027
-0.002321
-0.000043
-0.001393
-0.002312
-0.000048
-0.002652
-0.000050
-0.002299
0.002637
-0.002248
-0.003510
0.002152
-0.002330
-0.001839
0.002226
-0.000041
-0.001217
0.003720
0.317171
0.030646
0.005235
-0.000060
-0.000042
-0.000043
-0.000043
0.002322
-0.001972
-0.002151
0.002390
0.002474
-0.000040
-0.000040
-0.002351
-0.000029
-0.002141
0.002096
-0.000050
-0.000041
-0.000046
-0.000057
-0.000025
-0.000053
-0.000049
0.002265
-0.002299
-0.000040

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
09-Jul-01	140	-0.034483	-0.033865	0.001147	-0.062842
10-Jul-01	140	0.000000	0.000618	0.000000	-0.065433
11-Jul-01	145	0.035714	0.036332	0.001320	-0.062743
12-Jul-01	150	0.034483	0.035101	0.001232	-0.062419
13-Jul-01	145	-0.033333	-0.032715	0.001070	-0.054526
16-Jul-01	140	-0.034483	-0.033865	0.001147	-0.075853
17-Jul-01	140	0.000000	0.000618	0.000000	-0.061911
18-Jul-01	145	0.035714	0.036332	0.001320	-0.051589
19-Jul-01	150	0.034483	0.035101	0.001232	-0.042755
20-Jul-01	155	0.033333	0.033951	0.001153	-0.075790
23-Jul-01	155	0.000000	0.000618	0.000000	-0.044753
24-Jul-01	150	-0.032258	-0.031640	0.001001	-0.103884
25-Jul-01	150	0.000000	0.000618	0.000000	-0.100761
26-Jul-01	145	-0.033333	-0.032715	0.001070	-0.078386
27-Jul-01	150	0.034483	0.035101	0.001232	-0.057962
30-Jul-01	150	0.000000	0.000618	0.000000	-0.065152
31-Jul-01	145	-0.033333	-0.032715	0.001070	-0.085007

E(Ri) -0.000618 βi 0.004206
 σi² 0.000862
 Cov (Ri,Rm) 0.003037

Covarian
 0.002128
 -0.000040
 -0.002280
 -0.002191
 0.001784
 0.002569
 -0.000038
 -0.001874
 -0.001501
 -0.002573
 -0.000028
 0.003287
 -0.000062
 0.002564
 -0.002035
 -0.000040
 0.002781
 0.003037

Saham: Semen Gresik (Persero) Tbk (SMGR)

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
31-Jan-01	5950				
01-Feb-01	5900	-0.008403	-0.010819	0.000117	-0.053438
02-Feb-01	6400	0.084746	0.082330	0.006778	-0.004982
05-Feb-01	6500	0.015625	0.013209	0.000174	-0.045961
06-Feb-01	6400	-0.015385	-0.017800	0.000317	-0.093769
07-Feb-01	5900	-0.078125	-0.080541	0.006487	-0.083901
08-Feb-01	5950	0.008475	0.006059	0.000037	-0.076719
09-Feb-01	5900	-0.008403	-0.010819	0.000117	-0.107372
12-Feb-01	5950	0.008475	0.006059	0.000037	-0.078340
13-Feb-01	5950	0.000000	-0.002416	0.000006	-0.065367
14-Feb-01	5950	0.000000	-0.002416	0.000006	-0.073973
15-Feb-01	6100	0.025210	0.022795	0.000520	-0.015665
16-Feb-01	6100	0.000000	-0.002416	0.000006	-0.094927
19-Feb-01	6050	-0.008197	-0.010612	0.000113	-0.062596
20-Feb-01	6050	0.000000	-0.002416	0.000006	-0.070493
21-Feb-01	6050	0.000000	-0.002416	0.000006	-0.049114
22-Feb-01	6300	0.041322	0.038907	0.001514	-0.076133
23-Feb-01	6300	0.000000	-0.002416	0.000006	-0.066370
26-Feb-01	6200	-0.015873	-0.018289	0.000334	-0.089070
27-Feb-01	6200	0.000000	-0.002416	0.000006	-0.070520
28-Feb-01	6350	0.024194	0.021778	0.000474	-0.084136
01-Mar-01	6150	-0.031496	-0.033912	0.001150	-0.081681
02-Mar-01	6200	0.008130	0.005715	0.000033	-0.063661
06-Mar-01	6150	-0.008065	-0.010480	0.000110	-0.058207
07-Mar-01	6150	0.000000	-0.002416	0.000006	-0.076324
08-Mar-01	6150	0.000000	-0.002416	0.000006	-0.078511
09-Mar-01	6000	-0.024390	-0.026806	0.000719	-0.104630
12-Mar-01	5900	-0.016667	-0.019082	0.000364	-0.115514
13-Mar-01	5750	-0.025424	-0.027839	0.000775	-0.109541
14-Mar-01	5800	0.008696	0.006280	0.000039	-0.060355
15-Mar-01	5850	0.008621	0.006205	0.000039	-0.076348
16-Mar-01	5700	-0.025641	-0.028057	0.000787	-0.090713
19-Mar-01	5450	-0.043860	-0.046275	0.002141	-0.110023
20-Mar-01	5200	-0.045872	-0.048287	0.002332	-0.092387
21-Mar-01	5300	0.019231	0.016815	0.000283	-0.034964

Covarian
 0.000578
 -0.000410
 -0.000607
 0.001669
 0.006757
 -0.000465
 0.001162
 -0.000475
 0.000158
 0.000179
 -0.000357
 0.000229
 0.000664
 0.000170
 0.000119
 -0.002962
 0.000160
 0.001629
 0.000170
 -0.001832
 0.002770
 -0.000364
 0.000610
 0.000184
 0.000190
 0.002805
 0.002204
 0.003050
 -0.000379
 -0.000474
 0.002545
 0.005091
 0.004461
 -0.000588

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
22-Mar-01	5200	-0.018868	-0.021283	0.000453	-0.090886
23-Mar-01	5250	0.009615	0.007200	0.000052	-0.041567
27-Mar-01	5050	-0.038095	-0.040511	0.001641	-0.076423
28-Mar-01	5100	0.009901	0.007485	0.000056	-0.045673
29-Mar-01	5000	-0.019608	-0.022023	0.000485	-0.046630
30-Mar-01	4950	-0.010000	-0.012416	0.000154	-0.071837
02-Apr-01	4600	-0.070707	-0.073123	0.005347	-0.091239
03-Apr-01	4400	-0.043478	-0.045894	0.002106	-0.075497
04-Apr-01	4350	-0.011364	-0.013779	0.000190	-0.087135
05-Apr-01	4175	-0.040230	-0.042645	0.001819	-0.086414
06-Apr-01	4300	0.029940	0.027525	0.000758	-0.059506
09-Apr-01	4350	0.011628	0.009212	0.000085	-0.077056
10-Apr-01	4375	0.005747	0.003332	0.000011	-0.045473
11-Apr-01	4375	0.000000	-0.002416	0.000006	-0.074462
12-Apr-01	4375	0.000000	-0.002416	0.000006	-0.070386
16-Apr-01	4350	-0.005714	-0.008130	0.000066	-0.080034
17-Apr-01	4350	0.000000	-0.002416	0.000006	-0.078974
18-Apr-01	4350	0.000000	-0.002416	0.000006	-0.078248
19-Apr-01	4200	-0.034483	-0.036898	0.001361	-0.090421
20-Apr-01	4200	0.000000	-0.002416	0.000006	-0.091641
23-Apr-01	4200	0.000000	-0.002416	0.000006	-0.058953
24-Apr-01	4175	-0.005952	-0.008368	0.000070	-0.064504
25-Apr-01	4200	0.005988	0.003572	0.000013	-0.048398
26-Apr-01	4200	0.000000	-0.002416	0.000006	-0.077518
27-Apr-01	3950	-0.059524	-0.061939	0.003836	-0.068319
30-Apr-01	3950	0.000000	-0.002416	0.000006	-0.042956
01-May-01	4050	0.025316	0.022901	0.000524	-0.054891
02-May-01	4050	0.000000	-0.002416	0.000006	-0.069890
03-May-01	4225	0.043210	0.040794	0.001664	-0.034291
04-May-01	4175	-0.011834	-0.014250	0.000203	-0.059158
08-May-01	4075	-0.023952	-0.026368	0.000695	-0.078106
09-May-01	4075	0.000000	-0.002416	0.000006	-0.070437
10-May-01	4150	0.018405	0.015989	0.000256	-0.080908
11-May-01	4075	-0.018072	-0.020488	0.000420	-0.063284
14-May-01	4075	0.000000	-0.002416	0.000006	-0.077861
15-May-01	4100	0.006135	0.003719	0.000014	-0.061885
16-May-01	4025	-0.018293	-0.020708	0.000429	-0.050448
17-May-01	4075	0.012422	0.010007	0.000100	-0.068005
18-May-01	4075	0.000000	-0.002416	0.000006	-0.068615
21-May-01	4050	-0.006135	-0.008551	0.000073	-0.055937
22-May-01	4050	0.000000	-0.002416	0.000006	-0.072675
23-May-01	4075	0.006173	0.003757	0.000014	-0.066339
23-May-01	4325	0.061350	0.058934	0.003473	-0.037003
28-May-01	4450	0.028902	0.026486	0.000702	-0.060115
29-May-01	5200	0.168539	0.166124	0.027597	9.341945
30-May-01	6200	0.192308	0.189892	0.036059	-0.968574
31-May-01	5600	-0.096774	-0.099190	0.009839	-0.079261
01-Jun-01	5400	-0.035714	-0.038130	0.001454	-0.096321
05-Jun-01	5500	0.018519	0.016103	0.000259	-0.067731
06-Jun-01	5300	-0.036364	-0.038779	0.001504	-0.068991
07-Jun-01	5250	-0.009434	-0.011850	0.000140	-0.069434
08-Jun-01	5300	0.009524	0.007108	0.000051	-0.066158
11-Jun-01	5300	0.000000	-0.002416	0.000006	-0.052380
12-Jun-01	5450	0.028302	0.025886	0.000670	-0.029850
13-Jun-01	5500	0.009174	0.006759	0.000046	-0.073058
14-Jun-01	5850	0.063636	0.061221	0.003748	-0.073060
15-Jun-01	6100	0.042735	0.040319	0.001626	-0.065517
18-Jun-01	6150	0.008197	0.005781	0.000033	-0.064821
19-Jun-01	6200	0.008130	0.005715	0.000033	-0.064715
20-Jun-01	6300	0.016129	0.013713	0.000188	-0.046719

Covarian

0.001934
-0.000299
0.003096
-0.000342
0.001027
0.000892
0.006672
0.003465
0.001201
0.003685
-0.001638
-0.000710
-0.000151
0.000180
0.000170
0.000651
0.000191
0.000189
0.003336
0.000221
0.000142
0.000540
-0.000173
0.000187
0.004232
0.000104
-0.001257
0.000169
-0.001399
0.000843
0.002059
0.000170
-0.001294
0.001297
0.000188
-0.000230
0.001045
-0.000681
0.000166
0.000478
0.000176
-0.000249
-0.002181
-0.001592
1.551919
-0.183925
0.007862
0.003673
-0.001091
0.002675
0.000823
-0.000470
0.000127
-0.000773
-0.000494
-0.004473
-0.002642
-0.000375
-0.000370
-0.000641

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
21-Jun-01	6200	-0.015873	-0.018289	0.000334	-0.060982
22-Jun-01	6000	-0.032258	-0.034674	0.001202	-0.064075
25-Jun-01	5950	-0.008333	-0.010749	0.000116	-0.080322
26-Jun-01	5950	0.000000	-0.002416	0.000006	-0.066138
27-Jun-01	6000	0.008403	0.005988	0.000036	-0.073765
28-Jun-01	5950	-0.008333	-0.010749	0.000116	-0.091922
29-Jun-01	6150	0.033613	0.031198	0.000973	-0.040001
02-Jul-01	6200	0.008130	0.005715	0.000033	-0.086217
03-Jul-01	6200	0.000000	-0.002416	0.000006	-0.079170
04-Jul-01	6200	0.000000	-0.002416	0.000006	-0.066871
05-Jul-01	6150	-0.008065	-0.010480	0.000110	-0.063288
06-Jul-01	6150	0.000000	-0.002416	0.000006	-0.065138
09-Jul-01	6350	0.032520	0.030105	0.000906	-0.062842
10-Jul-01	6350	0.000000	-0.002416	0.000006	-0.065433
11-Jul-01	6550	0.031496	0.029080	0.000846	-0.062743
12-Jul-01	6700	0.022901	0.020485	0.000420	-0.062419
13-Jul-01	7150	0.067164	0.064749	0.004192	-0.054526
16-Jul-01	7450	0.041958	0.039542	0.001564	-0.075853
17-Jul-01	7200	-0.033557	-0.035973	0.001294	-0.061911
18-Jul-01	7400	0.027778	0.025362	0.000643	-0.051589
19-Jul-01	7400	0.000000	-0.002416	0.000006	-0.042755
20-Jul-01	7400	0.000000	-0.002416	0.000006	-0.075790
23-Jul-01	7350	-0.006757	-0.009172	0.000084	-0.044753
24-Jul-01	7200	-0.020408	-0.022824	0.000521	-0.103884
25-Jul-01	7300	0.013889	0.011473	0.000132	-0.100761
26-Jul-01	7300	0.000000	-0.002416	0.000006	-0.078386
27-Jul-01	7450	0.020548	0.018132	0.000329	-0.057962
30-Jul-01	7500	0.006711	0.004296	0.000018	-0.065152
31-Jul-01	7450	-0.006667	-0.009082	0.000082	-0.085007

E(Ri) 0.002416 βi 0.016012
σi² 0.001221
Cov (Ri,Rm) 0.011564

Covarian

0.001115
0.002222
0.000863
0.000160
-0.000442
0.000988
-0.001248
-0.000493
0.000191
0.000162
0.000663
0.000157
-0.001892
0.000158
-0.001825
-0.001279
-0.003530
-0.002999
0.002227
-0.001308
0.000103
0.000183
0.000410
0.002371
-0.001156
0.000189
-0.001051
-0.000280
0.000772
0.011564

Saham: Timah Tbk (TINS)

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
31-Jan-01	1600				
01-Feb-01	1675	0.046875	0.045708	0.002089	-0.053438
02-Feb-01	1850	0.104478	0.103311	0.010673	-0.004982
05-Feb-01	1825	-0.013514	-0.014681	0.000216	-0.045961
06-Feb-01	1725	-0.054795	-0.055962	0.003132	-0.093769
07-Feb-01	1800	0.043478	0.042311	0.001790	-0.083901
08-Feb-01	1775	-0.013889	-0.015056	0.000227	-0.076719
09-Feb-01	1725	-0.028169	-0.029336	0.000861	-0.107372
12-Feb-01	1700	-0.014493	-0.015660	0.000245	-0.078340
13-Feb-01	1775	0.044118	0.042951	0.001845	-0.065367
14-Feb-01	1675	-0.056338	-0.057505	0.003307	-0.073973
15-Feb-01	1750	0.044776	0.043609	0.001902	-0.015665
16-Feb-01	1700	-0.028571	-0.029739	0.000884	-0.094927
19-Feb-01	1700	0.000000	-0.001167	0.000001	-0.062596
20-Feb-01	1675	-0.014706	-0.015873	0.000252	-0.070493
21-Feb-01	1700	0.014925	0.013758	0.000189	-0.049114
22-Feb-01	1700	0.000000	-0.001167	0.000001	-0.076133
23-Feb-01	1800	0.058824	0.057656	0.003324	-0.066370
26-Feb-01	1800	0.000000	-0.001167	0.000001	-0.089070
27-Feb-01	1825	0.013889	0.012722	0.000162	-0.070520
28-Feb-01	1775	-0.027397	-0.028564	0.000816	-0.084136
01-Mar-01	1800	0.014085	0.012917	0.000167	-0.081681
02-Mar-01	1750	-0.027778	-0.028945	0.000838	-0.063661

Covarian

-0.002443
-0.000515
0.000675
0.005247
-0.003550
0.001155
0.003150
0.001227
-0.002808
0.004254
-0.000683
0.002823
0.000073
0.001119
-0.000676
0.000089
-0.003827
0.000104
-0.000897
0.002403
-0.001055
0.001843

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
06-Mar-01	1750	0.000000	-0.001167	0.000001	-0.058207
07-Mar-01	1700	-0.028571	-0.029739	0.000884	-0.076324
08-Mar-01	1700	0.000000	-0.001167	0.000001	-0.078511
09-Mar-01	1675	-0.014706	-0.015873	0.000252	-0.104630
12-Mar-01	1600	-0.044776	-0.045943	0.002111	-0.115514
13-Mar-01	1650	0.031250	0.030083	0.000905	-0.109541
14-Mar-01	1625	-0.015152	-0.016319	0.000266	-0.060355
15-Mar-01	1625	0.000000	-0.001167	0.000001	-0.076348
16-Mar-01	1575	-0.030769	-0.031936	0.001020	-0.090713
19-Mar-01	1475	-0.063492	-0.064659	0.004181	-0.110023
20-Mar-01	1500	0.016949	0.015782	0.000249	-0.092387
21-Mar-01	1550	0.033333	0.032166	0.001035	-0.034964
22-Mar-01	1475	-0.048387	-0.049554	0.002456	-0.090886
23-Mar-01	1475	0.000000	-0.001167	0.000001	-0.041567
27-Mar-01	1475	0.000000	-0.001167	0.000001	-0.076423
28-Mar-01	1500	0.016949	0.015782	0.000249	-0.045673
29-Mar-01	1500	0.000000	-0.001167	0.000001	-0.046630
30-Mar-01	1475	-0.016667	-0.017834	0.000318	-0.071837
02-Apr-01	1475	0.000000	-0.001167	0.000001	-0.091239
03-Apr-01	1450	-0.016949	-0.018116	0.000328	-0.075497
04-Apr-01	1425	-0.017241	-0.018408	0.000339	-0.087135
05-Apr-01	1525	0.070175	0.069008	0.004762	-0.086414
06-Apr-01	1500	-0.016393	-0.017561	0.000308	-0.059506
09-Apr-01	1500	0.000000	-0.001167	0.000001	-0.077056
10-Apr-01	1525	0.016667	0.015500	0.000240	-0.045473
11-Apr-01	1475	-0.032787	-0.033954	0.001153	-0.074462
12-Apr-01	1500	0.016949	0.015782	0.000249	-0.070386
16-Apr-01	1475	-0.016667	-0.017834	0.000318	-0.080034
17-Apr-01	1475	0.000000	-0.001167	0.000001	-0.078974
18-Apr-01	1450	-0.016949	-0.018116	0.000328	-0.078248
19-Apr-01	1400	-0.034483	-0.035650	0.001271	-0.090421
20-Apr-01	1325	-0.053571	-0.054739	0.002996	-0.091641
23-Apr-01	1350	0.018868	0.017701	0.000313	-0.058953
24-Apr-01	1350	0.000000	-0.001167	0.000001	-0.064504
25-Apr-01	1375	0.018519	0.017351	0.000301	-0.048398
26-Apr-01	1375	0.000000	-0.001167	0.000001	-0.077518
27-Apr-01	1350	-0.018182	-0.019349	0.000374	-0.068319
30-Apr-01	1375	0.018519	0.017351	0.000301	-0.042956
01-May-01	1425	0.036364	0.035197	0.001239	-0.054891
02-May-01	1425	0.000000	-0.001167	0.000001	-0.069890
03-May-01	1525	0.070175	0.069008	0.004762	-0.034291
04-May-01	1575	0.032787	0.031620	0.001000	-0.059158
08-May-01	1550	-0.015873	-0.017040	0.000290	-0.078106
09-May-01	1525	-0.016129	-0.017296	0.000299	-0.070437
10-May-01	1525	0.000000	-0.001167	0.000001	-0.080908
11-May-01	1575	0.032787	0.031620	0.001000	-0.063284
14-May-01	1625	0.031746	0.030579	0.000935	-0.077861
15-May-01	1825	0.123077	0.121910	0.014862	-0.061885
16-May-01	1850	0.013699	0.012532	0.000157	-0.050448
17-May-01	1700	-0.081081	-0.082248	0.006765	-0.068005
18-May-01	1625	-0.044118	-0.045285	0.002051	-0.068615
21-May-01	1675	0.030769	0.029602	0.000876	-0.055937
22-May-01	1675	0.000000	-0.001167	0.000001	-0.072675
23-May-01	1675	0.000000	-0.001167	0.000001	-0.066339
23-May-01	1675	0.000000	-0.001167	0.000001	-0.037003
28-May-01	1700	0.014925	0.013758	0.000189	-0.060115
29-May-01	1700	0.000000	-0.001167	0.000001	9.341945
30-May-01	1700	0.000000	-0.001167	0.000001	-0.968574
31-May-01	1725	0.014706	0.013539	0.000183	-0.079261
01-Jun-01	1650	-0.043478	-0.044645	0.001993	-0.096321

Covarian

0.000068
0.002270
0.000092
0.001661
0.005307
-0.003295
0.000985
0.000089
0.002897
0.007114
-0.001458
-0.001125
0.004504
0.000049
0.000089
-0.000721
0.000054
0.001281
0.000106
0.001368
0.001604
-0.005963
0.001045
0.000090
-0.000705
0.002528
-0.001111
0.001427
0.000092
0.001418
0.003224
0.005016
-0.001044
0.000075
-0.000840
0.000090
0.001322
-0.000745
-0.001932
0.000082
-0.002366
-0.001871
0.001331
0.001218
0.000094
-0.002001
-0.002381
-0.007544
-0.000632
0.005593
0.003107
-0.001656
0.000085
0.000077
0.000043
-0.000827
-0.010903
0.001130
-0.001073
0.004300

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
05-Jun-01	1650	0.000000	-0.001167	0.000001	-0.067731
06-Jun-01	1675	0.015152	0.013984	0.000196	-0.068991
07-Jun-01	1700	0.014925	0.013758	0.000189	-0.069434
08-Jun-01	1700	0.000000	-0.001167	0.000001	-0.066158
11-Jun-01	1600	-0.058824	-0.059991	0.003599	-0.052380
12-Jun-01	1550	-0.031250	-0.032417	0.001051	-0.029850
13-Jun-01	1550	0.000000	-0.001167	0.000001	-0.073058
14-Jun-01	1525	-0.016129	-0.017296	0.000299	-0.073060
15-Jun-01	1550	0.016393	0.015226	0.000232	-0.065517
18-Jun-01	1550	0.000000	-0.001167	0.000001	-0.064821
19-Jun-01	1550	0.000000	-0.001167	0.000001	-0.064715
20-Jun-01	1575	0.016129	0.014962	0.000224	-0.046719
21-Jun-01	1550	-0.015873	-0.017040	0.000290	-0.060982
22-Jun-01	1575	0.016129	0.014962	0.000224	-0.064075
25-Jun-01	1550	-0.015873	-0.017040	0.000290	-0.080322
26-Jun-01	1550	0.000000	-0.001167	0.000001	-0.066138
27-Jun-01	1550	0.000000	-0.001167	0.000001	-0.073765
28-Jun-01	1550	0.000000	-0.001167	0.000001	-0.091922
29-Jun-01	1725	0.112903	0.111736	0.012485	-0.040001
02-Jul-01	1600	-0.072464	-0.073631	0.005422	-0.086217
03-Jul-01	1575	-0.015625	-0.016792	0.000282	-0.079170
04-Jul-01	1550	-0.015873	-0.017040	0.000290	-0.066871
05-Jul-01	1700	0.096774	0.095607	0.009141	-0.063288
06-Jul-01	1650	-0.029412	-0.030579	0.000935	-0.065138
09-Jul-01	1625	-0.015152	-0.016319	0.000266	-0.062842
10-Jul-01	1675	0.030769	0.029602	0.000876	-0.065433
11-Jul-01	1625	-0.029851	-0.031018	0.000962	-0.062743
12-Jul-01	1675	0.030769	0.029602	0.000876	-0.062419
13-Jul-01	1675	0.000000	-0.001167	0.000001	-0.054526
16-Jul-01	1700	0.014925	0.013758	0.000189	-0.075853
17-Jul-01	1700	0.000000	-0.001167	0.000001	-0.061911
18-Jul-01	1650	-0.029412	-0.030579	0.000935	-0.051589
19-Jul-01	1675	0.015152	0.013984	0.000196	-0.042755
20-Jul-01	1700	0.014925	0.013758	0.000189	-0.075790
23-Jul-01	1750	0.029412	0.028245	0.000798	-0.044753
24-Jul-01	1700	-0.028571	-0.029739	0.000884	-0.103884
25-Jul-01	1700	0.000000	-0.001167	0.000001	-0.100761
26-Jul-01	1725	0.014706	0.013539	0.000183	-0.078386
27-Jul-01	1725	0.000000	-0.001167	0.000001	-0.057962
30-Jul-01	1750	0.014493	0.013326	0.000178	-0.065152
31-Jul-01	1725	-0.014286	-0.015453	0.000239	-0.085007

Covarian

0.000079
-0.000965
-0.000955
0.000077
0.003142
0.000968
0.000085
0.001264
-0.000998
0.000076
0.000076
-0.000699
0.001039
-0.000959
0.001369
0.000077
0.000086
0.000107
-0.004470
0.006348
0.001329
0.001139
-0.006051
0.001992
0.001025
-0.001937
0.001946
-0.001848
0.000064
-0.001044
0.000072
0.001578
-0.000598
-0.001043
-0.001264
0.003089
0.000118
-0.001061
0.000068
-0.000868
0.001314
0.000197

E(Ri)	0.001167	β	0.000273
σ_i^2	0.001130		
Cov (Ri,Rm)	0.000197		

Saham: Telekomunikasi Indonesia Tbk (TLKM)

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
31-Jan-01	2525				
01-Feb-01	2600	0.029703	0.027946	0.000781	-0.053438
02-Feb-01	2850	0.096154	0.094396	0.008911	-0.004982
05-Feb-01	3000	0.052632	0.050874	0.002588	-0.045961
06-Feb-01	2875	-0.041667	-0.043424	0.001886	-0.093769
07-Feb-01	2850	-0.008696	-0.010453	0.000109	-0.083901
08-Feb-01	2875	0.008772	0.007015	0.000049	-0.076719
09-Feb-01	2750	-0.043478	-0.045236	0.002046	-0.107372
12-Feb-01	2770	0.007273	0.005515	0.000030	-0.078340
13-Feb-01	2725	-0.016245	-0.018003	0.000324	-0.065367
14-Feb-01	2725	0.000000	-0.001757	0.000003	-0.073973

Covarian

-0.001493
-0.000470
-0.002338
0.004072
0.000877
-0.000538
0.004857
-0.000432
0.001177
0.000130

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
15-Feb-01	3100	0.137615	0.135857	0.018457	-0.015665
16-Feb-01	2925	-0.056452	-0.058209	0.003388	-0.094927
19-Feb-01	3000	0.025641	0.023884	0.000570	-0.062596
20-Feb-01	3025	0.008333	0.006576	0.000043	-0.070493
21-Feb-01	3125	0.033058	0.031300	0.000980	-0.049114
22-Feb-01	3100	-0.008000	-0.009757	0.000095	-0.076133
23-Feb-01	3075	-0.008065	-0.009822	0.000096	-0.066370
26-Feb-01	3000	-0.024390	-0.026148	0.000684	-0.089070
27-Feb-01	2975	-0.008333	-0.010091	0.000102	-0.070520
28-Feb-01	2925	-0.016807	-0.018564	0.000345	-0.084136
01-Mar-01	2925	0.000000	-0.001757	0.000003	-0.081681
02-Mar-01	2925	0.000000	-0.001757	0.000003	-0.063661
06-Mar-01	2950	0.008547	0.006790	0.000046	-0.058207
07-Mar-01	2975	0.008475	0.006717	0.000045	-0.076324
08-Mar-01	2925	-0.016807	-0.018564	0.000345	-0.078511
09-Mar-01	2775	-0.051282	-0.053039	0.002813	-0.104630
12-Mar-01	2675	-0.036036	-0.037793	0.001428	-0.115514
13-Mar-01	2575	-0.037383	-0.039141	0.001532	-0.109541
14-Mar-01	2575	0.000000	-0.001757	0.000003	-0.060355
15-Mar-01	2550	-0.009709	-0.011466	0.000131	-0.076348
16-Mar-01	2475	-0.029412	-0.031169	0.000972	-0.090713
19-Mar-01	2325	-0.060606	-0.062363	0.003889	-0.110023
20-Mar-01	2250	-0.032258	-0.034015	0.001157	-0.092387
21-Mar-01	2350	0.044444	0.042687	0.001822	-0.034964
22-Mar-01	2200	-0.063830	-0.065587	0.004302	-0.090886
23-Mar-01	2275	0.034091	0.032333	0.001045	-0.041567
27-Mar-01	2275	0.000000	-0.001757	0.000003	-0.076423
28-Mar-01	2325	0.021978	0.020221	0.000409	-0.045673
29-Mar-01	2425	0.043011	0.041253	0.001702	-0.046630
30-Mar-01	2425	0.000000	-0.001757	0.000003	-0.071837
02-Apr-01	2300	-0.051546	-0.053304	0.002841	-0.091239
03-Apr-01	2300	0.000000	-0.001757	0.000003	-0.075497
04-Apr-01	2250	-0.021739	-0.023497	0.000552	-0.087135
05-Apr-01	2275	0.011111	0.009354	0.000087	-0.086414
06-Apr-01	2275	0.000000	-0.001757	0.000003	-0.059506
09-Apr-01	2250	-0.010989	-0.012746	0.000162	-0.077056
10-Apr-01	2350	0.044444	0.042687	0.001822	-0.045473
11-Apr-01	2350	0.000000	-0.001757	0.000003	-0.074462
12-Apr-01	2325	-0.010638	-0.012396	0.000154	-0.070386
16-Apr-01	2300	-0.010753	-0.012510	0.000157	-0.080034
17-Apr-01	2275	-0.010870	-0.012627	0.000159	-0.078974
18-Apr-01	2300	0.010989	0.009232	0.000085	-0.078248
19-Apr-01	2275	-0.010870	-0.012627	0.000159	-0.090421
20-Apr-01	2225	-0.021978	-0.023735	0.000563	-0.091641
23-Apr-01	2250	0.011236	0.009479	0.000090	-0.058953
24-Apr-01	2275	0.011111	0.009354	0.000087	-0.064504
25-Apr-01	2350	0.032967	0.031210	0.000974	-0.048398
26-Apr-01	2300	-0.021277	-0.023034	0.000531	-0.077518
27-Apr-01	2300	0.000000	-0.001757	0.000003	-0.068319
30-Apr-01	2400	0.043478	0.041721	0.001741	-0.042956
01-May-01	2375	-0.010417	-0.012174	0.000148	-0.054891
02-May-01	2400	0.010526	0.008769	0.000077	-0.069890
03-May-01	2500	0.041667	0.039909	0.001593	-0.034291
04-May-01	2500	0.000000	-0.001757	0.000003	-0.059158
08-May-01	2500	0.000000	-0.001757	0.000003	-0.078106
09-May-01	2475	-0.010000	-0.011757	0.000138	-0.070437
10-May-01	2425	-0.020202	-0.021959	0.000482	-0.080908
11-May-01	2475	0.020619	0.018861	0.000356	-0.063284
14-May-01	2425	-0.020202	-0.021959	0.000482	-0.077861
15-May-01	2475	0.020619	0.018861	0.000356	-0.061885

Covarian

-0.002128
0.005526
-0.001495
-0.000464
-0.001537
0.000743
0.000652
0.002329
0.000712
0.001562
0.000144
0.000112
-0.000395
-0.000513
0.001457
0.005550
0.004366
0.004287
0.000106
0.000875
0.002827
0.006861
0.003143
-0.001493
0.005961
-0.001344
0.000134
-0.000924
-0.001924
0.000126
0.004863
0.000133
0.002047
-0.000808
0.000105
0.000982
-0.001941
0.000131
0.000872
0.001001
0.000997
-0.000722
0.001142
0.002175
-0.000559
-0.000603
-0.001510
0.001786
0.000120
-0.001792
0.000668
-0.000613
-0.001369
0.000104
0.000137
0.000828
0.001777
-0.001194
0.001710
-0.001167

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
16-May-01	2500	0.010101	0.008344	0.000070	-0.050448
17-May-01	2525	0.010000	0.008243	0.000068	-0.068005
18-May-01	2575	0.019802	0.018045	0.000326	-0.068615
21-May-01	2650	0.029126	0.027369	0.000749	-0.055937
22-May-01	2650	0.000000	-0.001757	0.000003	-0.072675
23-May-01	2650	0.000000	-0.001757	0.000003	-0.066339
23-May-01	2825	0.066038	0.064280	0.004132	-0.037003
28-May-01	2900	0.026549	0.024791	0.000615	-0.060115
29-May-01	3000	0.034483	0.032725	0.001071	9.341945
30-May-01	3025	0.008333	0.006576	0.000043	-0.968574
31-May-01	3000	-0.008264	-0.010022	0.000100	-0.079261
01-Jun-01	2875	-0.041667	-0.043424	0.001886	-0.096321
05-Jun-01	2825	-0.017391	-0.019149	0.000367	-0.067731
06-Jun-01	2825	0.000000	-0.001757	0.000003	-0.068991
07-Jun-01	2775	-0.017699	-0.019457	0.000379	-0.069434
08-Jun-01	2825	0.018018	0.016261	0.000264	-0.066158
11-Jun-01	2925	0.035398	0.033641	0.001132	-0.052380
12-Jun-01	3025	0.034188	0.032431	0.001052	-0.029850
13-Jun-01	3000	-0.008264	-0.010022	0.000100	-0.073058
14-Jun-01	2950	-0.016667	-0.018424	0.000339	-0.073060
15-Jun-01	2950	0.000000	-0.001757	0.000003	-0.065517
18-Jun-01	2975	0.008475	0.006717	0.000045	-0.064821
19-Jun-01	3000	0.008403	0.006646	0.000044	-0.064715
20-Jun-01	3100	0.033333	0.031576	0.000997	-0.046719
21-Jun-01	3175	0.024194	0.022436	0.000503	-0.060982
22-Jun-01	3200	0.007874	0.006117	0.000037	-0.064075
25-Jun-01	3125	-0.023438	-0.025195	0.000635	-0.080322
26-Jun-01	3125	0.000000	-0.001757	0.000003	-0.066138
27-Jun-01	3150	0.008000	0.006243	0.000039	-0.073765
28-Jun-01	3125	-0.007937	-0.009694	0.000094	-0.091922
29-Jun-01	3200	0.024000	0.022243	0.000495	-0.040001
02-Jul-01	3150	-0.015625	-0.017382	0.000302	-0.086217
03-Jul-01	3125	-0.007937	-0.009694	0.000094	-0.079170
04-Jul-01	3150	0.008000	0.006243	0.000039	-0.066871
05-Jul-01	3175	0.007937	0.006179	0.000038	-0.063288
06-Jul-01	3175	0.000000	-0.001757	0.000003	-0.065138
09-Jul-01	3150	-0.007874	-0.009631	0.000093	-0.062842
10-Jul-01	3200	0.015873	0.014116	0.000199	-0.065433
11-Jul-01	3200	0.000000	-0.001757	0.000003	-0.062743
12-Jul-01	3200	0.000000	-0.001757	0.000003	-0.062419
13-Jul-01	3275	0.023438	0.021680	0.000470	-0.054526
16-Jul-01	3175	-0.030534	-0.032292	0.001043	-0.075853
17-Jul-01	3225	0.015748	0.013991	0.000196	-0.061911
18-Jul-01	3300	0.023256	0.021498	0.000462	-0.051589
19-Jul-01	3375	0.022727	0.020970	0.000440	-0.042755
20-Jul-01	3325	-0.014815	-0.016572	0.000275	-0.075790
23-Jul-01	3400	0.022556	0.020799	0.000433	-0.044753
24-Jul-01	3200	-0.058824	-0.060581	0.003670	-0.103884
25-Jul-01	3025	-0.054688	-0.056445	0.003186	-0.100761
26-Jul-01	2950	-0.024793	-0.026551	0.000705	-0.078386
27-Jul-01	3050	0.033898	0.032141	0.001033	-0.057962
30-Jul-01	3000	-0.016393	-0.018151	0.000329	-0.065152
31-Jul-01	2975	-0.008333	-0.010091	0.000102	-0.085007

Covarian
-0.000421
-0.000561
-0.001238
-0.001531
0.000128
0.000117
-0.002379
-0.001490
0.305718
-0.006369
0.000794
0.004183
0.001297
0.000121
0.001351
-0.001076
-0.001762
-0.000968
0.000732
0.001346
0.000115
-0.000435
-0.000430
-0.001475
-0.001368
-0.000392
0.002024
0.000116
-0.000460
0.000891
-0.000890
0.001499
0.000767
-0.000417
-0.000391
0.000114
0.000605
-0.000924
0.000110
0.000110
-0.001182
0.002449
-0.000866
-0.001109
-0.000897
0.001256
-0.000931
0.006293
0.005687
0.002081
-0.001863
0.001183
0.000858
0.002931

E(Ri)	0.001757	β_i	0.004058
σ_i^2	0.000859		
Cov (Ri,Rm)	0.002931		

Saham: Trimegah Securities Tbk (TRIM)

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
31-Jan-01	230				
01-Feb-01	230	0.000000	-0.001065	0.000001	-0.053438
02-Feb-01	235	0.021739	0.020674	0.000427	-0.004982
05-Feb-01	245	0.042553	0.041488	0.001721	-0.045961
06-Feb-01	235	-0.040816	-0.041882	0.001754	-0.093769
07-Feb-01	230	-0.021277	-0.022342	0.000499	-0.083901
08-Feb-01	230	0.000000	-0.001065	0.000001	-0.076719
09-Feb-01	230	0.000000	-0.001065	0.000001	-0.107372
12-Feb-01	230	0.000000	-0.001065	0.000001	-0.078340
13-Feb-01	235	0.021739	0.020674	0.000427	-0.065367
14-Feb-01	235	0.000000	-0.001065	0.000001	-0.073973
15-Feb-01	235	0.000000	-0.001065	0.000001	-0.015665
16-Feb-01	230	-0.021277	-0.022342	0.000499	-0.094927
19-Feb-01	235	0.021739	0.020674	0.000427	-0.062596
20-Feb-01	230	-0.021277	-0.022342	0.000499	-0.070493
21-Feb-01	240	0.043478	0.042413	0.001799	-0.049114
22-Feb-01	235	-0.020833	-0.021899	0.000480	-0.076133
23-Feb-01	235	0.000000	-0.001065	0.000001	-0.066370
26-Feb-01	235	0.000000	-0.001065	0.000001	-0.089070
27-Feb-01	230	-0.021277	-0.022342	0.000499	-0.070520
28-Feb-01	235	0.021739	0.020674	0.000427	-0.084136
01-Mar-01	230	-0.021277	-0.022342	0.000499	-0.081681
02-Mar-01	230	0.000000	-0.001065	0.000001	-0.063661
06-Mar-01	235	0.021739	0.020674	0.000427	-0.058207
07-Mar-01	230	-0.021277	-0.022342	0.000499	-0.076324
08-Mar-01	235	0.021739	0.020674	0.000427	-0.078511
09-Mar-01	225	-0.042553	-0.043618	0.001903	-0.104630
12-Mar-01	220	-0.022222	-0.023288	0.000542	-0.115514
13-Mar-01	220	0.000000	-0.001065	0.000001	-0.109541
14-Mar-01	220	0.000000	-0.001065	0.000001	-0.060355
15-Mar-01	210	-0.045455	-0.046520	0.002164	-0.076348
16-Mar-01	210	0.000000	-0.001065	0.000001	-0.090713
19-Mar-01	210	0.000000	-0.001065	0.000001	-0.110023
20-Mar-01	210	0.000000	-0.001065	0.000001	-0.092387
21-Mar-01	215	0.023810	0.022744	0.000517	-0.034964
22-Mar-01	225	0.046512	0.045446	0.002065	-0.090886
23-Mar-01	220	-0.022222	-0.023288	0.000542	-0.041567
27-Mar-01	210	-0.045455	-0.046520	0.002164	-0.076423
28-Mar-01	210	0.000000	-0.001065	0.000001	-0.045673
29-Mar-01	210	0.000000	-0.001065	0.000001	-0.046630
30-Mar-01	225	0.071429	0.070363	0.004951	-0.071837
02-Apr-01	215	-0.044444	-0.045510	0.002071	-0.091239
03-Apr-01	215	0.000000	-0.001065	0.000001	-0.075497
04-Apr-01	210	-0.023256	-0.024321	0.000592	-0.087135
05-Apr-01	210	0.000000	-0.001065	0.000001	-0.086414
06-Apr-01	210	0.000000	-0.001065	0.000001	-0.059506
09-Apr-01	210	0.000000	-0.001065	0.000001	-0.077056
10-Apr-01	210	0.000000	-0.001065	0.000001	-0.045473
11-Apr-01	210	0.000000	-0.001065	0.000001	-0.074462
12-Apr-01	205	-0.023810	-0.024875	0.000619	-0.070386
16-Apr-01	205	0.000000	-0.001065	0.000001	-0.080034
17-Apr-01	205	0.000000	-0.001065	0.000001	-0.078974
18-Apr-01	200	-0.024390	-0.025456	0.000648	-0.078248
19-Apr-01	195	-0.025000	-0.026065	0.000679	-0.090421
20-Apr-01	185	-0.051282	-0.052347	0.002740	-0.091641
23-Apr-01	185	0.000000	-0.001065	0.000001	-0.058953
24-Apr-01	190	0.027027	0.025962	0.000674	-0.064504
25-Apr-01	190	0.000000	-0.001065	0.000001	-0.048398
26-Apr-01	200	0.052632	0.051566	0.002659	-0.077518

Covarian

0.000057
-0.000103
-0.001907
0.003927
0.001875
0.000082
0.000114
0.000083
-0.001351
0.000079
0.000017
0.002121
-0.001294
0.001575
-0.002083
0.001667
0.000071
0.000095
0.001576
-0.001739
0.001825
0.000068
-0.001203
0.001705
-0.001623
0.004564
0.002690
0.000117
0.000064
0.003552
0.000097
0.000117
0.000098
-0.000795
-0.004130
0.000968
0.003555
0.000049
0.000050
-0.005055
0.004152
0.000080
0.002119
0.000092
0.000063
0.000082
0.000048
0.000079
0.001751
0.000085
0.000084
0.001992
0.002357
0.004797
0.000063
-0.001675
0.000052
-0.003997

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
27-Apr-01	200	0.000000	-0.001065	0.000001	-0.068319
30-Apr-01	230	0.150000	0.148935	0.022182	-0.042956
01-May-01	225	-0.021739	-0.022804	0.000520	-0.054891
02-May-01	225	0.000000	-0.001065	0.000001	-0.069890
03-May-01	230	0.022222	0.021157	0.000448	-0.034291
04-May-01	230	0.000000	-0.001065	0.000001	-0.059158
08-May-01	225	-0.021739	-0.022804	0.000520	-0.078106
09-May-01	230	0.022222	0.021157	0.000448	-0.070437
10-May-01	225	-0.021739	-0.022804	0.000520	-0.080908
11-May-01	225	0.000000	-0.001065	0.000001	-0.063284
14-May-01	225	0.000000	-0.001065	0.000001	-0.077861
15-May-01	220	-0.022222	-0.023288	0.000542	-0.061885
16-May-01	225	0.022727	0.021662	0.000469	-0.050448
17-May-01	225	0.000000	-0.001065	0.000001	-0.068005
18-May-01	225	0.000000	-0.001065	0.000001	-0.068615
21-May-01	220	-0.022222	-0.023288	0.000542	-0.055937
22-May-01	220	0.000000	-0.001065	0.000001	-0.072675
23-May-01	220	0.000000	-0.001065	0.000001	-0.066339
23-May-01	220	0.000000	-0.001065	0.000001	-0.037003
28-May-01	220	0.000000	-0.001065	0.000001	-0.060115
29-May-01	225	0.022727	0.021662	0.000469	9.341945
30-May-01	230	0.022222	0.021157	0.000448	-0.968574
31-May-01	225	-0.021739	-0.022804	0.000520	-0.079261
01-Jun-01	210	-0.066667	-0.067732	0.004588	-0.096321
05-Jun-01	205	-0.023810	-0.024875	0.000619	-0.067731
06-Jun-01	205	0.000000	-0.001065	0.000001	-0.068991
07-Jun-01	205	0.000000	-0.001065	0.000001	-0.069434
08-Jun-01	205	0.000000	-0.001065	0.000001	-0.066158
11-Jun-01	205	0.000000	-0.001065	0.000001	-0.052380
12-Jun-01	205	0.000000	-0.001065	0.000001	-0.029850
13-Jun-01	205	0.000000	-0.001065	0.000001	-0.073058
14-Jun-01	205	0.000000	-0.001065	0.000001	-0.073060
15-Jun-01	205	0.000000	-0.001065	0.000001	-0.065517
18-Jun-01	205	0.000000	-0.001065	0.000001	-0.064821
19-Jun-01	205	0.000000	-0.001065	0.000001	-0.064715
20-Jun-01	215	0.048780	0.047715	0.002277	-0.046719
21-Jun-01	215	0.000000	-0.001065	0.000001	-0.060982
22-Jun-01	220	0.023256	0.022191	0.000492	-0.064075
25-Jun-01	230	0.045455	0.044389	0.001970	-0.080322
26-Jun-01	235	0.021739	0.020674	0.000427	-0.066138
27-Jun-01	240	0.021277	0.020211	0.000408	-0.073765
28-Jun-01	230	-0.041667	-0.042732	0.001826	-0.091922
29-Jun-01	245	0.065217	0.064152	0.004115	-0.040001
02-Jul-01	235	-0.040816	-0.041882	0.001754	-0.086217
03-Jul-01	230	-0.021277	-0.022342	0.000499	-0.079170
04-Jul-01	225	-0.021739	-0.022804	0.000520	-0.066871
05-Jul-01	230	0.022222	0.021157	0.000448	-0.063288
06-Jul-01	225	-0.021739	-0.022804	0.000520	-0.065138
09-Jul-01	230	0.022222	0.021157	0.000448	-0.062842
10-Jul-01	235	0.021739	0.020674	0.000427	-0.065433
11-Jul-01	235	0.000000	-0.001065	0.000001	-0.062743
12-Jul-01	230	-0.021277	-0.022342	0.000499	-0.062419
13-Jul-01	250	0.086957	0.085891	0.007377	-0.054526
16-Jul-01	245	-0.020000	-0.021065	0.000444	-0.075853
17-Jul-01	245	0.000000	-0.001065	0.000001	-0.061911
18-Jul-01	245	0.000000	-0.001065	0.000001	-0.051589
19-Jul-01	250	0.020408	0.019343	0.000374	-0.042755
20-Jul-01	255	0.020000	0.018935	0.000359	-0.075790
23-Jul-01	260	0.019608	0.018543	0.000344	-0.044753
24-Jul-01	250	-0.038462	-0.039527	0.001562	-0.103884

Covarian

0.000073
-0.006398
0.001252
0.000074
-0.000725
0.000063
0.001781
-0.001490
0.001845
0.000067
0.000083
0.001441
-0.001093
0.000072
0.000073
0.001303
0.000077
0.000071
0.000039
0.000064
0.202365
-0.020492
0.001807
0.006524
0.001685
0.000073
0.000074
0.000070
0.000056
0.000032
0.000078
0.000078
0.000070
0.000069
0.000069
-0.002229
0.000065
-0.001422
-0.003565
-0.001367
-0.001491
0.003928
-0.002566
0.003611
0.001769
0.001525
-0.001339
0.001485
-0.001330
-0.001353
0.000067
0.001395
-0.004683
0.001598
0.000066
0.000055
-0.000827
-0.001435
-0.000830
0.004106

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
25-Jul-01	245	-0.020000	-0.021065	0.000444	-0.100761
26-Jul-01	245	0.000000	-0.001065	0.000001	-0.078386
27-Jul-01	245	0.000000	-0.001065	0.000001	-0.057962
30-Jul-01	250	0.020408	0.019343	0.000374	-0.065152
31-Jul-01	250	0.000000	-0.001065	0.000001	-0.085007
	E(Ri)	0.001065		β_i	0.002379
	σ_i^2	0.000794			
	Cov (Ri,Rm)	0.001718			

Covarian
0.002123
0.000084
0.000062
-0.001260
0.000091
0.001718

Saham: Tempo Scan Pacific Tbk (TSPC)

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
31-Jan-01	2975				
01-Feb-01	3000	0.008403	0.007903	0.000062	-0.053438
02-Feb-01	3200	0.066667	0.066166	0.004378	-0.004982
05-Feb-01	3375	0.054688	0.054187	0.002936	-0.045961
06-Feb-01	3325	-0.014815	-0.015315	0.000235	-0.093769
07-Feb-01	3200	-0.037594	-0.038094	0.001451	-0.083901
08-Feb-01	3200	0.000000	-0.000500	0.000000	-0.076719
09-Feb-01	3125	-0.023438	-0.023938	0.000573	-0.107372
12-Feb-01	3125	0.000000	-0.000500	0.000000	-0.078340
13-Feb-01	3175	0.016000	0.015500	0.000240	-0.065367
14-Feb-01	3150	-0.007874	-0.008374	0.000070	-0.073973
15-Feb-01	3275	0.039683	0.039182	0.001535	-0.015665
16-Feb-01	3225	-0.015267	-0.015767	0.000249	-0.094927
19-Feb-01	3250	0.007752	0.007252	0.000053	-0.062596
20-Feb-01	3175	-0.023077	-0.023577	0.000556	-0.070493
21-Feb-01	3200	0.007874	0.007374	0.000054	-0.049114
22-Feb-01	3175	-0.007813	-0.008313	0.000069	-0.076133
23-Feb-01	3175	0.000000	-0.000500	0.000000	-0.066370
26-Feb-01	3175	0.000000	-0.000500	0.000000	-0.089070
27-Feb-01	3175	0.000000	-0.000500	0.000000	-0.070520
28-Feb-01	3150	-0.007874	-0.008374	0.000070	-0.084136
01-Mar-01	3100	-0.015873	-0.016373	0.000268	-0.081681
02-Mar-01	3075	-0.008065	-0.008565	0.000073	-0.063661
06-Mar-01	3100	0.008130	0.007630	0.000058	-0.058207
07-Mar-01	3100	0.000000	-0.000500	0.000000	-0.076324
08-Mar-01	3125	0.008065	0.007564	0.000057	-0.078511
09-Mar-01	3050	-0.024000	-0.024500	0.000600	-0.104630
12-Mar-01	2875	-0.057377	-0.057877	0.003350	-0.115514
13-Mar-01	2825	-0.017391	-0.017892	0.000320	-0.109541
14-Mar-01	2825	0.000000	-0.000500	0.000000	-0.060355
15-Mar-01	2800	-0.008850	-0.009350	0.000087	-0.076348
16-Mar-01	2800	0.000000	-0.000500	0.000000	-0.090713
19-Mar-01	2750	-0.017857	-0.018357	0.000337	-0.110023
20-Mar-01	2700	-0.018182	-0.018682	0.000349	-0.092387
21-Mar-01	2900	0.074074	0.073574	0.005413	-0.034964
22-Mar-01	2750	-0.051724	-0.052224	0.002727	-0.090886
23-Mar-01	2825	0.027273	0.026772	0.000717	-0.041567
27-Mar-01	2750	-0.026549	-0.027049	0.000732	-0.076423
28-Mar-01	2700	-0.018182	-0.018682	0.000349	-0.045673
29-Mar-01	2775	0.027778	0.027277	0.000744	-0.046630
30-Mar-01	2750	-0.009009	-0.009509	0.000090	-0.071837
02-Apr-01	2675	-0.027273	-0.027773	0.000771	-0.091239
03-Apr-01	2600	-0.028037	-0.028538	0.000814	-0.075497
04-Apr-01	2600	0.000000	-0.000500	0.000000	-0.087135
05-Apr-01	2500	-0.038462	-0.038962	0.001518	-0.086414
06-Apr-01	2575	0.030000	0.029500	0.000870	-0.059506
09-Apr-01	2500	-0.029126	-0.029627	0.000878	-0.077056

Covarian
-0.000422
-0.000330
-0.002490
0.001436
0.003196
0.000038
0.002570
0.000039
-0.001013
0.000619
-0.000614
0.001497
-0.000454
0.001662
-0.000362
0.000633
0.000033
0.000045
0.000035
0.000705
0.001337
0.000545
-0.000444
0.000038
-0.000594
0.002563
0.006686
0.001960
0.000030
0.000714
0.000045
0.002020
0.001726
-0.002572
0.004746
-0.001113
0.002067
0.000853
-0.001272
0.000683
0.002534
0.002154
0.000044
0.003367
-0.001755
0.002283

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
10-Apr-01	2550	0.020000	0.039231	0.001539	-0.045473
11-Apr-01	2600	0.019608	0.038839	0.001508	-0.074462
12-Apr-01	2625	0.009615	0.028846	0.000832	-0.070386
16-Apr-01	2575	-0.019048	0.000183	0.000000	-0.080034
17-Apr-01	2575	0.000000	0.019231	0.000370	-0.078974
18-Apr-01	2525	-0.019417	-0.000187	0.000000	-0.078248
19-Apr-01	2425	-0.039604	-0.020373	0.000415	-0.090421
20-Apr-01	2400	-0.010309	0.008921	0.000080	-0.091641
23-Apr-01	2400	0.000000	0.019231	0.000370	-0.058953
24-Apr-01	2400	0.000000	0.019231	0.000370	-0.064504
25-Apr-01	2375	-0.010417	0.008814	0.000078	-0.048398
26-Apr-01	2400	0.010526	0.029757	0.000885	-0.077518
27-Apr-01	2400	0.000000	0.019231	0.000370	-0.068319
30-Apr-01	2425	0.010417	0.029647	0.000879	-0.042956
01-May-01	2450	0.010309	0.029540	0.000873	-0.054891
02-May-01	2475	0.010204	0.029435	0.000866	-0.069890
03-May-01	2525	0.020202	0.039433	0.001555	-0.034291
04-May-01	2525	0.000000	0.019231	0.000370	-0.059158
08-May-01	2475	-0.019802	-0.000571	0.000000	-0.078106
09-May-01	2475	0.000000	0.019231	0.000370	-0.070437
10-May-01	2425	-0.020202	-0.000971	0.000001	-0.080908
11-May-01	2425	0.000000	0.019231	0.000370	-0.063284
14-May-01	2450	0.010309	0.029540	0.000873	-0.077861
15-May-01	2400	-0.020408	-0.001177	0.000001	-0.061885
16-May-01	2475	0.031250	0.050481	0.002548	-0.050448
17-May-01	2475	0.000000	0.019231	0.000370	-0.068005
18-May-01	2475	0.000000	0.019231	0.000370	-0.068615
21-May-01	2475	0.000000	0.019231	0.000370	-0.055937
22-May-01	2475	0.000000	0.019231	0.000370	-0.072675
23-May-01	2600	0.050505	0.069736	0.004863	-0.066339
23-May-01	2925	0.125000	0.144231	0.020803	-0.037003
28-May-01	2775	-0.051282	-0.032051	0.001027	-0.060115
29-May-01	2825	0.018018	0.037249	0.001387	9.341945
30-May-01	2850	0.008850	0.028080	0.000789	-0.968574
31-May-01	2825	-0.008772	0.010459	0.000109	-0.079261
01-Jun-01	2775	-0.017699	0.001532	0.000002	-0.096321
05-Jun-01	2750	-0.009009	0.010222	0.000104	-0.067731
06-Jun-01	2725	-0.009091	0.010140	0.000103	-0.068991
07-Jun-01	2700	-0.009174	0.010056	0.000101	-0.069434
08-Jun-01	2775	0.027778	0.047009	0.002210	-0.066158
11-Jun-01	2775	0.000000	0.019231	0.000370	-0.052380
12-Jun-01	2850	0.027027	0.046258	0.002140	-0.029850
13-Jun-01	2825	-0.008772	0.010459	0.000109	-0.073058
14-Jun-01	2900	0.026549	0.045779	0.002096	-0.073060
15-Jun-01	3100	0.068966	0.088196	0.007779	-0.065517
18-Jun-01	3100	0.000000	0.019231	0.000370	-0.064821
19-Jun-01	3150	0.016129	0.035360	0.001250	-0.064715
20-Jun-01	3125	-0.007937	0.011294	0.000128	-0.046719
21-Jun-01	3125	0.000000	0.019231	0.000370	-0.060982
22-Jun-01	3125	0.000000	0.019231	0.000370	-0.064075
25-Jun-01	3200	0.024000	0.043231	0.001869	-0.080322
26-Jun-01	3075	-0.039063	-0.019832	0.000393	-0.066138
27-Jun-01	3050	-0.008130	0.011101	0.000123	-0.073765
28-Jun-01	3125	0.024590	0.043821	0.001920	-0.091922
29-Jun-01	3150	0.008000	0.027231	0.000742	-0.040001
02-Jul-01	3125	-0.007937	0.011294	0.000128	-0.086217
03-Jul-01	3125	0.000000	0.019231	0.000370	-0.079170
04-Jul-01	3150	0.008000	0.027231	0.000742	-0.066871
05-Jul-01	3125	-0.007937	0.011294	0.000128	-0.063288
06-Jul-01	3125	0.000000	0.019231	0.000370	-0.065138

Covarian

-0.001784
-0.002892
-0.002030
-0.000015
-0.001519
0.000015
0.001842
-0.000818
-0.001134
-0.001240
-0.000427
-0.002307
-0.001314
-0.001274
-0.001621
-0.002057
-0.001352
-0.001138
0.000045
-0.001355
0.000079
-0.001217
-0.002300
0.000073
-0.002547
-0.001308
-0.001320
-0.001076
-0.001398
-0.004626
-0.005337
0.001927
0.347976
-0.027198
-0.000829
-0.000148
-0.000692
-0.000700
-0.000698
-0.003110
-0.001007
-0.001381
-0.000764
-0.003345
-0.005778
-0.001247
-0.002288
-0.000528
-0.001173
-0.001232
-0.003472
0.001312
-0.000819
-0.004028
-0.001089
-0.000974
-0.001523
-0.001821
-0.000715
-0.001253

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
09-Jul-01	3100	-0.008000	-0.008500	0.000072	-0.062842
10-Jul-01	3200	0.032258	0.031758	0.001009	-0.065433
11-Jul-01	3200	0.000000	-0.000500	0.000000	-0.062743
12-Jul-01	3175	-0.007813	-0.008313	0.000069	-0.062419
13-Jul-01	3150	-0.007874	-0.008374	0.000070	-0.054526
16-Jul-01	3125	-0.007937	-0.008437	0.000071	-0.075853
17-Jul-01	3125	0.000000	-0.000500	0.000000	-0.061911
18-Jul-01	3125	0.000000	-0.000500	0.000000	-0.051589
19-Jul-01	3175	0.016000	0.015500	0.000240	-0.042755
20-Jul-01	3150	-0.007874	-0.008374	0.000070	-0.075790
23-Jul-01	3175	0.007937	0.007436	0.000055	-0.044753
24-Jul-01	3150	-0.007874	-0.008374	0.000070	-0.103884
25-Jul-01	3150	0.000000	-0.000500	0.000000	-0.100761
26-Jul-01	3075	-0.023810	-0.024310	0.000591	-0.078386
27-Jul-01	3100	0.008130	0.007630	0.000058	-0.057962
30-Jul-01	3050	-0.016129	-0.016629	0.000277	-0.065152
31-Jul-01	3050	0.000000	-0.000500	0.000000	-0.085007
E(Ri)		0.000500		β_i	0.003139
σ_i^2		0.000866			
Cov (Ri,Rm)		0.002267			

Covarian

0.000534
-0.002078
0.000031
0.000519
0.000457
0.000640
0.000031
0.000026
-0.000663
0.000635
-0.000333
0.000870
0.000050
0.001906
-0.000442
0.001083
0.000043
0.002267

Saham: Ultra Jaya Milk Tbk (ULTJ)

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
31-Jan-01	275				
01-Feb-01	275	0.000000	-0.009212	0.000085	-0.053438
02-Feb-01	260	-0.054545	-0.063758	0.004065	-0.004982
05-Feb-01	255	-0.019231	-0.028443	0.000809	-0.045961
06-Feb-01	245	-0.039216	-0.048428	0.002345	-0.093769
07-Feb-01	245	0.000000	-0.009212	0.000085	-0.083901
08-Feb-01	245	0.000000	-0.009212	0.000085	-0.076719
09-Feb-01	245	0.000000	-0.009212	0.000085	-0.107372
12-Feb-01	235	-0.040816	-0.050029	0.002503	-0.078340
13-Feb-01	235	0.000000	-0.009212	0.000085	-0.065367
14-Feb-01	235	0.000000	-0.009212	0.000085	-0.073973
15-Feb-01	235	0.000000	-0.009212	0.000085	-0.015665
16-Feb-01	235	0.000000	-0.009212	0.000085	-0.094927
19-Feb-01	240	0.021277	0.012064	0.000146	-0.062596
20-Feb-01	245	0.020833	0.011621	0.000135	-0.070493
21-Feb-01	240	-0.020408	-0.029620	0.000877	-0.049114
22-Feb-01	245	0.020833	0.011621	0.000135	-0.076133
23-Feb-01	245	0.000000	-0.009212	0.000085	-0.066370
26-Feb-01	250	0.020408	0.011196	0.000125	-0.089070
27-Feb-01	250	0.000000	-0.009212	0.000085	-0.070520
28-Feb-01	245	-0.020000	-0.029212	0.000853	-0.084136
01-Mar-01	245	0.000000	-0.009212	0.000085	-0.081681
02-Mar-01	245	0.000000	-0.009212	0.000085	-0.063661
06-Mar-01	250	0.020408	0.011196	0.000125	-0.058207
07-Mar-01	240	-0.040000	-0.049212	0.002422	-0.076324
08-Mar-01	240	0.000000	-0.009212	0.000085	-0.078511
09-Mar-01	240	0.000000	-0.009212	0.000085	-0.104630
12-Mar-01	225	-0.062500	-0.071712	0.005143	-0.115514
13-Mar-01	220	-0.022222	-0.031435	0.000988	-0.109541
14-Mar-01	230	0.045455	0.036242	0.001313	-0.060355
15-Mar-01	215	-0.065217	-0.074430	0.005540	-0.076348
16-Mar-01	215	0.000000	-0.009212	0.000085	-0.090713
19-Mar-01	205	-0.046512	-0.055724	0.003105	-0.110023
20-Mar-01	200	-0.024390	-0.033603	0.001129	-0.092387
21-Mar-01	205	0.025000	0.015788	0.000249	-0.034964

Covarian

0.000492
0.000318
0.001307
0.004541
0.000773
0.000707
0.000989
0.003919
0.000602
0.000681
0.000144
0.000874
-0.000755
-0.000819
0.001455
-0.000885
0.000611
-0.000997
0.000650
0.002458
0.000752
0.000586
-0.000652
0.003756
0.000723
0.000964
0.008284
0.003443
-0.002187
0.005683
0.000836
0.006131
0.003104
-0.000552

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
22-Mar-01	200	-0.024390	-0.033603	0.001129	-0.090886
23-Mar-01	200	0.000000	-0.009212	0.000085	-0.041567
27-Mar-01	205	0.025000	0.015788	0.000249	-0.076423
28-Mar-01	205	0.000000	-0.009212	0.000085	-0.045673
29-Mar-01	205	0.000000	-0.009212	0.000085	-0.046630
30-Mar-01	205	0.000000	-0.009212	0.000085	-0.071837
02-Apr-01	205	0.000000	-0.009212	0.000085	-0.091239
03-Apr-01	205	0.000000	-0.009212	0.000085	-0.075497
04-Apr-01	200	-0.024390	-0.033603	0.001129	-0.087135
05-Apr-01	205	0.025000	0.015788	0.000249	-0.086414
06-Apr-01	200	-0.024390	-0.033603	0.001129	-0.059506
09-Apr-01	195	-0.025000	-0.034212	0.001170	-0.077056
10-Apr-01	200	0.025641	0.016429	0.000270	-0.045473
11-Apr-01	200	0.000000	-0.009212	0.000085	-0.074462
12-Apr-01	205	0.025000	0.015788	0.000249	-0.070386
16-Apr-01	200	-0.024390	-0.033603	0.001129	-0.080034
17-Apr-01	205	0.025000	0.015788	0.000249	-0.078974
18-Apr-01	205	0.000000	-0.009212	0.000085	-0.078248
19-Apr-01	210	0.024390	0.015178	0.000230	-0.090421
20-Apr-01	210	0.000000	-0.009212	0.000085	-0.091641
23-Apr-01	220	0.047619	0.038407	0.001475	-0.058953
24-Apr-01	225	0.022727	0.013515	0.000183	-0.064504
25-Apr-01	250	0.111111	0.101899	0.010383	-0.048398
26-Apr-01	260	0.040000	0.030788	0.000948	-0.077518
27-Apr-01	275	0.057692	0.048480	0.002350	-0.068319
30-Apr-01	280	0.018182	0.008969	0.000080	-0.042956
01-May-01	300	0.071429	0.062216	0.003871	-0.054891
02-May-01	305	0.016667	0.007454	0.000056	-0.069890
03-May-01	330	0.081967	0.072755	0.005293	-0.034291
04-May-01	325	-0.015152	-0.024364	0.000594	-0.059158
08-May-01	330	0.015385	0.006172	0.000038	-0.078106
09-May-01	335	0.015152	0.005939	0.000035	-0.070437
10-May-01	350	0.044776	0.035564	0.001265	-0.080908
11-May-01	365	0.042857	0.033645	0.001132	-0.063284
14-May-01	390	0.068493	0.059281	0.003514	-0.077861
15-May-01	450	0.153846	0.144634	0.020919	-0.061885
16-May-01	450	0.000000	-0.009212	0.000085	-0.050448
17-May-01	505	0.122222	0.113010	0.012771	-0.068005
18-May-01	600	0.188119	0.178906	0.032008	-0.068615
21-May-01	625	0.041667	0.032454	0.001053	-0.055937
22-May-01	750	0.200000	0.190788	0.036400	-0.072675
23-May-01	900	0.200000	0.190788	0.036400	-0.066339
23-May-01	1000	0.111111	0.101899	0.010383	-0.037003
28-May-01	1100	0.100000	0.090788	0.008242	-0.060115
29-May-01	900	-0.181818	-0.191031	0.036493	9.341945
30-May-01	975	0.083333	0.074121	0.005494	-0.968574
31-May-01	875	-0.102564	-0.111776	0.012494	-0.079261
01-Jun-01	825	-0.057143	-0.066355	0.004403	-0.096321
05-Jun-01	825	0.000000	-0.009212	0.000085	-0.067731
06-Jun-01	800	-0.030303	-0.039515	0.001561	-0.068991
07-Jun-01	775	-0.031250	-0.040462	0.001637	-0.069434
08-Jun-01	700	-0.096774	-0.105987	0.011233	-0.066158
11-Jun-01	650	-0.071429	-0.080641	0.006503	-0.052380
12-Jun-01	525	-0.192308	-0.201520	0.040610	-0.029850
13-Jun-01	600	0.142857	0.133645	0.017861	-0.073058
14-Jun-01	675	0.125000	0.115788	0.013407	-0.073060
15-Jun-01	675	0.000000	-0.009212	0.000085	-0.065517
18-Jun-01	650	-0.037037	-0.046249	0.002139	-0.064821
19-Jun-01	625	-0.038462	-0.047674	0.002273	-0.064715
20-Jun-01	650	0.040000	0.030788	0.000948	-0.046719

Covarian

0.003054
0.000383
-0.001207
0.000421
0.000430
0.000662
0.000841
0.000695
0.002928
-0.001364
0.002000
0.002636
-0.000747
0.000686
-0.001111
0.002689
-0.001247
0.000721
-0.001372
0.000844
-0.002264
-0.000872
-0.004932
-0.002387
-0.003312
-0.000385
-0.003415
-0.000521
-0.002495
0.001441
-0.000482
-0.000418
-0.002877
-0.002129
-0.004616
-0.008951
0.000465
-0.007685
-0.012276
-0.001815
-0.013866
-0.012657
-0.003771
-0.005458
-1.784596
-0.071792
0.008859
0.006391
0.000624
0.002726
0.002809
0.007012
0.004224
0.006015
-0.009764
-0.008459
0.000604
0.002998
0.003085
-0.001438

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
21-Jun-01	625	-0.038462	-0.047674	0.002273	-0.060982
22-Jun-01	600	-0.040000	-0.049212	0.002422	-0.064075
25-Jun-01	625	0.041667	0.032454	0.001053	-0.080322
26-Jun-01	600	-0.040000	-0.049212	0.002422	-0.066138
27-Jun-01	575	-0.041667	-0.050879	0.002589	-0.073765
28-Jun-01	525	-0.086957	-0.096169	0.009248	-0.091922
29-Jun-01	650	0.238095	0.228883	0.052387	-0.040001
02-Jul-01	625	-0.038462	-0.047674	0.002273	-0.086217
03-Jul-01	600	-0.040000	-0.049212	0.002422	-0.079170
04-Jul-01	600	0.000000	-0.009212	0.000085	-0.066871
05-Jul-01	600	0.000000	-0.009212	0.000085	-0.063288
06-Jul-01	600	0.000000	-0.009212	0.000085	-0.065138
09-Jul-01	625	0.041667	0.032454	0.001053	-0.062842
10-Jul-01	625	0.000000	-0.009212	0.000085	-0.065433
11-Jul-01	650	0.040000	0.030788	0.000948	-0.062743
12-Jul-01	675	0.038462	0.029249	0.000856	-0.062419
13-Jul-01	650	-0.037037	-0.046249	0.002139	-0.054526
16-Jul-01	650	0.000000	-0.009212	0.000085	-0.075853
17-Jul-01	650	0.000000	-0.009212	0.000085	-0.061911
18-Jul-01	650	0.000000	-0.009212	0.000085	-0.051589
19-Jul-01	650	0.000000	-0.009212	0.000085	-0.042755
20-Jul-01	650	0.000000	-0.009212	0.000085	-0.075790
23-Jul-01	700	0.076923	0.067711	0.004585	-0.044753
24-Jul-01	700	0.000000	-0.009212	0.000085	-0.103884
25-Jul-01	700	0.000000	-0.009212	0.000085	-0.100761
26-Jul-01	700	0.000000	-0.009212	0.000085	-0.078386
27-Jul-01	675	-0.035714	-0.044927	0.002018	-0.057962
30-Jul-01	675	0.000000	-0.009212	0.000085	-0.065152
31-Jul-01	675	0.000000	-0.009212	0.000085	-0.085007
E(Ri)		0.009212		β_i	-0.020745
σ_i^2		0.003885			
Cov (Ri,Rm)		-0.014982			

Covarian
0.002907
0.003153
-0.002607
0.003255
0.003753
0.008840
-0.009156
0.004110
0.003896
0.000616
0.000583
0.000600
-0.002039
0.000603
-0.001932
-0.001826
0.002522
0.000699
0.000570
0.000475
0.000394
0.000698
-0.003030
0.000957
0.000928
0.000722
0.002604
0.000600
0.000783
-0.014982

Saham: United Tractors Tbk (UNTR)

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
31-Jan-01	435				
01-Feb-01	435	0.000000	-0.000723	0.000001	-0.053438
02-Feb-01	485	0.114943	0.114220	0.013046	-0.004982
05-Feb-01	475	-0.020619	-0.021342	0.000455	-0.045961
06-Feb-01	465	-0.021053	-0.021776	0.000474	-0.093769
07-Feb-01	470	0.010753	0.010030	0.000101	-0.083901
08-Feb-01	470	0.000000	-0.000723	0.000001	-0.076719
09-Feb-01	460	-0.021277	-0.022000	0.000484	-0.107372
12-Feb-01	455	-0.010870	-0.011593	0.000134	-0.078340
13-Feb-01	460	0.010989	0.010266	0.000105	-0.065367
14-Feb-01	465	0.010870	0.010147	0.000103	-0.073973
15-Feb-01	485	0.043011	0.042288	0.001788	-0.015665
16-Feb-01	465	-0.041237	-0.041960	0.001761	-0.094927
19-Feb-01	475	0.021505	0.020782	0.000432	-0.062596
20-Feb-01	475	0.000000	-0.000723	0.000001	-0.070493
21-Feb-01	480	0.010526	0.009803	0.000096	-0.049114
22-Feb-01	475	-0.010417	-0.011140	0.000124	-0.076133
23-Feb-01	480	0.010526	0.009803	0.000096	-0.066370
26-Feb-01	470	-0.020833	-0.021556	0.000465	-0.089070
27-Feb-01	470	0.000000	-0.000723	0.000001	-0.070520
28-Feb-01	460	-0.021277	-0.022000	0.000484	-0.084136
01-Mar-01	455	-0.010870	-0.011593	0.000134	-0.081681
02-Mar-01	450	-0.010989	-0.011712	0.000137	-0.063661

Covarian
0.000039
-0.000569
0.000981
0.002042
-0.000842
0.000055
0.002362
0.000908
-0.000671
-0.000751
-0.000662
0.003983
-0.001301
0.000051
-0.000481
0.000848
-0.000651
0.001920
0.000051
0.001851
0.000947
0.000746

Tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
06-Mar-01	450	0.000000	-0.000723	0.000001	-0.058207
07-Mar-01	445	-0.011111	-0.011834	0.000140	-0.076324
08-Mar-01	440	-0.011236	-0.011959	0.000143	-0.078511
09-Mar-01	430	-0.022727	-0.023450	0.000550	-0.104630
12-Mar-01	395	-0.081395	-0.082118	0.006743	-0.115514
13-Mar-01	375	-0.050633	-0.051356	0.002637	-0.109541
14-Mar-01	385	0.026667	0.025944	0.000673	-0.060355
15-Mar-01	385	0.000000	-0.000723	0.000001	-0.076348
16-Mar-01	380	-0.012987	-0.013710	0.000188	-0.090713
19-Mar-01	355	-0.065789	-0.066512	0.004424	-0.110023
20-Mar-01	345	-0.028169	-0.028892	0.000835	-0.092387
21-Mar-01	365	0.057971	0.057248	0.003277	-0.034964
22-Mar-01	345	-0.054795	-0.055517	0.003082	-0.090886
23-Mar-01	365	0.057971	0.057248	0.003277	-0.041567
27-Mar-01	355	-0.027397	-0.028120	0.000791	-0.076423
28-Mar-01	350	-0.014085	-0.014807	0.000219	-0.045673
29-Mar-01	355	0.014286	0.013563	0.000184	-0.046630
30-Mar-01	350	-0.014085	-0.014807	0.000219	-0.071837
02-Apr-01	345	-0.014286	-0.015009	0.000225	-0.091239
03-Apr-01	345	0.000000	-0.000723	0.000001	-0.075497
04-Apr-01	335	-0.028986	-0.029708	0.000883	-0.087135
05-Apr-01	335	0.000000	-0.000723	0.000001	-0.086414
06-Apr-01	335	0.000000	-0.000723	0.000001	-0.059506
09-Apr-01	330	-0.014925	-0.015648	0.000245	-0.077056
10-Apr-01	350	0.060606	0.059883	0.003586	-0.045473
11-Apr-01	345	-0.014286	-0.015009	0.000225	-0.074462
12-Apr-01	345	0.000000	-0.000723	0.000001	-0.070386
16-Apr-01	340	-0.014493	-0.015216	0.000232	-0.080034
17-Apr-01	340	0.000000	-0.000723	0.000001	-0.078974
18-Apr-01	325	-0.044118	-0.044841	0.002011	-0.078248
19-Apr-01	285	-0.123077	-0.123800	0.015326	-0.090421
20-Apr-01	265	-0.070175	-0.070898	0.005027	-0.091641
23-Apr-01	260	-0.018868	-0.019591	0.000384	-0.058953
24-Apr-01	260	0.000000	-0.000723	0.000001	-0.064504
25-Apr-01	275	0.057692	0.056969	0.003246	-0.048398
26-Apr-01	275	0.000000	-0.000723	0.000001	-0.077518
27-Apr-01	285	0.036364	0.035641	0.001270	-0.068319
30-Apr-01	295	0.035088	0.034365	0.001181	-0.042956
01-May-01	290	-0.016949	-0.017672	0.000312	-0.054891
02-May-01	295	0.017241	0.016518	0.000273	-0.069890
03-May-01	305	0.033898	0.033175	0.001101	-0.034291
04-May-01	305	0.000000	-0.000723	0.000001	-0.059158
08-May-01	300	-0.016393	-0.017116	0.000293	-0.078106
09-May-01	300	0.000000	-0.000723	0.000001	-0.070437
10-May-01	290	-0.033333	-0.034056	0.001160	-0.080908
11-May-01	290	0.000000	-0.000723	0.000001	-0.063284
14-May-01	285	-0.017241	-0.017964	0.000323	-0.077861
15-May-01	285	0.000000	-0.000723	0.000001	-0.061885
16-May-01	295	0.035088	0.034365	0.001181	-0.050448
17-May-01	295	0.000000	-0.000723	0.000001	-0.068005
18-May-01	290	-0.016949	-0.017672	0.000312	-0.068615
21-May-01	290	0.000000	-0.000723	0.000001	-0.055937
22-May-01	295	0.017241	0.016518	0.000273	-0.072675
23-May-01	295	0.000000	-0.000723	0.000001	-0.066339
23-May-01	300	0.016949	0.016226	0.000263	-0.037003
28-May-01	295	-0.016667	-0.017390	0.000302	-0.060115
29-May-01	370	0.254237	0.253514	0.064270	9.341945
30-May-01	380	0.027027	0.026304	0.000692	-0.968574
31-May-01	380	0.000000	-0.000723	0.000001	-0.079261
01-Jun-01	370	-0.026316	-0.027039	0.000731	-0.096321

Covarian

0.000042
0.000903
0.000939
0.002454
0.009486
0.005626
-0.001566
0.000055
0.001244
0.007318
0.002669
-0.002002
0.005046
-0.002380
0.002149
0.000676
-0.000632
0.001064
0.001369
0.000055
0.002589
0.000062
0.000043
0.001206
-0.002723
0.001118
0.000051
0.001218
0.000057
0.003509
0.011194
0.006497
0.001155
0.000047
-0.002757
0.000056
-0.002435
-0.001476
0.000970
-0.001154
-0.001138
0.000043
0.001337
0.000051
0.002755
0.000046
0.001399
0.000045
-0.001734
0.000049
0.001213
0.000040
-0.001200
0.000048
-0.000600
0.001045
2.368317
-0.025477
0.000057
0.002604

ggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
un-01	380	0.027027	0.026304	0.000692	-0.067731
un-01	385	0.013158	0.012435	0.000155	-0.068991
un-01	385	0.000000	-0.000723	0.000001	-0.069434
un-01	385	0.000000	-0.000723	0.000001	-0.066158
un-01	390	0.012987	0.012264	0.000150	-0.052380
un-01	390	0.000000	-0.000723	0.000001	-0.029850
un-01	385	-0.012821	-0.013543	0.000183	-0.073058
un-01	360	-0.064935	-0.065658	0.004311	-0.073060
un-01	360	0.000000	-0.000723	0.000001	-0.065517
un-01	375	0.041667	0.040944	0.001676	-0.064821
un-01	365	-0.026667	-0.027390	0.000750	-0.064715
un-01	375	0.027397	0.026674	0.000712	-0.046719
un-01	375	0.000000	-0.000723	0.000001	-0.060982
un-01	375	0.000000	-0.000723	0.000001	-0.064075
un-01	375	0.000000	-0.000723	0.000001	-0.080322
un-01	380	0.013333	0.012610	0.000159	-0.066138
un-01	380	0.000000	-0.000723	0.000001	-0.073765
un-01	375	-0.013158	-0.013881	0.000193	-0.091922
un-01	380	0.013333	0.012610	0.000159	-0.040001
Jul-01	380	0.000000	-0.000723	0.000001	-0.086217
Jul-01	380	0.000000	-0.000723	0.000001	-0.079170
Jul-01	375	-0.013158	-0.013881	0.000193	-0.066871
Jul-01	380	0.013333	0.012610	0.000159	-0.063288
Jul-01	385	0.013158	0.012435	0.000155	-0.065138
Jul-01	380	-0.012987	-0.013710	0.000188	-0.062842
Jul-01	415	0.092105	0.091382	0.008351	-0.065433
Jul-01	410	-0.012048	-0.012771	0.000163	-0.062743
Jul-01	400	-0.024390	-0.025113	0.000631	-0.062419
Jul-01	400	0.000000	-0.000723	0.000001	-0.054526
Jul-01	400	0.000000	-0.000723	0.000001	-0.075853
Jul-01	400	0.000000	-0.000723	0.000001	-0.061911
Jul-01	410	0.025000	0.024277	0.000589	-0.051589
Jul-01	440	0.073171	0.072448	0.005249	-0.042755
Jul-01	430	-0.022727	-0.023450	0.000550	-0.075790
Jul-01	460	0.069767	0.069044	0.004767	-0.044753
Jul-01	445	-0.032609	-0.033332	0.001111	-0.103884
Jul-01	445	0.000000	-0.000723	0.000001	-0.100761
Jul-01	440	-0.011236	-0.011959	0.000143	-0.078386
Jul-01	430	-0.022727	-0.023450	0.000550	-0.057962
Jul-01	445	0.034884	0.034161	0.001167	-0.065152
Jul-01	435	-0.022472	-0.023195	0.000538	-0.085007

Covarian

-0.001782
-0.000858
0.000050
0.000048
-0.000642
0.000022
0.000989
0.004797
0.000047
-0.002654
0.001773
-0.001246
0.000044
0.000046
0.000058
-0.000834
0.000053
0.001276
-0.000504
0.000062
0.000057
0.000928
-0.000798
-0.000810
0.000862
-0.005979
0.000801
0.001568
0.000039
0.000055
0.000045
-0.001252
-0.003098
0.001777
-0.003090
0.003463
0.000073
0.000937
0.001359
-0.002226
0.001972
0.019601

E(Ri)	0.000723	β_i	0.027140
σ_i^2	0.001519		
Cov (Ri,Rm)	0.019601		

LAMPIRAN 5

Bila R_tnya menggunakan rata-rata SBI berjangka waktu 3 bulan

No	Kode Saham	Nama Saham	β _i	β ² _i	Risiko Pasar	Risiko Unik	Total Risiko	E(R _i)	E(R _i)-R _f	ERB
1	AALI	Astra Argo Lestari Tbk.	0.0080594	0.0000650	0.0000469	0.0034068	0.0034538	0.0060347	-0.0704403	-8.740114
2	ALFA	Alfa Retailindo Tbk.	0.0000688	0.0000000	0.0000000	0.0005014	0.0005015	0.0002447	-0.0762303	-1.108.094307
3	ANTM	Aneka Tambang (Persero) Tbk.	0.0063472	0.0000403	0.0000291	0.0008887	0.0009178	0.0019066	-0.0745684	-11.748274
4	ASGR	Astra Graphia Tbk.	0.0153212	0.0002347	0.0001695	0.0032907	0.0034602	0.0023612	-0.0741138	-4.837350
5	ASII	Astra International Tbk.	0.0184447	0.0003402	0.0002457	0.0015960	0.0018417	0.0018090	-0.0746660	-4.048090
6	AUTO	Astra Otoparts Tbk.	0.0086078	0.0000741	0.0000535	0.0008616	0.0009151	-0.0000009	-0.0764759	-8.884474
7	BBCA	Bank Central Asia	0.0115139	0.0001326	0.0000957	0.0025920	0.0026878	-0.0008946	-0.0773696	-6.719692
8	BHIT	Bhakti Investama Tbk.	0.0030997	0.0000096	0.0000069	0.0005826	0.0005895	0.0002866	-0.0761884	-24.579066
9	BMTR	Bimantara Citra Tbk.	0.0038802	0.0000151	0.0000109	0.0014494	0.0014602	0.0026317	-0.0738433	-19.030882
10	CMNP	Citra marga Nushapala Persada Tbk.	0.0039370	0.0000155	0.0000112	0.0012513	0.0012625	0.0022615	-0.0742135	-18.850229
11	FASW	Fajar Surya Wisesa Tbk.	0.0071517	0.0000511	0.0000369	0.0004571	0.0004940	-0.0003056	-0.0767806	-10.736006
12	GGRM	Gudang garam Tbk.	0.0038140	0.0000145	0.0000105	0.0005795	0.0005900	-0.0005944	-0.0770694	-20.206800
13	GJTL	Gajah Tunggal Tbk.	0.0075060	0.0000563	0.0000407	0.0005705	0.0006112	-0.0018887	-0.0783637	-10.440177
14	HMSP	Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk.	-0.0003366	0.0000001	0.0000001	0.0007098	0.0007098	0.0010464	-0.0754286	224.099566
15	INDF	Indofood Sukses Makmur Tbk	0.0039445	0.0000156	0.0000112	0.0009343	0.0009456	0.0000002	-0.0764748	-19.387690
16	INTP	Indocement Tunggal Prakarsa Tbk.	0.0023000	0.0000053	0.0000038	0.0015281	0.0015319	-0.0005951	-0.0770701	-33.509132
17	ISAT	Indosat Tbk.	0.0055898	0.0000312	0.0000226	0.0007854	0.0008079	0.0014019	-0.0750731	-13.430323
18	KLBF	Kalbe Farma Tbk.	0.0152572	0.0002328	0.0001681	0.0007711	0.0009392	0.0003318	-0.0761432	-4.990632
19	LPBN	Bank Lippo Tbk.	0.0000661	0.0000000	0.0000000	0.0014940	0.0014940	0.0007420	-0.0757330	-1.145.477641
20	LPLI	Lippo E-Net Tbk.	0.0360995	0.0013032	0.0009412	0.0029462	0.0038873	-0.0011305	-0.0776055	-2.149770
21	LPPS	Lippo Securities Tbk.	0.0092090	0.0000848	0.0000612	0.0048543	0.0049155	0.0004804	-0.0759946	-8.252241
22	MEDC	Medo Energi International Tbk.	0.0196862	0.0003875	0.0002799	0.0012573	0.0015372	0.0040420	-0.0724330	-3.679384
23	MKDO	Makindo Tbk.	-0.0000916	0.0000000	0.0000000	0.0000167	0.0000167	0.0004125	-0.0760625	830.787878
24	MLIA	Mulia Industrindo Tbk.	0.0086122	0.0000742	0.0000536	0.0006487	0.0007022	-0.0009903	-0.0774653	-8.994882
25	MLPL	Multipolar Tbk.	0.0093241	0.0000869	0.0000628	0.0020733	0.0021361	0.0011758	-0.0752992	-8.075758
26	MPPA	Matahari Putra Prima Tbk.	0.0060334	0.0000364	0.0000263	0.0007659	0.0007922	0.0023045	-0.0741705	-12.293342
27	MTDL	Metrodata Electronics Tbk	0.0017306	0.0000030	0.0000022	0.0017038	0.0017060	0.0003753	-0.0760997	-43.973867
28	PNBN	Bank Pan Indonesia Tbk.	0.0075137	0.0000565	0.0000408	0.0022129	0.0022537	0.0049265	-0.0715485	-9.522390
29	RALS	Ramayana Lestari Sentosa Tbk.	0.0030194	0.0000091	0.0000066	0.0023238	0.0023304	-0.0027380	-0.0792130	-26.234527
30	RMBA	Bentol International Inv. Tbk.	0.0042058	0.0000177	0.0000128	0.0008488	0.0008616	-0.0006180	-0.0770930	-18.330242
31	SMGR	Semen Gresik (Persero) Tbk.	0.0160125	0.0002564	0.0001852	0.0010363	0.0012214	0.0024156	-0.0740594	-4.625111
32	TINS	Timah Tbk.	0.0002726	0.0000001	0.0000001	0.0011300	0.0011300	0.0011671	-0.0753079	-276.295891
33	TLKM	Telekomunikasi Indonesia Tbk.	0.0040585	0.0000165	0.0000119	0.0008472	0.0008591	0.0017574	-0.0747176	-18.410323
34	TRIM	Trimegah Securities Tbk.	0.0023793	0.0000057	0.0000041	0.0007898	0.0007939	0.0010653	-0.0754097	-31.693752
35	TSPC	Tempo Scan Pacific Tbk.	0.0031389	0.0000099	0.0000071	0.0008594	0.0008665	0.0005003	-0.0759747	-24.204308
36	ULTJ	Ultra Jaya Miik Tbk.	-0.0207451	0.0004304	0.0003108	0.0035738	0.0038846	0.0092123	-0.0672627	3.242339
37	UNTR	United Tractors Tbk.	0.0271404	0.0007366	0.0005320	0.0009866	0.0015186	0.0007230	-0.0757520	-2.791115

LAMPIRAN 6

PERHITUNGAN UNTUK MENENTUKAN CUT-OFF-RATE [Ci]
 (Bila R_pnya menggunakan rata-rata SBI berjangka waktu 3 bulan)

σ_m^2 0.72220712
 R_f 0.076475

No	Nama saham	ERB	E(R _i)	β_i	β_i^2	Risiko Unik	$\frac{E(R_i) - R_f \beta_i}{\sigma_{e_i}^2}$	$\beta_i^2 / \sigma_{e_i}^2$	$\frac{E(R_i) - R_f \beta_i}{\sigma_{e_i}^2}$	$\sum \beta_i^2 / \sigma_{e_i}^2$	C _i	Keterangan
1	Makindo Tbk.	830.78788	0.00041	-0.00009	0.00000	0.00002	0.41626	0.00050	0.41626	0.00050	0.30051	masuk portofolio
2	Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk.	224.09957	0.00105	-0.00034	0.00000	0.00071	0.03577	0.00016	0.45203	0.00066	0.32630	masuk portofolio
3	Ultra Jaya Milk Tbk.	3.24234	0.00921	-0.02075	0.00043	0.00357	0.39044	0.12042	0.84247	0.12108	0.55951	masuk portofolio

PERHITUNGAN UNTUK MENENTUKAN SKALA TIMBANGAN TIAP SAHAM [Z_j] DAN PROPORSI DANA [X_i]
 (Bila R_pnya menggunakan SBI berjangka waktu 1 bulan)

No	Nama saham	E(R _i)	β_i	Risiko Unik	$\beta_i / \sigma_{e_i}^2$	ERB	Z _i	X _i
1	Makindo Tbk.	0.00041	-0.00009	0.00002	-5.4726	830.78788	-4,546.118	97.33%
2	Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk.	0.00105	-0.00034	0.00071	-0.4742	224.09957	-106.238	2.27%
3	Ultra Jaya Milk Tbk.	0.00921	-0.02075	0.00357	-5.8047	3.24234	-18.377	0.39%
							Z _j	100%
							C*	0.076475

LAMPIRAN 7

PERHITUNGAN RETURN PORTOFOLIO [R_p], BETA DAN RISIKO DARI PORTOFOLIO
 (Bila R_fnya menggunakan rata-rata SBI berjangka waktu 3 bulan)

No	Nama saham	E(R _i)	X _i	E(R _i) * X _i	β _i	X _i * β _i	X _i ²	σ _{e_i} ²	X _i ² * σ _{e_i} ²
1	Makindo Tbk.	0.00041	0.97332	0.00040	-0.00009	-0.00009	0.94735	0.00002	0.0000158
2	Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk.	0.00105	0.02275	0.00002	-0.00034	-0.00001	0.00052	0.00071	0.0000004
3	Ultra Jaya Milk Tbk.	0.00921	0.00393	0.00004	-0.02075	-0.00008	0.00002	0.00357	0.0000001
Σ E(R _i)		0.01067125					0.72221		0.0000163
	β _p						σ _m ²		
	β _p ²						σ _m		

PENILAIAN KINERJA PORTOFOLIO (menggunakan Differential Return dengan Risiko Dinyatakan Sebagai Deviasi Standar)

- R_f 0.07648
- R_m 0.06945
- σ_m 0.84983
- R_p 0.00046
- σ_p 0.00404

$E(R_p) = ((R_m - R_f) / \sigma_m) \sigma_p - 0.00003$

Differential Return = R_p - E(R_p) 0.00049

LAMPIRAN 8

**PERHITUNGAN TINGKAT PENGEMBALIAN PASAR YANG DIPEROLEH (Rm)
TINGKAT PENGEMBALIAN PASAR YANG DIHARAPKAN [E(Rm)] DAN VARIANS PASAR**

TANGGAL	INDEKS LQ-45	Rm	[Rm-E(Rm)]	[Rm-E(Rm)] ²
31-Jul-01	90.472			
1-Aug-01	90.169	-0.0033491	-0.0041796	0.0000175
2-Aug-01	88.539	-0.0180772	-0.0189077	0.0003575
3-Aug-01	88.377	-0.0018297	-0.0026602	0.0000071
6-Aug-01	87.213	-0.0131708	-0.0140014	0.0001960
7-Aug-01	87.59	0.0043228	0.0034922	0.0000122
8-Aug-01	90.356	0.0315789	0.0307484	0.0009455
9-Aug-01	87.322	-0.0335783	-0.0344088	0.0011840
10-Aug-01	88.828	0.0172465	0.0164160	0.0002695
13-Aug-01	90.083	0.0141284	0.0132979	0.0001768
14-Aug-01	90.124	0.0004551	-0.0003754	0.0000001
15-Aug-01	88.511	-0.0178976	-0.0187281	0.0003507
16-Aug-01	88.286	-0.0025421	-0.0033726	0.0000114
20-Aug-01	89.052	0.0086763	0.0078458	0.0000616
21-Aug-01	88.987	-0.0007299	-0.0015604	0.0000024
22-Aug-01	90.219	0.0138447	0.0130142	0.0001694
23-Aug-01	89.767	-0.0050100	-0.0058406	0.0000341
24-Aug-01	90.344	0.0064278	0.0055972	0.0000313
27-Aug-01	90.341	-0.0000332	-0.0008637	0.0000007
28-Aug-01	90.468	0.0014058	0.0005753	0.0000003
29-Aug-01	89.661	-0.0089203	-0.0097508	0.0000951
30-Aug-01	88.863	-0.0089002	-0.0097307	0.0000947
31-Aug-01	89.065	0.0022732	0.0014426	0.0000021
3-Sep-01	88.537	-0.0059283	-0.0067588	0.0000457
4-Sep-01	90.746	0.0249500	0.0241195	0.0005817
5-Sep-01	91.212	0.0051352	0.0043047	0.0000185
6-Sep-01	92.87	0.0181774	0.0173469	0.0003009
7-Sep-01	91.695	-0.0126521	-0.0134826	0.0001818
10-Sep-01	91.656	-0.0004253	-0.0012559	0.0000016
11-Sep-01	92.027	0.0040477	0.0032172	0.0000104
12-Sep-01	88.364	-0.0398035	-0.0406341	0.0016511
13-Sep-01	89.082	0.0081255	0.0072950	0.0000532
14-Sep-01	87.446	-0.0183651	-0.0191956	0.0003685
17-Sep-01	82.865	-0.0523866	-0.0532171	0.0028321
18-Sep-01	84.509	0.0198395	0.0190090	0.0003613
19-Sep-01	86.647	0.0252991	0.0244686	0.0005987
20-Sep-01	86.702	0.0006348	-0.0001958	0.0000000
21-Sep-01	84.723	-0.0228253	-0.0236558	0.0005596
24-Sep-01	73.881	-0.1279700	-0.1288005	0.0165896
25-Sep-01	83.549	0.1308591	0.1300286	0.0169074
26-Sep-01	81.611	-0.0231960	-0.0240265	0.0005773
27-Sep-01	80.092	-0.0186127	-0.0194432	0.0003780
28-Sep-01	79.339	-0.0094017	-0.0102322	0.0001047
1-Oct-01	78.641	-0.0087977	-0.0096282	0.0000927
2-Oct-01	75.834	-0.0356938	-0.0365244	0.0013340
3-Oct-01	74.537	-0.0171031	-0.0179337	0.0003216
4-Oct-01	76.859	0.0311523	0.0303218	0.0009194
5-Oct-01	77.115	0.0033308	0.0025002	0.0000063
8-Oct-01	73.754	-0.0435843	-0.0444148	0.0019727
9-Oct-01	74.477	0.0098029	0.0089723	0.0000805
10-Oct-01	74.15	-0.0043906	-0.0052211	0.0000273
11-Oct-01	74.787	0.0085907	0.0077602	0.0000602
12-Oct-01	77.011	0.0297378	0.0289073	0.0008356
16-Oct-01	77.002	-0.0001169	-0.0009474	0.0000009
17-Oct-01	77.459	0.0059349	0.0051044	0.0000261
18-Oct-01	78.494	0.0133619	0.0125314	0.0001570

TANGGAL	INDEKS LQ-45	Rm	[Rm-E(Rm)]	[Rm-E(Rm)] ²
19-Oct-01	78.891	0.0050577	0.0042272	0.0000179
22-Oct-01	79.574	0.0086575	0.0078270	0.0000613
23-Oct-01	79.514	-0.0007540	-0.0015845	0.0000025
24-Oct-01	78.203	-0.0164877	-0.0173182	0.0002999
25-Oct-01	79.536	0.0170454	0.0162149	0.0002629
26-Oct-01	78.723	-0.0102218	-0.0110523	0.0001222
29-Oct-01	77.749	-0.0123725	-0.0132030	0.0001743
30-Oct-01	76.328	-0.0182768	-0.0191073	0.0003651
31-Oct-01	77.868	0.0201761	0.0193456	0.0003743
1-Nov-01	77.605	-0.0033775	-0.0042080	0.0000177
2-Nov-01	77.139	-0.0060048	-0.0068353	0.0000467
5-Nov-01	75.634	-0.0195102	-0.0203408	0.0004137
6-Nov-01	75.642	0.0001058	-0.0007248	0.0000005
7-Nov-01	76.403	0.0100605	0.0092300	0.0000852
8-Nov-01	77.672	0.0166093	0.0157788	0.0002490
9-Nov-01	76.261	-0.0181661	-0.0189967	0.0003609
12-Nov-01	75.009	-0.0164173	-0.0172478	0.0002975
13-Nov-01	74.615	-0.0052527	-0.0060832	0.0000370
14-Nov-01	75.361	0.0099980	0.0091675	0.0000840
15-Nov-01	76.617	0.0166664	0.0158359	0.0002508
16-Nov-01	76.807	0.0024799	0.0016493	0.0000027
19-Nov-01	77.974	0.0151939	0.0143634	0.0002063
20-Nov-01	77.418	-0.0071306	-0.0079611	0.0000634
21-Nov-01	77.488	0.0009042	0.0000737	0.0000000
22-Nov-01	77.086	-0.0051879	-0.0060184	0.0000362
23-Nov-01	77.699	0.0079522	0.0071216	0.0000507
26-Nov-01	77.314	-0.0049550	-0.0057855	0.0000335
27-Nov-01	77.369	0.0007114	-0.0001191	0.0000000
28-Nov-01	77.972	0.0077938	0.0069633	0.0000485
29-Nov-01	77.07	-0.0115683	-0.0123988	0.0001537
30-Nov-01	77.059	-0.0001427	-0.0009733	0.0000009
3-Dec-01	77.257	0.0025695	0.0017389	0.0000030
4-Dec-01	76.614	-0.0083229	-0.0091534	0.0000838
5-Dec-01	76.604	-0.0001305	-0.0009611	0.0000009
6-Dec-01	76.894	0.0037857	0.0029552	0.0000087
7-Dec-01	76.541	-0.0045907	-0.0054213	0.0000294
10-Dec-01	75.713	-0.0108177	-0.0116483	0.0001357
11-Dec-01	74.99	-0.0095492	-0.0103797	0.0001077
12-Dec-01	75.324	0.0044539	0.0036234	0.0000131
13-Dec-01	75.923	0.0079523	0.0071218	0.0000507
19-Dec-01	75.78	-0.0018835	-0.0027140	0.0000074
20-Dec-01	76.564	0.0103457	0.0095152	0.0000905
21-Dec-01	76.642	0.0010188	0.0001882	0.0000000
26-Dec-01	77.442	0.0104381	0.0096076	0.0000923
27-Dec-01	76.974	-0.0060432	-0.0068738	0.0000472
28-Dec-01	80.056	0.0400395	0.0392090	0.0015373
2-Jan-02	78.123	-0.0241456	-0.0249761	0.0006238
3-Jan-02	77.604	-0.0066434	-0.0074739	0.0000559
4-Jan-02	78.604	0.0128859	0.0120554	0.0001453
7-Jan-02	79.905	0.0165513	0.0157208	0.0002471
8-Jan-02	79.997	0.0011514	0.0003208	0.0000001
9-Jan-02	81.132	0.0141880	0.0133575	0.0001784
10-Jan-02	84.021	0.0356086	0.0347781	0.0012095
11-Jan-02	86.692	0.0317897	0.0309591	0.0009585
14-Jan-02	87.878	0.0136806	0.0128501	0.0001651
15-Jan-02	89.294	0.0161132	0.0152827	0.0002336
16-Jan-02	89.639	0.0038636	0.0030331	0.0000092
17-Jan-02	89.881	0.0026997	0.0018692	0.0000035
18-Jan-02	90.168	0.0031931	0.0023626	0.0000056
21-Jan-02	90.15	-0.0001996	-0.0010302	0.0000011

TANGGAL	INDEKS LQ-45	Rm	[Rm-E(Rm)]	[Rm-E(Rm)] ²
22-Jan-02	90.881	0.0081087	0.0072782	0.0000530
23-Jan-02	92.179	0.0142824	0.0134519	0.0001810
24-Jan-02	95.361	0.0345198	0.0336893	0.0011350
25-Jan-02	97.231	0.0196097	0.0187792	0.0003527
28-Jan-02	94.137	-0.0318211	-0.0326517	0.0010661
29-Jan-02	95.585	0.0153818	0.0145513	0.0002117
30-Jan-02	94.965	-0.0064864	-0.0073169	0.0000535
31-Jan-02	96.952	0.0209235	0.0200930	0.0004037

E(Rm) 0.00083053

σ^2 0.00053331

am: Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk (HMSP)

nggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
ul-01	15950				
ug-01	15700	-0.015674	-0.012263	0.000150	-0.004180
ug-01	15400	-0.019108	-0.015697	0.000246	-0.018908
ug-01	15200	-0.012987	-0.009576	0.000092	-0.002660
ug-01	15250	0.003289	0.006700	0.000045	-0.014001
ug-01	15450	0.013115	0.016526	0.000273	0.003492
ug-01	16450	0.064725	0.068136	0.004642	0.030748
ug-01	15650	-0.048632	-0.045221	0.002045	-0.034409
ug-01	16250	0.038339	0.041750	0.001743	0.016416
ug-01	16250	0.000000	0.003411	0.000012	0.013298
ug-01	16400	0.009231	0.012642	0.000160	-0.000375
ug-01	16350	-0.003049	0.000362	0.000000	-0.018728
ug-01	16650	0.018349	0.021759	0.000473	-0.003373
ug-01	17200	0.033033	0.036444	0.001328	0.007846
ug-01	16850	-0.020349	-0.016938	0.000287	-0.001560
ug-01	17250	0.023739	0.027150	0.000737	0.013014
ug-01	17000	-0.014493	-0.011082	0.000123	-0.005841
ug-01	17200	0.011765	0.015176	0.000230	0.005597
ug-01	17200	0.000000	0.003411	0.000012	-0.000864
ug-01	17150	-0.002907	0.000504	0.000000	0.000575
ug-01	16750	-0.023324	-0.019913	0.000397	-0.009751
ug-01	16300	-0.026866	-0.023455	0.000550	-0.009731
ug-01	16850	0.033742	0.037153	0.001380	0.001443
sep-01	16600	-0.014837	-0.011426	0.000131	-0.006759
sep-01	17300	0.042169	0.045580	0.002077	0.024119
sep-01	17500	0.011561	0.014972	0.000224	0.004305
sep-01	17500	0.000000	0.003411	0.000012	0.017347
sep-01	17150	-0.020000	-0.016589	0.000275	-0.013483
sep-01	17050	-0.005831	-0.002420	0.000006	-0.001256
sep-01	17300	0.014663	0.018074	0.000327	0.003217
sep-01	16850	-0.026012	-0.022601	0.000511	-0.040634
sep-01	16800	-0.002967	0.000443	0.000000	0.007295
sep-01	16650	-0.008929	-0.005518	0.000030	-0.019196
sep-01	16050	-0.036036	-0.032625	0.001064	-0.053217
sep-01	16700	0.040498	0.043909	0.001928	0.019009
sep-01	17300	0.035928	0.039339	0.001548	0.024469
sep-01	17350	0.002890	0.006301	0.000040	-0.000196
sep-01	17300	-0.002882	0.000529	0.000000	-0.023656
sep-01	3300	-0.809249	-0.805838	0.649374	-0.128801
sep-01	3325	0.007576	0.010987	0.000121	0.130029
sep-01	3175	-0.045113	-0.041702	0.001739	-0.024026
sep-01	3150	-0.007874	-0.004463	0.000020	-0.019443
sep-01	3175	0.007937	0.011347	0.000129	-0.010232
Oct-01	3150	-0.007874	-0.004463	0.000020	-0.009628
Oct-01	3125	-0.007937	-0.004526	0.000020	-0.036524
Oct-01	3125	0.000000	0.003411	0.000012	-0.017934
Oct-01	3250	0.040000	0.043411	0.001885	0.030322
Oct-01	3250	0.000000	0.003411	0.000012	0.002500
Oct-01	3100	-0.046154	-0.042743	0.001827	-0.044415
Oct-01	3150	0.016129	0.019540	0.000382	0.008972
Oct-01	3125	-0.007937	-0.004526	0.000020	-0.005221
Oct-01	3125	0.000000	0.003411	0.000012	0.007760
Oct-01	3175	0.016000	0.019411	0.000377	0.028907
Oct-01	3125	-0.015748	-0.012337	0.000152	-0.000947
Oct-01	3100	-0.008000	-0.004589	0.000021	0.005104
Oct-01	3150	0.016129	0.019540	0.000382	0.012531
Oct-01	3150	0.000000	0.003411	0.000012	0.004227
Oct-01	3125	-0.007937	-0.004526	0.000020	0.007827
Oct-01	3050	-0.024000	-0.020589	0.000424	-0.001585

Covarian

- 0.000051
- 0.000297
- 0.000025
- 0.000094
- 0.000058
- 0.002095
- 0.001556
- 0.000685
- 0.000045
- 0.000005
- 0.000007
- 0.000073
- 0.000286
- 0.000026
- 0.000353
- 0.000065
- 0.000085
- 0.000003
- 0.000000
- 0.000194
- 0.000228
- 0.000054
- 0.000077
- 0.001099
- 0.000064
- 0.000059
- 0.000224
- 0.000003
- 0.000058
- 0.000918
- 0.000003
- 0.000106
- 0.001736
- 0.000835
- 0.000963
- 0.000001
- 0.000013
- 0.103792
- 0.001429
- 0.001002
- 0.000087
- 0.000116
- 0.000043
- 0.000165
- 0.000061
- 0.001316
- 0.000009
- 0.001898
- 0.000175
- 0.000024
- 0.000026
- 0.000561
- 0.000012
- 0.000023
- 0.000245
- 0.000014
- 0.000035
- 0.000033

anggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
Oct-01	3050	0.000000	0.003411	0.000012	-0.017318
Oct-01	3100	0.016393	0.019804	0.000392	0.016215
Oct-01	2975	-0.040323	-0.036912	0.001362	-0.011052
Oct-01	2875	-0.033613	-0.030203	0.000912	-0.013203
Oct-01	2900	0.008696	0.012107	0.000147	-0.019107
Oct-01	3000	0.034483	0.037894	0.001436	0.019346
Nov-01	3075	0.025000	0.028411	0.000807	-0.004208
Nov-01	3025	-0.016260	-0.012849	0.000165	-0.006835
Nov-01	3025	0.000000	0.003411	0.000012	-0.020341
Nov-01	3000	-0.008264	-0.004854	0.000024	-0.000725
Nov-01	3025	0.008333	0.011744	0.000138	0.009230
Nov-01	3025	0.000000	0.003411	0.000012	0.015779
Nov-01	3050	0.008264	0.011675	0.000136	-0.018997
Nov-01	3000	-0.016393	-0.012983	0.000169	-0.017248
Nov-01	3025	0.008333	0.011744	0.000138	-0.006083
Nov-01	3125	0.033058	0.036469	0.001330	0.009167
Nov-01	3250	0.040000	0.043411	0.001885	0.015836
Nov-01	3275	0.007692	0.011103	0.000123	0.001649
Nov-01	3375	0.030534	0.033945	0.001152	0.014363
Nov-01	3375	0.000000	0.003411	0.000012	-0.007961
Nov-01	3300	-0.022222	-0.018811	0.000354	0.000074
Nov-01	3300	0.000000	0.003411	0.000012	-0.006018
Nov-01	3375	0.022727	0.026138	0.000683	0.007122
Nov-01	3300	-0.022222	-0.018811	0.000354	-0.005786
Nov-01	3375	0.022727	0.026138	0.000683	-0.000119
Nov-01	3550	0.051852	0.055263	0.003054	0.006963
Nov-01	3450	-0.028169	-0.024758	0.000613	-0.012399
Nov-01	3400	-0.014493	-0.011082	0.000123	-0.000973
Dec-01	3400	0.000000	0.003411	0.000012	0.001739
Dec-01	3425	0.007353	0.010764	0.000116	-0.009153
Dec-01	3425	0.000000	0.003411	0.000012	-0.000961
Dec-01	3450	0.007299	0.010710	0.000115	0.002955
Dec-01	3375	-0.021739	-0.018328	0.000336	-0.005421
Dec-01	3250	-0.037037	-0.033626	0.001131	-0.011648
Dec-01	3125	-0.038462	-0.035051	0.001229	-0.010380
Dec-01	3175	0.016000	0.019411	0.000377	0.003623
Dec-01	3200	0.007874	0.011285	0.000127	0.007122
Dec-01	3050	-0.046875	-0.043464	0.001889	-0.002714
Dec-01	3125	0.024590	0.028001	0.000784	0.009515
Dec-01	3125	0.000000	0.003411	0.000012	0.000188
Dec-01	3200	0.024000	0.027411	0.000751	0.009608
Dec-01	3150	-0.015625	-0.012214	0.000149	-0.006874
Dec-01	3200	0.015873	0.019284	0.000372	0.039209
Jan-02	3350	0.046875	0.050286	0.002529	-0.024976
Jan-02	3350	0.000000	0.003411	0.000012	-0.007474
Jan-02	3525	0.052239	0.055650	0.003097	0.012055
Jan-02	3475	-0.014184	-0.010774	0.000116	0.015721
Jan-02	3500	0.007194	0.010605	0.000112	0.000321
Jan-02	3525	0.007143	0.010554	0.000111	0.013358
Jan-02	3625	0.028369	0.031780	0.001010	0.034778
Jan-02	3750	0.034483	0.037894	0.001436	0.030959
Jan-02	4100	0.093333	0.096744	0.009359	0.012850
Jan-02	4025	-0.018293	-0.014882	0.000221	0.015283
Jan-02	4175	0.037267	0.040678	0.001655	0.003033
Jan-02	4150	-0.005988	-0.002577	0.000007	0.001869
Jan-02	4150	0.000000	0.003411	0.000012	0.002363
Jan-02	4200	0.012048	0.015459	0.000239	-0.001030
Jan-02	4200	0.000000	0.003411	0.000012	0.007278
Jan-02	4275	0.017857	0.021268	0.000452	0.013452
Jan-02	4375	0.023392	0.026803	0.000718	0.033689

Covarian

-0.000059
0.000321
0.000408
0.000399
-0.000231
0.000733
-0.000120
0.000088
-0.000069
0.000004
0.000108
0.000054
-0.000222
0.000224
-0.000071
0.000334
0.000687
0.000018
0.000488
-0.000027
-0.000001
-0.000021
0.000186
0.000109
-0.000003
0.000385
0.000307
0.000011
0.000006
-0.000099
-0.000003
0.000032
0.000099
0.000392
0.000364
0.000070
0.000080
0.000118
0.000266
0.000001
0.000263
0.000084
0.000756
-0.001256
-0.000025
0.000671
-0.000169
0.000003
0.000141
0.001105
0.001173
0.001243
-0.000227
0.000123
-0.000005
0.000008
-0.000016
0.000025
0.000286
0.000903

ggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
n-02	4575	0.045714	0.049125	0.002413	0.018779
n-02	4400	-0.038251	-0.034841	0.001214	-0.032652
n-02	4300	-0.022727	-0.019316	0.000373	0.014551
n-02	4200	-0.023256	-0.019845	0.000394	-0.007317
n-02	4325	0.029762	0.033173	0.001100	0.020093
E(Ri)		-0.003411	β_i		-6.395626
σ_i^2		0.005937			
Cov (Ri,Rm)		0.001103			

Covarian
0.000923
0.001138
-0.000281
0.000145
0.000667
0.001103

am: Makindo Tbk (MKDO)

ggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
il-01	4125				
ug-01	4075	-0.012121	-0.009842	0.000097	-0.004180
ug-01	4075	0.000000	0.002279	0.000005	-0.018908
ug-01	4075	0.000000	0.002279	0.000005	-0.002660
ug-01	4075	0.000000	0.002279	0.000005	-0.014001
ug-01	4075	0.000000	0.002279	0.000005	0.003492
ug-01	4100	0.006135	0.008414	0.000071	0.030748
ug-01	4100	0.000000	0.002279	0.000005	-0.034409
ug-01	4100	0.000000	0.002279	0.000005	0.016416
ug-01	4100	0.000000	0.002279	0.000005	0.013298
ug-01	4100	0.000000	0.002279	0.000005	-0.000375
ug-01	4100	0.000000	0.002279	0.000005	-0.018728
ug-01	4100	0.000000	0.002279	0.000005	-0.003373
ug-01	4100	0.000000	0.002279	0.000005	0.007846
ug-01	4075	-0.006098	-0.003818	0.000015	-0.001560
ug-01	4075	0.000000	0.002279	0.000005	0.013014
ug-01	4075	0.000000	0.002279	0.000005	-0.005841
ug-01	4075	0.000000	0.002279	0.000005	0.005597
ug-01	4075	0.000000	0.002279	0.000005	-0.000864
ug-01	4075	0.000000	0.002279	0.000005	0.000575
ug-01	4075	0.000000	0.002279	0.000005	-0.009751
ug-01	3975	-0.024540	-0.022261	0.000496	-0.009731
ug-01	3950	-0.006289	-0.004010	0.000016	0.001443
sep-01	3950	0.000000	0.002279	0.000005	-0.006759
sep-01	3925	-0.006329	-0.004050	0.000016	0.024119
sep-01	3925	0.000000	0.002279	0.000005	0.004305
sep-01	3900	-0.006369	-0.004090	0.000017	0.017347
sep-01	3850	-0.012821	-0.010541	0.000111	-0.013483
sep-01	3825	-0.006494	-0.004214	0.000018	-0.001256
sep-01	3825	0.000000	0.002279	0.000005	0.003217
sep-01	3825	0.000000	0.002279	0.000005	-0.040634
sep-01	3825	0.000000	0.002279	0.000005	0.007295
sep-01	3825	0.000000	0.002279	0.000005	-0.019196
sep-01	3825	0.000000	0.002279	0.000005	-0.053217
sep-01	3825	0.000000	0.002279	0.000005	0.019009
sep-01	3800	-0.006536	-0.004257	0.000018	0.024469
sep-01	3800	0.000000	0.002279	0.000005	-0.000196
sep-01	3800	0.000000	0.002279	0.000005	-0.023656
sep-01	3800	0.000000	0.002279	0.000005	-0.128801
sep-01	3775	-0.006579	-0.004300	0.000018	0.130029
sep-01	3725	-0.013245	-0.010966	0.000120	-0.024026
sep-01	3600	-0.033557	-0.031278	0.000978	-0.019443
sep-01	3600	0.000000	0.002279	0.000005	-0.010232
Oct-01	3550	-0.013889	-0.011610	0.000135	-0.009628
Oct-01	3475	-0.021127	-0.018848	0.000355	-0.036524
Oct-01	3400	-0.021583	-0.019304	0.000373	-0.017934
Oct-01	3375	-0.007353	-0.005074	0.000026	0.030322
Oct-01	3350	-0.007407	-0.005128	0.000026	0.002500

Covarian
0.000041
-0.000043
-0.000006
-0.000032
0.000008
0.000259
-0.000078
0.000037
0.000030
-0.000001
-0.000043
-0.000008
0.000018
0.000006
0.000030
-0.000013
0.000013
-0.000002
0.000001
-0.000022
0.000217
-0.000006
-0.000015
-0.000098
0.000010
-0.000071
0.000142
0.000005
0.000007
-0.000093
0.000017
-0.000044
-0.000121
0.000043
-0.000104
0.000000
-0.000054
-0.000294
-0.000559
0.000263
0.000608
-0.000023
0.000112
0.000688
0.000346
-0.000154
-0.000013

tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
ct-01	3325	-0.007463	-0.005183	0.000027	-0.044415
ct-01	3300	-0.007519	-0.005240	0.000027	0.008972
ct-01	3200	-0.030303	-0.028024	0.000785	-0.005221
ct-01	3150	-0.015625	-0.013346	0.000178	0.007760
ct-01	3125	-0.007937	-0.005657	0.000032	0.028907
ct-01	3075	-0.016000	-0.013721	0.000188	-0.000947
ct-01	3025	-0.016260	-0.013981	0.000195	0.005104
ct-01	3000	-0.008264	-0.005985	0.000036	0.012531
ct-01	2975	-0.008333	-0.006054	0.000037	0.004227
ct-01	2975	0.000000	0.002279	0.000005	0.007827
ct-01	2975	0.000000	0.002279	0.000005	-0.001585
ct-01	3050	0.025210	0.027489	0.000756	-0.017318
ct-01	3025	-0.008197	-0.005918	0.000035	0.016215
ct-01	3025	0.000000	0.002279	0.000005	-0.011052
ct-01	3025	0.000000	0.002279	0.000005	-0.013203
ct-01	3025	0.000000	0.002279	0.000005	-0.019107
ct-01	3100	0.024793	0.027073	0.000733	0.019346
lov-01	3100	0.000000	0.002279	0.000005	-0.004208
lov-01	3125	0.008065	0.010344	0.000107	-0.006835
lov-01	3125	0.000000	0.002279	0.000005	-0.020341
lov-01	3050	-0.024000	-0.021721	0.000472	-0.000725
lov-01	3075	0.008197	0.010476	0.000110	0.009230
lov-01	3075	0.000000	0.002279	0.000005	0.015779
lov-01	3075	0.000000	0.002279	0.000005	-0.018997
lov-01	3075	0.000000	0.002279	0.000005	-0.017248
lov-01	3075	0.000000	0.002279	0.000005	-0.006083
lov-01	3075	0.000000	0.002279	0.000005	0.009167
lov-01	3075	0.000000	0.002279	0.000005	0.015836
lov-01	3075	0.000000	0.002279	0.000005	0.001649
lov-01	3075	0.000000	0.002279	0.000005	0.014363
lov-01	3050	-0.008130	-0.005851	0.000034	-0.007961
lov-01	3050	0.000000	0.002279	0.000005	0.000074
lov-01	3025	-0.008197	-0.005918	0.000035	-0.006018
lov-01	3000	-0.008264	-0.005985	0.000036	0.007122
lov-01	3000	0.000000	0.002279	0.000005	-0.005786
Nov-01	2950	-0.016667	-0.014387	0.000207	-0.000119
Nov-01	2950	0.000000	0.002279	0.000005	0.006963
Nov-01	2925	-0.008475	-0.006195	0.000038	-0.012399
Nov-01	2875	-0.017094	-0.014815	0.000219	-0.000973
Dec-01	2875	0.000000	0.002279	0.000005	0.001739
Dec-01	2875	0.000000	0.002279	0.000005	-0.009153
Dec-01	2875	0.000000	0.002279	0.000005	-0.000961
Dec-01	2875	0.000000	0.002279	0.000005	0.002955
Dec-01	2925	0.017391	0.019671	0.000387	-0.005421
Dec-01	2875	-0.017094	-0.014815	0.000219	-0.011648
Dec-01	2925	0.017391	0.019671	0.000387	-0.010380
Dec-01	2950	0.008547	0.010826	0.000117	0.003623
Dec-01	2950	0.000000	0.002279	0.000005	0.007122
Dec-01	2950	0.000000	0.002279	0.000005	-0.002714
Dec-01	2950	0.000000	0.002279	0.000005	0.009515
Dec-01	2975	0.008475	0.010754	0.000116	0.000188
Dec-01	2975	0.000000	0.002279	0.000005	0.009608
Dec-01	2975	0.000000	0.002279	0.000005	-0.006874
Dec-01	2975	0.000000	0.002279	0.000005	0.039209
Jan-02	2975	0.000000	0.002279	0.000005	-0.024976
Jan-02	2975	0.000000	0.002279	0.000005	-0.007474
Jan-02	2925	-0.016807	-0.014528	0.000211	0.012055
Jan-02	2925	0.000000	0.002279	0.000005	0.015721
Jan-02	2925	0.000000	0.002279	0.000005	0.000321
Jan-02	2925	0.000000	0.002279	0.000005	0.013358

Covarian

0.000230
-0.000047
0.000146
-0.000104
-0.000164
0.000013
-0.000071
-0.000075
-0.000026
0.000018
-0.000004
-0.000476
-0.000096
-0.000025
-0.000030
-0.000044
0.000524
-0.000010
-0.000071
-0.000046
0.000016
0.000097
0.000036
-0.000043
-0.000039
-0.000014
0.000021
0.000036
0.000004
0.000033
0.000047
0.000000
0.000036
-0.000043
-0.000013
0.000002
0.000016
0.000077
0.000014
0.000004
-0.000021
-0.000002
0.000007
-0.000107
0.000173
-0.000204
0.000039
0.000016
-0.000006
0.000022
0.000002
0.000022
-0.000016
0.000089
-0.000057
-0.000017
-0.000175
0.000036
0.000001
0.000030

nggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
an-02	2950	0.008547	0.010826	0.000117	0.034778
an-02	2975	0.008475	0.010754	0.000116	0.030959
an-02	2975	0.000000	0.002279	0.000005	0.012850
an-02	2975	0.000000	0.002279	0.000005	0.015283
an-02	2975	0.000000	0.002279	0.000005	0.003033
an-02	2975	0.000000	0.002279	0.000005	0.001869
an-02	3000	0.008403	0.010683	0.000114	0.002363
an-02	3000	0.000000	0.002279	0.000005	-0.001030
an-02	3000	0.000000	0.002279	0.000005	0.007278
an-02	3050	0.016667	0.018946	0.000359	0.013452
an-02	3075	0.008197	0.010476	0.000110	0.033689
an-02	3075	0.000000	0.002279	0.000005	0.018779
an-02	3075	0.000000	0.002279	0.000005	-0.032652
an-02	3075	0.000000	0.002279	0.000005	0.014551
an-02	3100	0.008130	0.010409	0.000108	-0.007317
an-02	3100	0.000000	0.002279	0.000005	0.020093
E(Ri)	-0.002279		β_i	-4.273692	
σ_i^2	0.000081				
Cov (Ri,Rm)	0.000018				

Covarian
0.000377
0.000333
0.000029
0.000035
0.000007
0.000004
0.000025
-0.000002
0.000017
0.000255
0.000353
0.000043
-0.000074
0.000033
-0.000076
0.000046
0.000018

nam: Ultra Jaya Milk Tbk (ULTJ)

nggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
Jul-01	675				
Aug-01	700	0.037037	0.035168	0.001237	-0.004180
Aug-01	675	-0.035714	-0.037583	0.001412	-0.018908
Aug-01	700	0.037037	0.035168	0.001237	-0.002660
Aug-01	700	0.000000	-0.001869	0.000003	-0.014001
Aug-01	650	-0.071429	-0.073297	0.005373	0.003492
Aug-01	700	0.076923	0.075054	0.005633	0.030748
Aug-01	675	-0.035714	-0.037583	0.001412	-0.034409
Aug-01	675	0.000000	-0.001869	0.000003	0.016416
Aug-01	700	0.037037	0.035168	0.001237	0.013298
Aug-01	700	0.000000	-0.001869	0.000003	-0.000375
Aug-01	675	-0.035714	-0.037583	0.001412	-0.018728
Aug-01	675	0.000000	-0.001869	0.000003	-0.003373
Aug-01	675	0.000000	-0.001869	0.000003	0.007846
Aug-01	675	0.000000	-0.001869	0.000003	-0.001560
Aug-01	675	0.000000	-0.001869	0.000003	0.013014
Aug-01	675	0.000000	-0.001869	0.000003	-0.005841
Aug-01	715	0.059259	0.057390	0.003294	0.005597
Aug-01	825	0.153846	0.151977	0.023097	-0.000864
Aug-01	850	0.030303	0.028434	0.000809	0.000575
Aug-01	875	0.029412	0.027543	0.000759	-0.009751
Aug-01	900	0.028571	0.026703	0.000713	-0.009731
Aug-01	850	-0.055556	-0.057424	0.003298	0.001443
Sep-01	800	-0.058824	-0.060692	0.003684	-0.006759
Sep-01	775	-0.031250	-0.033119	0.001097	0.024119
Sep-01	775	0.000000	-0.001869	0.000003	0.004305
Sep-01	775	0.000000	-0.001869	0.000003	0.017347
Sep-01	775	0.000000	-0.001869	0.000003	-0.013483
Sep-01	750	-0.032258	-0.034127	0.001165	-0.001256
Sep-01	775	0.033333	0.031464	0.000990	0.003217
Sep-01	750	-0.032258	-0.034127	0.001165	-0.040634
Sep-01	750	0.000000	-0.001869	0.000003	0.007295
Sep-01	750	0.000000	-0.001869	0.000003	-0.019196
Sep-01	750	0.000000	-0.001869	0.000003	-0.053217
Sep-01	775	0.033333	0.031464	0.000990	0.019009
Sep-01	775	0.000000	-0.001869	0.000003	0.024469
Sep-01	750	-0.032258	-0.034127	0.001165	-0.000196

Covarian
-0.000147
0.000711
-0.000094
0.000026
-0.000256
0.002308
0.001293
-0.000031
0.000468
0.000001
0.000704
0.000006
-0.000015
0.000003
-0.000024
0.000011
0.000321
-0.000131
0.000016
-0.000269
-0.000260
-0.000083
0.000410
-0.000799
-0.000008
-0.000032
0.000025
0.000043
0.000101
0.001387
-0.000014
0.000036
0.000099
0.000598
-0.000046
0.000007

tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
ep-01	750	0.000000	-0.001869	0.000003	-0.023656
ep-01	750	0.000000	-0.001869	0.000003	-0.128801
ep-01	750	0.000000	-0.001869	0.000003	0.130029
ep-01	725	-0.033333	-0.035202	0.001239	-0.024026
ep-01	725	0.000000	-0.001869	0.000003	-0.019443
ep-01	725	0.000000	-0.001869	0.000003	-0.010232
ict-01	725	0.000000	-0.001869	0.000003	-0.009628
ict-01	700	-0.034483	-0.036352	0.001321	-0.036524
ict-01	725	0.035714	0.033845	0.001146	-0.017934
ict-01	725	0.000000	-0.001869	0.000003	0.030322
ict-01	725	0.000000	-0.001869	0.000003	0.002500
ict-01	725	0.000000	-0.001869	0.000003	-0.044415
ict-01	725	0.000000	-0.001869	0.000003	0.008972
ict-01	725	0.000000	-0.001869	0.000003	-0.005221
ict-01	725	0.000000	-0.001869	0.000003	0.007760
ict-01	700	-0.034483	-0.036352	0.001321	0.028907
ict-01	700	0.000000	-0.001869	0.000003	-0.000947
ict-01	700	0.000000	-0.001869	0.000003	0.005104
ict-01	700	0.000000	-0.001869	0.000003	0.012531
ict-01	700	0.000000	-0.001869	0.000003	0.004227
ict-01	700	0.000000	-0.001869	0.000003	0.007827
ict-01	700	0.000000	-0.001869	0.000003	-0.001585
ict-01	700	0.000000	-0.001869	0.000003	-0.017318
ict-01	700	0.000000	-0.001869	0.000003	0.016215
ict-01	700	0.000000	-0.001869	0.000003	-0.011052
ict-01	700	0.000000	-0.001869	0.000003	-0.013203
ict-01	700	0.000000	-0.001869	0.000003	-0.019107
ict-01	700	0.000000	-0.001869	0.000003	0.019346
lov-01	700	0.000000	-0.001869	0.000003	-0.004208
lov-01	700	0.000000	-0.001869	0.000003	-0.006835
lov-01	650	-0.071429	-0.073297	0.005373	-0.020341
lov-01	700	0.076923	0.075054	0.005633	-0.000725
lov-01	700	0.000000	-0.001869	0.000003	0.009230
lov-01	700	0.000000	-0.001869	0.000003	0.015779
lov-01	675	-0.035714	-0.037583	0.001412	-0.018997
lov-01	675	0.000000	-0.001869	0.000003	-0.017248
lov-01	675	0.000000	-0.001869	0.000003	-0.006083
lov-01	725	0.074074	0.072205	0.005214	0.009167
lov-01	750	0.034483	0.032614	0.001064	0.015836
lov-01	725	-0.033333	-0.035202	0.001239	0.001649
lov-01	725	0.000000	-0.001869	0.000003	0.014363
lov-01	725	0.000000	-0.001869	0.000003	-0.007961
lov-01	725	0.000000	-0.001869	0.000003	0.000074
lov-01	725	0.000000	-0.001869	0.000003	-0.006018
lov-01	700	-0.034483	-0.036352	0.001321	0.007122
lov-01	700	0.000000	-0.001869	0.000003	-0.005786
lov-01	700	0.000000	-0.001869	0.000003	-0.000119
lov-01	675	-0.035714	-0.037583	0.001412	0.006963
lov-01	675	0.000000	-0.001869	0.000003	-0.012399
lov-01	675	0.000000	-0.001869	0.000003	-0.000973
lec-01	675	0.000000	-0.001869	0.000003	0.001739
lec-01	675	0.000000	-0.001869	0.000003	-0.009153
lec-01	650	-0.037037	-0.038906	0.001514	-0.000961
lec-01	650	0.000000	-0.001869	0.000003	0.002955
lec-01	650	0.000000	-0.001869	0.000003	-0.005421
lec-01	650	0.000000	-0.001869	0.000003	-0.011648
lec-01	700	0.076923	0.075054	0.005633	-0.010380
lec-01	700	0.000000	-0.001869	0.000003	0.003623
lec-01	700	0.000000	-0.001869	0.000003	0.007122
lec-01	700	0.000000	-0.001869	0.000003	-0.002714

Covarian

0.000044
0.000241
-0.000243
0.000846
0.000036
0.000019
0.000018
0.001328
-0.000607
-0.000057
-0.000005
0.000083
-0.000017
0.000010
-0.000015
-0.001051
0.000002
-0.000010
-0.000023
-0.000008
-0.000015
0.000003
0.000032
-0.000030
0.000021
0.000025
0.000036
-0.000036
0.000008
0.000013
0.001491
-0.000054
-0.000017
-0.000029
0.000714
0.000032
0.000011
0.000662
0.000516
-0.000058
-0.000027
0.000015
0.000000
0.000011
-0.000259
0.000011
0.000000
-0.000262
0.000023
0.000002
-0.000003
0.000017
0.000037
-0.000006
0.000010
0.000022
-0.000779
-0.000007
-0.000013
0.000005

tanggal	Harga akhir	Ri	[Ri-E(Ri)]	[Ri-E(Ri)] ²	[Rm-E(Rm)]
Dec-01	700	0.000000	-0.001869	0.000003	0.009515
Dec-01	700	0.000000	-0.001869	0.000003	0.000188
Dec-01	700	0.000000	-0.001869	0.000003	0.009608
Dec-01	700	0.000000	-0.001869	0.000003	-0.006874
Dec-01	700	0.000000	-0.001869	0.000003	0.039209
Jan-02	675	-0.035714	-0.037583	0.001412	-0.024976
Jan-02	675	0.000000	-0.001869	0.000003	-0.007474
Jan-02	675	0.000000	-0.001869	0.000003	0.012055
Jan-02	700	0.037037	0.035168	0.001237	0.015721
Jan-02	700	0.000000	-0.001869	0.000003	0.000321
Jan-02	700	0.000000	-0.001869	0.000003	0.013358
Jan-02	700	0.000000	-0.001869	0.000003	0.034778
Jan-02	725	0.035714	0.033845	0.001146	0.030959
Jan-02	725	0.000000	-0.001869	0.000003	0.012850
Jan-02	725	0.000000	-0.001869	0.000003	0.015283
Jan-02	725	0.000000	-0.001869	0.000003	0.003033
Jan-02	725	0.000000	-0.001869	0.000003	0.001869
Jan-02	725	0.000000	-0.001869	0.000003	0.002363
Jan-02	725	0.000000	-0.001869	0.000003	-0.001030
Jan-02	700	-0.034483	-0.036352	0.001321	0.007278
Jan-02	700	0.000000	-0.001869	0.000003	0.013452
Jan-02	700	0.000000	-0.001869	0.000003	0.033689
Jan-02	700	0.000000	-0.001869	0.000003	0.018779
Jan-02	700	0.000000	-0.001869	0.000003	-0.032652
Jan-02	725	0.035714	0.033845	0.001146	0.014551
Jan-02	700	-0.034483	-0.036352	0.001321	-0.007317
Jan-02	800	0.142857	0.140988	0.019878	0.020093

Covarian

-0.000018
0.000000
-0.000018
0.000013
-0.000073
0.000939
0.000014
-0.000023
0.000553
-0.000001
-0.000025
-0.000065
0.001048
-0.000024
-0.000029
-0.000006
-0.000003
-0.000004
0.000002
-0.000265
-0.000025
-0.000063
-0.000035
0.000061
0.000492
0.000266
0.002833
0.000119

E(Ri)	0.001869	β_i	3.504252
σ_i^2	0.001006		
Cov (Ri,Rm)	0.000119		

PERHITUNGAN RISIKO PASAR, RISIKO UNIK DAN ERB

Bila R_t nya menggunakan rata-rata SBI berjangka waktu 3 bulan

σ_m^2 0.00053331

R_t 0.086425

No	Kode Saham	Nama Saham	β_i	β_i^2	Risiko Pasar	Risiko Unik	Total Risiko	E(Ri)	E(Ri)-Rf	ERB
1	HMSP	Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk.	-6.3956257	40.9040276	0.0218145	-0.0158771	0.0059374	-0.0034109	-0.0898359	0.014046
2	MKDO	Makindo Tbk.	-4.2736918	18.2644414	0.0097406	-0.0096599	0.0000807	-0.0022792	-0.0887042	0.020756
3	ULTJ	Ultra Jaya Milk Tbk.	3.5042523	12.2797839	0.0065489	-0.0055427	0.0010062	0.0018689	-0.0845561	-0.024130

PERHITUNGAN RETURN PORTOFOLIO $[R_p]$, BETA DAN RISIKO DARI PORTOFOLIO
 (Bila R_f nya menggunakan rata-rata SBI berjangka waktu 3 bulan)

No	Nama saham	$E(R_i)$	X_i	$E(R_i) * X_i$	β_i	$X_i * \beta_i$	X_i^2	σ_{ei}^2	$X_i^2 * \sigma_{ei}^2$
1	Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk.	-0.00341	0.97332	-0.00332	-6.39563	-6.22499	0.94735	-0.01588	-0.0150412
2	Makindo Tbk.	-0.00228	0.02275	-0.00005	-4.27369	-0.09721	0.00052	-0.00986	-0.0000050
3	Ultra Jaya Milk Tbk.	0.00187	0.00393	0.00001	3.50425	0.01379	0.00002	-0.00554	-0.0000001
$\Sigma E(R_i)$		-0.00382			σ_m^2		0.00053		-0.0150463
β_p		-6.30841				σ_m	0.02309		
β_p^2		39.79604							

PENILAIAN KINERJA PORTOFOLIO (menggunakan Differential Return dengan Risiko Dinyatakan Sebagai Deviasi Standar)

R_f 0.08643
 R_m 0.00083
 σ_m 0.02309
 R_p -0.00336
 σ_p 0.07860

$E(R_p) = ((R_m - R_f) / \sigma_m) \sigma_p$ -0.29131

Differential Return = $R_p - E(R_p)$ 0.28795

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Y. Silvia Tika Verani

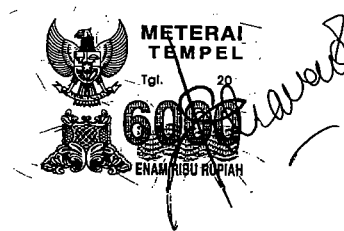
NIM : 98.30.3390

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah hasil karya saya sendiri. Apabila di kemudian hari ditemukan adanya bukti plagiasi, manipulasi dan / atau pemalsuan data maupun bentuk-bentuk kecurangan yang lain, saya bersedia menerima sanksi dari Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.

Semarang, 19 Oktober 2002



(Y. Silvia Tika Verani)