

BAB III DATA PENELITIAN

A. Pergerakan Harga dan Nilai *Return* Saham-saham Jakarta Islamic Index (JII)

Berikut ini merupakan data penelitian yang berisi tentang harga saham-saham yang terdaftar dalam Jakarta Islamic Index (JII) yang menjadi obyek dalam penelitian ini. Saham yang terdaftar dalam Jakarta Islamic Index berjumlah 30 saham yang diperbaharui setiap 6 bulan sekali. Berdasarkan data yang diperoleh dari website Bursa Efek Indonesia www.idx.co.id, dari 30 saham JII yang ada, saham yang konsisten terdaftar dalam Jakarta Islamic Index mulai tahun 2 Januari 2012 hingga 31 Oktober 2014 berjumlah 24 saham. 24 saham inilah yang menjadi obyek dalam penelitian ini. Adapun saham-saham tersebut adalah sebagai berikut:

Tabel 3.1
Saham-saham JII yang konsisten dari tahun 2012-2014

No.	Kode	Nama Saham
1	AALI	Astra Agro Lestari Tbk.
2	ADRO	Adaro Energy Tbk.
3	AKRA	AKR Corporindo Tbk.
4	ASII	Astra International Tbk.
5	ASRI	Alam Sutera Realty Tbk.
6	BSDE	Bumi Serpong Damai Tbk.
7	CPIN	Charoen Pokphand Indonesia Tbk.
8	EXCL	XL Axiata Tbk.
9	HRUM	Harum Energy Tbk.
10	ICBP	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk.
11	INDF	Indofood Sukses Makmur Tbk.
12	INTP	Indocement Tunggul Perkasa Tbk.
13	ITMG	Indo Tambangraya Megah Tbk.
14	JSMR	Jasa Marga (Persero) Tbk.
15	KLBF	Kalbe Farma Tbk.

Lanjutan Tabel 3.1

No.	Kode	Nama Saham
16	LPKR	Lippo Karawaci Tbk.
17	LSIP	PP London Sumatra Indonesia Tbk.
18	MNCN	Media Nusantara Citra Tbk.
19	PGAS	Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk.
20	PTBA	Tambang Batubara Bukit Asam (Persero) Tbk.
21	SMGR	Semen Gresik (Persero) Tbk.
22	TLKM	Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk.
23	UNTR	United Tractors Tbk.
24	UNVR	Unilever Indonesia Tbk.

Bila dikelompokkan berdasarkan sektornya maka 24 saham di atas dapat diklasifikasikan sebagai berikut:

Tabel 3.2
Saham-saham JII berdasarkan sektor/ bidang usaha

No.	Kode	Nama Saham
Aneka industri		
1	ASII	Astra International Tbk.
Industri barang konsumsi		
2	ICBP	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk.
3	INDF	Indofood Sukses Makmur Tbk.
4	KLBF	Kalbe Farma Tbk.
5	UNVR	Unilever Indonesia Tbk.
Industri dasar dan kimia		
6	CPIN	Charoen Pokphand Indonesia Tbk.
7	INTP	Indocement Tunggul Perkasa Tbk.
8	SMGR	Semen Gresik (Persero) Tbk.
Infrastruktur, utilitas dan transportasi		
9	EXCL	XL Axiata Tbk.
10	JSMR	Jasa Marga (Persero) Tbk.
11	PGAS	Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk.
12	TLKM	Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk.
Perdagangan, jasa dan investasi		
13	AKRA	AKR Corporindo Tbk.
14	MNCN	Media Nusantara Citra Tbk.

Lanjutan Tabel 3.2

No.	Kode	Nama Saham
15	UNTR	United Tractors Tbk.
Pertambangan		
16	ADRO	Adaro Energy Tbk.
17	HRUM	Harum Energy Tbk.
18	ITMG	Indo Tambangraya Megah Tbk.
19	PTBA	Tambang Batubara Bukit Asam (Persero) Tbk.
Pertanian		
20	AALI	Astra Agro Lestari Tbk.
21	LSIP	PP London Sumatra Indonesia Tbk.
Poperti, real estate dan konstruksi bangunan		
22	ASRI	Alam Sutera Realty Tbk.
23	BSDE	Bumi Serpong Damai Tbk.
24	LPKR	Lippo Karawaci Tbk.

1. Pergerakan harga saham dan *return* Astra Agro Lestari Tbk., Adaro Energy Tbk. Dan AKR Corporindo Tbk.

Adapun pergerakan harga dari ketiga saham tersebut adalah sebagai berikut:

Tabel 3.3
Pergerakan harga dan *return* saham AALI, ADRO dan AKRA

Tanggal	AALI		ADRO		AKRA	
	Harga (Rp)	<i>Return</i>	Harga (Rp)	<i>return</i>	Harga (Rp)	<i>Return</i>
2/1/12	20600		1830		3650	
1/2/12	22300	0.083	1920	0.049	3600	-0.014
1/3/12	23350	0.047	1930	0.005	4300	0.194
2/4/12	21400	-0.084	1860	-0.036	4125	-0.041
1/5/12	20450	-0.044	1470	-0.210	3375	-0.182
1/6/12	20050	0.009	1450	-0.014	3475	0.030
2/7/12	23000	0.147	1460	0.007	3650	0.057
1/8/12	22300	-0.030	1370	-0.062	3500	-0.041
3/9/12	21950	-0.016	1500	0.095	4250	0.214
1/10/12	20950	-0.046	1370	-0.087	4450	0.047
1/11/12	18000	-0.132	1340	-0.022	4300	-0.034

Lanjutan Tabel 3.3

Tanggal	Harga (Rp)	Return	Harga (Rp)	return	Harga (Rp)	Return
3/12/12	19100	0.061	1590	0.187	4050	-0.058
2/1/13	18850	-0.013	1650	0.038	3875	-0.035
1/2/13	18450	-0.021	1570	-0.049	4475	0.155
1/3/13	18500	0.003	1310	-0.166	5000	0.117
1/4/13	17700	-0.043	1230	-0.061	5150	0.030
1/5/13	19500	0.102	930	-0.244	5350	0.039
3/6/13	19700	0.030	860	-0.075	5300	-0.009
1/7/13	15550	-0.211	700	-0.186	4325	-0.180
1/8/13	19750	0.270	930	0.329	3975	-0.081
2/9/13	19500	-0.013	900	-0.032	4000	0.006
1/10/13	18600	-0.046	1020	0.133	4850	0.223
1/11/13	22250	0.204	1130	0.108	4675	-0.036
2/12/13	25100	0.128	1090	-0.035	4375	-0.064
2/1/14	21475	-0.144	950	-0.128	4400	0.006
3/2/14	25500	0.187	995	0.047	4560	0.036
3/3/14	26000	0.020	980	-0.015	4835	0.060
1/4/14	29400	0.131	1185	0.209	4770	-0.013
2/5/14	27325	-0.071	1225	0.034	4125	-0.135
2/6/14	28175	0.042	1175	-0.041	4330	0.050
1/7/14	26700	-0.052	1185	0.009	4400	0.016
4/8/14	25500	-0.045	1315	0.110	5250	0.193
1/9/14	23000	-0.098	1175	-0.107	5450	0.038
1/10/14	23100	0.004	1160	-0.013	5350	-0.018
<i>Return rata-rata</i>		0.0109		-0.0068		0.0173

Sumber: www.idx.co.id

Sedangkan untuk pembagian dividennya adalah sebagai berikut:

Tabel 3.4
Pembagian dividen saham AALI, ADRO dan AKRA

AALI		ADRO		AKRA	
Tanggal	Dividen (Rp)	Tanggal	Dividen (Rp)	Tanggal	Dividen (Rp)
9/5/12	590.75	30/05/12	0.00575	7/6/12	21.25
17/10/12	195.5	27/12/12	0.0011	27/12/12	34
16/05/13	386.75	30/05/13	0.001071	3/6/13	21.25
3/10/13	136	27/12/13	0.001063	19/09/13	42.5
12/5/14	301.75	28/05/14	0.000935	10/9/14	45

2. Pergerakan harga saham dan *return* Astra International Tbk., Alam Sutera Realty Tbk., dan Bumi Serpong Damai Tbk.

Adapun pergerakan harga saham bulanan dari ketiga saham tersebut adalah sebagai berikut:

Tabel 3.5
Pergerakan harga dan *return* saham ASII, ASRI dan BSDE

Tanggal	ASII		ASRI		BSDE	
	Harga (Rp)	<i>Return</i>	Harga (Rp)	<i>return</i>	Harga (Rp)	<i>Return</i>
3/1/12	78900		485		1050	
1/2/12	70850	-0.102	570	0.175	1150	0.095
1/3/12	73950	0.044	620	0.088	1290	0.122
2/4/12	71000	-0.040	600	-0.032	1430	0.109
1/5/12	64300	-0.094	540	-0.100	1200	-0.161
1/6/12	6850	0.248	490	-0.093	1180	-0.017
2/7/12	7000	0.022	460	-0.061	1150	-0.025
1/8/12	6750	-0.036	440	-0.032	1000	-0.123
3/9/12	7400	0.096	495	0.125	1130	0.130
1/10/12	8050	0.088	580	0.172	1240	0.097
1/11/12	7250	-0.092	610	0.052	1210	-0.024
3/12/12	7550	0.041	600	-0.016	1100	-0.091
2/1/13	7350	-0.027	770	0.283	1400	0.273
1/2/13	7950	0.082	930	0.208	1600	0.143
1/3/13	7900	-0.006	1070	0.151	1750	0.094
1/4/13	7350	-0.070	1050	-0.019	1730	-0.011
1/5/13	7050	-0.041	1060	0.010	2200	0.272
3/6/13	7000	0.011	750	-0.293	1800	-0.182
1/7/13	6500	-0.071	700	-0.050	1580	-0.115
1/8/13	6050	-0.069	550	-0.214	1310	-0.171
2/9/13	6450	0.066	600	0.091	1440	0.099
1/10/13	6650	0.039	610	0.017	1570	0.090
1/11/13	6250	-0.060	475	-0.221	1350	-0.140
2/12/13	6800	0.088	430	-0.095	1290	-0.044
2/1/14	6425	-0.055	510	0.186	1440	0.116
3/2/14	6950	0.082	575	0.128	1535	0.066
3/3/14	7375	0.061	595	0.035	1635	0.065

Lanjutan Tabel 3.5

Tanggal	Harga (Rp)	Return	Harga (Rp)	return	Harga (Rp)	Return
1/4/14	7425	0.007	530	-0.109	1560	-0.046
2/5/14	7075	-0.047	500	-0.057	1610	0.032
2/6/14	7275	0.047	442	-0.116	1485	-0.078
1/7/14	7725	0.062	525	0.201	1585	0.076
4/8/14	7575	-0.019	510	-0.029	1605	0.013
1/9/14	7050	-0.069	455	-0.108	1545	-0.037
1/10/14	7000	-0.007	462	0.015	1565	0.013
<i>Return rata-rata</i>		0.0054		0.0089		0.0194

Sumber: www.idx.co.id

Sedangkan untuk pembagian dividennya adalah sebagai berikut:

Tabel 3.6
Pembagian dividen saham ASII, ASRI dan BSDE

ASII		ASRI		BSDE	
Tanggal	Dividen (Rp)	Tanggal	Dividen (Rp)	Tanggal	Dividen (Rp)
21/05/12	1173	6/7/12	5.2105	19/07/12	8.5
19/10/12	56.1	26/06/13	12.41	24/06/13	12.75
21/05/13	127.5	26/06/14	5.95	13/06/14	12.75
11/10/13	54.4				
23/05/14	129.2				
15/10/14	57.6				

Pada tanggal 2 Juni 2012 saham ASII melakukan stock split 1:10.

- Pergerakan harga saham dan *return* Charoen Pokphand Indonesia Tbk., XL Axiata Tbk., Harum Energy Tbk.

Adapun pergerakan harga saham bulanan dari ketiga saham tersebut adalah sebagai berikut:

Tabel 3.7
Pergerakan harga dan *return* saham CPIN, EXCL dan HRUM

Tanggal	CPIN		EXCL		HRUM	
	Harga (Rp)	<i>Return</i>	Harga (Rp)	<i>return</i>	Harga (Rp)	<i>Return</i>
3/1/12	2500		4475		7600	
1/2/12	2675	0.070	4725	0.056	8800	0.158
1/3/12	2750	0.028	5050	0.069	8150	-0.074
2/4/12	2750	0.000	5400	0.069	7150	-0.123
1/5/12	2625	-0.046	5900	0.113	6100	-0.147
1/6/12	3425	0.305	6150	0.042	5700	-0.066
2/7/12	3200	-0.066	6150	0.000	5650	0.048
1/8/12	2700	-0.156	7200	0.171	5850	0.035
3/9/12	3025	0.134	6650	-0.076	5900	0.009
1/10/12	3125	0.033	6850	0.030	5400	-0.085
1/11/12	3425	0.096	5150	-0.248	5000	-0.074
3/12/12	3500	0.022	5550	0.078	5900	0.180
2/1/13	3875	0.107	5000	-0.099	6000	0.017
1/2/13	4400	0.146	5450	0.090	5500	-0.083
1/3/13	5050	0.148	5250	-0.037	4800	-0.127
1/4/13	5050	0.000	5100	-0.029	4150	-0.135
1/5/13	4950	-0.020	5000	-0.020	3925	-0.054
3/6/13	5150	0.040	4825	-0.012	3025	-0.229
1/7/13	4300	-0.165	4500	-0.067	2600	-0.070
1/8/13	3375	-0.215	4475	-0.006	3225	0.240
2/9/13	3400	0.007	4250	-0.050	2700	-0.163
1/10/13	3900	0.147	4475	0.053	3150	0.167
1/11/13	3400	-0.128	5000	0.117	3300	0.048
2/12/13	3375	-0.007	5200	0.040	2750	-0.167
2/1/14	4135	0.225	4850	-0.067	2395	-0.129
3/2/14	4235	0.034	4650	-0.041	2400	0.002
3/3/14	3995	-0.057	4400	-0.054	2185	-0.090
1/4/14	3770	-0.056	5175	0.176	2360	0.080
2/5/14	3775	0.001	5475	0.058	2425	0.028
2/6/14	3770	-0.001	5100	-0.058	2325	-0.041
1/7/14	3950	0.048	5400	0.059	2110	-0.092
4/8/14	3845	-0.027	5950	0.102	2150	0.063
1/9/14	4240	0.103	6200	0.042	2045	-0.049
1/10/14	4160	-0.019	6100	-0.016	2045	0
<i>Return rata-rata</i>		0.0222		0.0147		-0.028

Sumber: www.idx.co.id

Sedangkan untuk pembagian dividennya adalah sebagai berikut:

Tabel 3.8
Pembagian dividen saham CPIN, EXCL dan HRUM

CPIN		EXCL		HRUM	
Tanggal	Dividen (Rp)	Tanggal	Dividen (Rp)	Tanggal	Dividen (Rp)
6/8/12	35.7	23/04/12	110.5	11/06/12	323
7/1/13	39.1	3/5/13	114.75	17/06/13	214.2
7/1/14	39.1	14/05/14	55.25	04/07/14	93.5

4. Pergerakan harga saham dan *return* Indofood CBP Sukses Makmur Tbk., Indofood Sukses Makmur Tbk. Dan Indocement Tunggul Perkasa Tbk.

Adapun pergerakan harga saham bulanan dari ketiga saham tersebut adalah sebagai berikut:

Tabel 3.9
Pergerakan harga dan *return* saham ICBP, INDF, dan INTTP

Tanggal	ICBP		INDF		INTP	
	Harga (Rp)	<i>Return</i>	Harga (Rp)	<i>Return</i>	Harga (Rp)	<i>Return</i>
3/1/12	5100		4800		16950	
1/2/12	5650	0.108	5100	0.063	17450	0.029
1/3/12	5450	-0.035	4850	-0.049	18450	0.057
2/4/12	5650	0.037	4850	0.000	18050	-0.022
1/5/12	5650	0.000	4725	-0.026	17800	-0.014
1/6/12	5750	0.018	4850	0.026	17350	-0.025
2/7/12	6600	0.148	5400	0.113	21500	0.254
1/8/12	6550	0.014	5400	0.028	20250	-0.058
3/9/12	6350	-0.031	5650	0.046	20350	0.005
1/10/12	7150	0.126	5700	0.009	21400	0.052
1/11/12	7400	0.035	5850	0.026	23250	0.086
3/12/12	8100	0.095	5850	0.000	22650	-0.026
2/1/13	8000	-0.012	6050	0.034	21750	-0.040
1/2/13	8500	0.063	7300	0.207	21950	0.009
1/3/13	9600	0.129	7450	0.021	23300	0.062

Lanjutan Tabel 3.9

Tanggal	Harga (Rp)	Return	Harga (Rp)	return	Harga (Rp)	Return
1/4/13	11450	0.193	7350	-0.013	26400	0.133
1/5/13	13100	0.144	7350	0.000	23750	-0.100
3/6/13	12200	-0.069	7350	0.000	24450	0.029
1/7/13	11200	-0.082	6500	-0.116	20850	-0.132
1/8/13	10000	-0.093	6500	0.024	19700	-0.055
2/9/13	10250	0.025	7050	0.085	18000	-0.086
1/10/13	11200	0.093	6650	-0.057	20900	0.161
1/11/13	10000	-0.107	6650	0.000	18850	-0.098
2/12/13	10200	0.020	6600	-0.008	20000	0.061
2/1/14	11000	0.078	6975	0.057	22400	0.120
3/2/14	11175	0.016	7175	0.029	22450	0.002
3/3/14	10100	-0.096	7300	0.017	23375	0.041
1/4/14	10000	-0.010	7050	-0.034	21950	-0.061
2/5/14	10200	0.020	6825	-0.032	22650	0.032
2/6/14	10000	-0.020	6700	-0.018	22550	-0.004
1/7/14	10450	0.045	7075	0.056	24950	0.140
4/8/14	10500	0.020	6875	-0.011	24250	-0.028
1/9/14	11350	0.081	7000	0.018	21550	-0.111
1/10/14	11200	-0.013	6975	-0.004	21675	0.006
<i>Return rata-rata</i>		0.0285		0.0149		0.0127

Sumber: www.idx.co.id

Sedangkan untuk pembagian dividennya adalah sebagai berikut:

Tabel 3.10
Pembagian dividen saham ICBP, INDF dan INTP

ICBP		INDF		INTP	
Tanggal	Dividen (Rp)	Tanggal	Dividen (Rp)	Tanggal	Dividen (Rp)
16/07/12	143.65	18/07/12	148.75	19/06/12	249.05
15/07/13	158.1	18/07/13	157.25	21/06/13	382.5
11/07/14	161.5	16/07/14	120.7	20/06/14	765

5. Pergerakan harga saham dan *return* Indo Tambangraya Megah Tbk., Jasa Marga (Persero) Tbk., dan Kalbe Farma Tbk¹.

Adapun pergerakan harga saham bulanan dari ketiga saham tersebut adalah sebagai berikut:

Tabel 3.11
Pergerakan harga dan *return* saham ITMG, JSMR dan KLBF

	ITMG		JSMR		KLBF	
Tanggal	Harga (Rp)	<i>Return</i>	Harga (Rp)	<i>return</i>	Harga (Rp)	<i>Return</i>
3/1/12	36700		4375		3525	
1/2/12	43350	0.181	4700	0.074	3500	-0.007
1/3/12	43450	0.002	5150	0.096	3550	0.014
2/4/12	39750	-0.085	5350	0.039	4025	0.134
1/5/12	33800	-0.096	5150	-0.037	3875	-0.037
1/6/12	35950	0.064	5400	0.049	3775	-0.026
2/7/12	35550	-0.011	5700	0.068	3825	0.017
1/8/12	38200	0.075	5750	0.009	3875	0.013
3/9/12	42150	0.103	5850	0.017	4700	0.213
1/10/12	40650	-0.036	5800	-0.009	970	0.032
1/11/12	39250	0.000	5700	-0.017	1030	0.062
3/12/12	41350	0.054	5550	-0.026	1030	0.000
2/1/13	41450	0.002	5500	-0.009	1090	0.058
1/2/13	40250	-0.029	5550	0.009	1290	0.183
1/3/13	35500	-0.118	5950	0.072	1240	-0.039
1/4/13	36750	0.035	6700	0.126	1390	0.121
1/5/13	30000	-0.150	6700	0.000	1450	0.043
3/6/13	28150	-0.062	6050	-0.085	1440	-0.007
1/7/13	24200	-0.140	5350	-0.116	1430	0.004
1/8/13	32050	0.324	5450	0.019	1350	-0.056
2/9/13	26300	-0.179	5200	-0.046	1180	-0.126
1/10/13	29900	0.137	5250	0.010	1300	0.102
1/11/13	28700	-0.011	5100	-0.029	1220	-0.062
2/12/13	28500	-0.007	4725	-0.074	1250	0.025
2/1/14	26800	-0.060	5175	0.095	1405	0.124
3/2/14	26000	-0.030	5375	0.039	1450	0.032
3/3/14	24350	-0.063	6000	0.116	1465	0.010

¹ Pada bulan Oktober 2012, saham KLBF melakukan stock split 1:5.

Lanjutan Tabel 3.11

Tanggal	Harga (Rp)	Return	Harga (Rp)	return	Harga (Rp)	Return
1/4/14	25475	0.080	5900	-0.017	1545	0.055
2/5/14	28650	0.125	5875	0.008	1540	-0.003
2/6/14	27000	-0.058	5975	0.017	1660	0.130
1/7/14	26150	-0.031	6425	0.075	1730	0.042
4/8/14	28175	0.077	6200	-0.035	1660	-0.040
1/9/14	25975	-0.078	6450	0.040	1700	0.024
1/10/14	26050	0.003	6425	-0.004	1675	0.015
<i>Return rata-rata</i>		0.0005		0.0144		0.0309

Sumber: www.idx.co.id

Sedangkan untuk pembagian dividennya adalah sebagai berikut:

Tabel 3.12
Pembagian dividen saham ITMG, JSMR dan KLBF

ITMG		JSMR		KLBF	
Tanggal	Dividen (Rp)	Tanggal	Dividen (Rp)	Tanggal	Dividen (Rp)
30/04/12	2130.1	05/06/12	67.0466	16/06/14	14.45
30/10/12	1416.1	30/05/13	80.1045	14/06/13	16.15
29/04/13	1244.4	11/04/14	70.7462	29/06/12	80.75
30/10/13	861.9				
28/03/14	828.75				
30/10/14	990				

6. Pergerakan harga saham dan *return* Lippo Karawaci Tbk., PP London Sumatra Indonesia Tbk. dan Media Nusantara Citra Tbk.

Pergerakan harga bulanan dari ketiga saham tersebut adalah:

Tabel 3.13
Pergerakan harga dan *return* saham LPKR, LSIP dan MNCN

LPKR			LSIP		MNCN	
Tanggal	Harga (Rp)	Return	Harga (Rp)	Return	Harga (Rp)	Return
3/1/12	670		2425		1350	
1/2/12	700	0.045	2650	0.093	1670	0.237

Lanjutan Tabel 3.13

Tanggal	Harga (Rp)	Return	Harga (Rp)	return	Harga (Rp)	Return
1/3/12	800	0.143	2875	0.085	1880	0.126
2/4/12	830	0.038	2925	0.017	2250	0.197
1/5/12	790	-0.048	2400	-0.179	1850	-0.178
1/6/12	800	0.013	2675	0.115	1990	0.076
2/7/12	890	0.113	2750	0.060	2375	0.208
1/8/12	870	-0.022	2400	-0.127	2125	-0.105
3/9/12	990	0.146	2450	0.021	2600	0.224
1/10/12	930	-0.061	2325	-0.051	2825	0.105
1/11/12	1070	0.151	1870	-0.196	2675	-0.053
3/12/12	1000	-0.065	2250	0.203	2425	-0.093
2/1/13	1030	0.030	2200	-0.022	2375	-0.021
1/2/13	1130	0.097	2075	-0.057	2950	0.242
1/3/13	1370	0.212	1930	-0.070	2825	-0.042
1/4/13	1350	-0.015	1520	-0.212	3125	0.106
1/5/13	1840	0.363	1920	0.263	3350	0.072
3/6/13	1520	-0.174	1720	-0.104	3125	-0.067
1/7/13	1280	-0.158	1120	-0.316	3100	-0.008
1/8/13	1150	-0.102	1490	0.330	2950	-0.048
2/9/13	1090	-0.052	1270	-0.148	2700	-0.085
1/10/13	1130	0.037	1600	0.260	2500	-0.057
1/11/13	910	-0.195	1840	0.150	2675	0.070
2/12/13	910	0.000	1930	0.049	2625	-0.019
2/1/14	950	0.055	1655	-0.142	2235	-0.140
3/2/14	940	-0.011	2070	0.251	2535	0.134
3/3/14	1085	0.154	2210	0.068	2630	0.037
1/4/14	1070	-0.014	2450	0.109	2715	0.032
2/5/14	1035	-0.033	2310	-0.057	2830	0.042
2/6/14	960	-0.072	2315	0.002	2760	-0.025
1/7/14	1100	0.146	2100	-0.076	2615	-0.053
4/8/14	1070	-0.027	1870	-0.110	2805	0.073
1/9/14	940	-0.122	1900	0.016	3195	0.139
1/10/14	970	0.032	1940	0.021	3145	-0.016
<i>Return rata-rata</i>		0.0182		0.0075		0.0336

Sumber: www.idx.co.id

Adapun untuk pembagian dividen dari masing-masing saham tersebut adalah sebagai berikut:

Tabel 3.14
Pembagian dividen saham LPKR, LSIP dan MNCN

LPKR		LSIP		MNCN	
Tanggal	Dividen (Rp)	Tanggal	Dividen (Rp)	Tanggal	Dividen (Rp)
28/08/12	6.6215	06/06/12	85	25/06/12	29.75
02/12/13	10.0725	17/06/13	56.1	09/09/13	46.75
		17/06/14	39.1	12/09/13	46.75
				27/12/13	21.25
				15/10/14	31.5

7. Pergerakan harga saham dan *return* Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk., Tambang Batubara Bukit Asam (Persero) Tbk. dan Semen Gresik (Persero) Tbk.

Tabel 3.15
Pergerakan harga dan *return* saham PGAS, PTBA dan SMGR

Tanggal	PGAS		PTBA		SMGR	
	Harga (Rp)	<i>Return</i>	Harga (Rp)	<i>Return</i>	Harga (Rp)	<i>Return</i>
3/1/12	3375		20150		11300	
1/2/12	3750	0.111	20750	0.030	11250	-0.004
1/3/12	3800	0.013	20500	-0.012	12250	0.089
2/4/12	3350	-0.118	18450	-0.100	12150	-0.008
1/5/12	3700	0.104	15000	-0.187	10950	-0.099
1/6/12	3525	-0.047	14650	0.016	11300	0.032
2/7/12	3800	0.108	15900	0.085	12950	0.146
1/8/12	3700	-0.026	14600	-0.082	12400	-0.042
3/9/12	4125	0.115	16200	0.110	14450	0.188
1/10/12	4650	0.127	16000	-0.012	14900	0.031
1/11/12	4525	-0.027	14000	-0.125	14800	-0.007
3/12/12	4475	-0.011	15000	0.071	15700	0.061
2/1/13	4675	0.045	15500	0.033	15750	0.003
1/2/13	4800	0.027	15100	-0.026	17350	0.102
1/3/13	5950	0.240	14400	-0.046	17700	0.020
1/4/13	6250	0.050	15250	0.059	18400	0.040

Lanjutan Tabel 3.15

Tanggal	Harga (Rp)	Return	Harga (Rp)	return	Harga (Rp)	Return
1/5/13	5500	-0.120	12200	-0.200	18000	-0.022
3/6/13	5750	0.077	13300	0.140	17100	-0.033
1/7/13	5900	0.026	9950	-0.252	15200	-0.111
1/8/13	5400	-0.085	12100	0.216	12600	-0.171
2/9/13	5200	-0.037	12750	0.054	13000	0.032
1/10/13	5100	-0.019	12150	-0.047	14350	0.104
1/11/13	4850	-0.049	12000	-0.012	12800	-0.108
2/12/13	4475	-0.077	10200	-0.150	14150	0.105
2/1/14	4770	0.066	9250	-0.093	14200	0.004
3/2/14	4900	0.027	9575	0.035	15000	0.056
3/3/14	5125	0.046	9325	-0.026	15800	0.053
1/4/14	5325	0.039	9875	0.059	14850	-0.060
2/5/14	5425	0.052	10700	0.126	14725	-0.008
2/6/14	5575	0.028	10725	0.002	15075	0.024
1/7/14	5900	0.058	11650	0.086	16575	0.100
4/8/14	5800	-0.017	13350	0.146	16225	-0.021
1/9/14	6000	0.034	13200	-0.011	15425	-0.049
1/10/14	5900	-0.017	13000	-0.015	15150	-0.018
<i>Return rata-rata</i>		0.0225		-0.0039		0.0130

Sumber: www.idx.co.id

Adapun pembagian dividen dari tiga saham tersebut adalah sebagai berikut:

Tabel 3.16
Pembagian dividen saham PGAS, PTBA dan SMGR

PGAS		PTBA		SMGR	
Tanggal	Dividen (Rp)	Tanggal	Dividen (Rp)	Tanggal	Dividen (Rp)
13/06/12	105.188	30/05/12	595.408	18/07/12	281.257
13/05/13	172.355	21/05/13	604.732	30/05/13	312.58
30/04/14	178.84	29/04/14	415.773		

8. Pergerakan harga dan *return* saham Telekomunikasi Indonesia (Persero)

Tbk., United Tractors Tbk. dan Unilever Indonesia Tbk.

Adapun pergerakan harga saham bulanan dari ketiga saham tersebut adalah sebagai berikut:\

Tabel 3.17
Harga dan *return* saham TLKM, UNTR dan UNVR

Tanggal	TLKM		UNTR		UNVR	
	Harga (Rp)	<i>return</i>	Harga (Rp)	<i>return</i>	Harga (Rp)	<i>Return</i>
3/1/12	6850		28350		19600	
1/2/12	7050	0.029	29000	0.023	19250	-0.018
1/3/12	7000	-0.007	33000	0.138	20000	0.039
2/4/12	8500	0.214	29600	-0.103	19850	-0.008
1/5/12	7800	-0.082	23100	-0.22	20550	0.035
1/6/12	8150	0.045	21350	-0.059	22900	0.114
2/7/12	9100	0.117	21000	-0.016	24250	0.07
1/8/12	9300	0.022	20050	-0.045	27100	0.118
3/9/12	9450	0.016	20700	0.032	26050	-0.039
1/10/12	9750	0.032	21100	0.019	26050	0
1/11/12	9000	-0.077	17050	-0.183	26350	0.012
3/12/12	8950	-0.006	19600	0.15	21200	-0.195
2/1/13	9700	0.084	19750	0.008	22050	0.052
1/2/13	10750	0.108	19300	-0.023	22850	0.036
1/3/13	11000	0.023	18200	-0.057	22800	-0.002
1/4/13	11700	0.064	17750	-0.025	26250	0.151
1/5/13	11050	-0.056	16300	-0.082	30500	0.162
3/6/13	11250	0.018	18200	0.138	30750	0.008
1/7/13	11900	0.058	16800	-0.077	31800	0.034
1/8/13	2200	-0.076	15800	-0.06	31200	-0.019
2/9/13	2100	-0.046	16300	0.032	30150	-0.025
1/10/13	2350	0.119	17500	0.074	30000	-0.005
1/11/13	2175	-0.075	18250	0.051	26600	-0.113
2/12/13	2150	-0.012	19000	0.041	26000	-0.023
2/1/14	2275	0.058	19300	0.016	28550	0.109
3/2/14	2325	0.022	18975	-0.017	28575	0.001
3/3/14	2215	-0.047	20750	0.094	29250	0.024
1/4/14	2265	0.023	21700	0.046	29250	0
2/5/14	2575	0.137	21675	-0.001	29125	-0.004
2/6/14	2465	-0.043	23100	0.079	29275	0.005
1/7/14	2650	0.075	22900	-0.009	30750	0.061

Lanjutan Tabel 3.17

Tanggal	Harga (Rp)	Return	Harga (Rp)	return	Harga (Rp)	Return
4/8/14	2665	0.006	22150	-0.033	31025	0.009
1/9/14	2915	0.094	19900	-0.102	31800	0.025
1/10/14	2865	-0.017	19850	-0.003	31800	0
<i>Return rata-rata</i>		0.0249		-0.0053		0.0186

Sumber: www.idx.co.id

Pada tanggal 28 Agustus 2013 saham TLKM melakukan stock split 1:5.

Tabel 3.18
Pembagian dividen saham TLKM, UNTR dan UNVR

TLKM		UNTR		UNVR	
Tanggal	Dividen (Rp)	Tanggal	Dividen (Rp)	Tanggal	Dividen (Rp)
06/06/12	22/09/00	14/05/12	382.5	28/06/12	251.6
30/05/13	4/1/2001	17/10/12	178.5	11/12/12	255
30/04/14	8/3/2000	15/05/13	348.5	01/07/13	283.9
		03/10/13	148.75	03/12/13	280.5
		16/05/14	289	27/06/14	315.35
		10/10/14	175.5		

Sumber: www.idx.co.id

9. Pergerakan Index Harga Saham Gabungan (IHSG)

Adapun pergerakan Index Harga Saham Gabungan (IHSG) tanggal 2 Januari 2012 – 31 Oktober 2014 adalah sebagai berikut:

Tabel 3.19
Pergerakan Index Harga Saham Gabungan (IHSG)

Tanggal	Harga (Rp)	Return	Tanggal	Harga (Rp)	Return
3/1/2012	3941.69		3/6/2013	4818.9	-0.049
1/2/2012	3985.21	0.011	1/7/2013	4610.38	-0.043
1/3/2012	4121.55	0.034	1/8/2013	4195.09	-0.09
2/4/2012	4180.73	0.014	2/9/2013	4316.18	0.029
1/5/2012	3832.82	-0.083	1/10/2013	4510.63	0.045

Lanjutan Tabel 3.19

Tanggal	Harga (Rp)	Return	Tanggal	Harga (Rp)	Return
1/6/2012	3955.58	0.032	1/11/2013	4256.44	-0.056
2/7/2012	4142.34	0.047	2/12/2013	4274.18	0.004
1/8/2012	4060.33	-0.02	2/1/2014	4418.76	0.034
3/9/2012	4262.56	0.05	3/2/2014	4620.22	0.046
1/10/2012	4350.29	0.021	3/3/2014	4768.28	0.032
1/11/2012	4276.14	-0.017	1/4/2014	4840.15	0.015
3/12/2012	4316.69	0.01	2/5/2014	4893.91	0.011
2/1/2013	4453.7	0.032	2/6/2014	4878.58	-0.003
1/2/2013	4795.79	0.077	1/7/2014	5088.8	0.043
1/3/2013	4940.99	0.03	4/8/2014	5136.86	0.009
1/4/2013	5034.07	0.019	1/9/2014	5137.58	0.0001
1/5/2013	5068.63	0.007	1/10/2014	5140.91	0.001
				<i>Return rata-rata</i>	0.0089

Sumber: www.idx.co.id

10. Perubahan harga saham tahunan pada saham Jakarta Islamic Index dan IHSG

Berikut ini merupakan perubahan harga tahunan dari saham JII dan IHSG dihitung mulai bulan Januari tahun 2012 hingga Oktober 2014

Tabel 3.20
Perubahan harga saham-saham JII tahun 2012-2013

No.	Kode	Tahun 2012			Tahun 2013		
		2011	2012	Gain	2012	2013	Gain
Aneka industri							
1	ASII	74000	7600	2.70%	7600	6800	-10.53%
Industri barang konsumsi							
2	ICBP	5200	8100	55.77%	8100	10200	25.93%
3	INDF	4600	5850	27.17%	5850	6600	12.82%
4	KLBF	3400	1030	51.47%	1030	1250	21.36%
5	UNVR	18800	21200	12.77%	21200	26000	22.64%
Industri dasar dan kimia							
6	CPIN	2150	3500	62.79%	3500	3375	-3.57%
7	INTP	17050	22650	32.84%	22650	20000	-11.70%

Lanjutan Tabel 3.20

No.	Kode	Tahun 2012			Tahun 2013		
		2011	2012	Gain	2012	2013	Gain
8	SMGR	11450	15700	37.12%	15700	14150	-9.87%
9	EXCL	4525	5550	22.65%	5550	5200	-6.31%
10	JSMR	4200	5550	32.14%	5550	4725	-14.86%
11	PGAS	3175	4475	40.94%	4475	4475	0.00%
12	TLKM	7050	8950	26.95%	8950	2150	20.11%
Perdagangan, jasa dan investasi							
13	AKRA	3025	4050	33.88%	4050	4375	8.02%
14	MNCN	1310	2425	85.11%	2425	2625	8.25%
15	UNTR	26350	19600	-25.62%	19600	19000	-3.06%
Pertambangan							
16	ADRO	1770	1590	-10.17%	1590	1090	-31.45%
17	HRUM	6850	5900	-13.87%	5900	2750	-53.39%
18	ITMG	38650	41350	6.99%	41350	28500	-31.08%
19	PTBA	17350	15000	-13.54%	15000	10200	-32.00%
Pertanian							
20	AALI	21700	19100	-11.98%	19100	23100	20.94%
21	LSIP	2250	2250	0.00%	2250	1930	-14.22%
Properti, real estate dan konstruksi bangunan							
22	ASRI	460	600	30.43%	600	430	-28.33%
23	BSDE	980	1110	13.27%	1110	1290	16.22%
24	LPKR	660	1000	51.52%	1000	910	-9.00%
25	IHSG	3822	4316.7	12.94%	4316.7	4274.2	-0.98%

Tabel 3.21
Perubahan harga saham-saham JII tahun 2014

No.	Kode	Tahun 2014			2012-2014
		2013	2014	Gain	Gain
Aneka industri					
1	ASII	6800	7000	2.94%	-5%
Industri barang konsumsi					
2	ICBP	10200	11200	9.80%	115%
3	INDF	6600	6975	5.68%	52%
4	KLBF	1250	1675	34.00%	146%
5	UNVR	26000	31800	22.31%	69%
Industri dasar dan kimia					
6	CPIN	3375	4160	23.26%	93%

Lanjutan Tabel 3.21

No.	Kode	Tahun 2013-2014			<i>Gain</i>
		2013	2014	<i>Gain</i>	2012-2014
7	INTP	20000	21675	8.38%	27%
8	SMGR	14150	15150	7.07%	32%
Infrastruktur, utilitas dan transportasi					
9	EXCL	5200	6100	17.31%	35%
10	JSMR	4725	6425	35.98%	53%
11	PGAS	4475	5900	31.84%	86%
12	TLKM	2150	2865	33.26%	103%
Perdagangan, jasa dan investasi					
13	AKRA	4375	5350	22.29%	77%
14	MNCN	2625	3145	19.81%	140%
15	UNTR	19000	19850	4.47%	-25%
Pertambangan					
16	ADRO	1090	1160	6.42%	-34%
17	HRUM	2750	2045	-25.64%	-70%
18	ITMG	28500	26050	-8.60%	-33%
19	PTBA	10200	13000	27.45%	-25%
Pertanian					
20	AALI	23100	23100	0.00%	6%
21	LSIP	1930	1940	0.52%	-14%
Properti, real estate dan konstruksi bangunan					
22	ASRI	430	462	7.44%	0%
23	BSDE	1290	1565	21.32%	60%
24	LPKR	910	970	6.59%	47%
25	IHSG	4274.2	5140.9	20.28%	35%

Sumber: hasil pengolahan data penulis

B. Hasil Penghitungan Beta dan Nilai *Required Rate of Return* (RRR) Saham Jakarta Islamic Index (JII)

Berikut ini adalah hasil penghitungan beta saham yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) mulai Januari 2012 hingga Oktober 2014 berdasarkan harga saham bulanan.

Tabel 3.22
Beta dan RRR saham-saham Jakarta Islamic Index (JII)

No.	Kode	Nama Saham	Beta	<i>Return</i>	RRR
Aneka industri					
1	ASII	Astra International Tbk.	1.1	0.0054	0.0092
Industri barang konsumsi					
2	ICBP	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk.	0.681	0.0285	0.0078
3	INDF	Indofood Sukses Makmur Tbk.	0.85	0.0149	0.0084
4	KLBF	Kalbe Farma Tbk.	0.939	0.0309	0.0087
5	UNVR	Unilever Indonesia Tbk.	1.124	0.0186	0.0093
Industri dasar dan kimia					
6	CPIN	Charoen Pokphand Indonesia Tbk.	1.655	0.2220	0.0111
7	INTP	Indocement Tunggal Perkasa Tbk.	1.088	0.0127	0.0092
8	SMGR	Semen Gresik (Persero) Tbk.	1.416	0.0130	0.0103
Infrastruktur, utilitas dan transportasi					
9	EXCL	XL Axiata Tbk.	0.293	0.0147	0.0065
10	JSMR	Jasa Marga (Persero) Tbk.	0.613	0.0144	0.0076
11	PGAS	Perusahaan Gas Negara Tbk.	0.925	0.0225	0.0086
12	TLKM	Telekomunikasi Indonesia Tbk.	0.734	0.0249	0.0080
Perdagangan, jasa dan investasi					
13	AKRA	AKR Corporindo Tbk.	1.352	0.1730	0.0101
14	MNCN	Media Nusantara Citra Tbk.	0.892	0.0336	0.0085
15	UNTR	United Tractors Tbk.	0.999	-0.005	0.0089
Pertambangan					
16	ADRO	Adaro Energy Tbk.	0.645	-0.007	0.0077
17	HRUM	Harum Energy Tbk.	0.378	-0.028	0.0068
18	ITMG	Indo Tambangraya Megah Tbk.	0.004	0.0005	0.0055
19	PTBA	Tambang Batubara Bukit Asam Tbk.	0.655	-0.004	0.0077
Pertanian					
20	AALI	Astra Agro Lestari Tbk.	0.118	0.0109	0.0059
21	LSIP	PP London Sumatra Indonesia Tbk.	0.090	0.0075	0.0058
Properti, real estate dan konstruksi bangunan					
22	ASRI	Alam Sutera Realty Tbk.	1.986	0.0089	0.0123
23	BSDE	Bumi Serpong Damai Tbk.	1.555	0.0194	0.0108
24	LPKR	Lippo Karawaci Tbk.	1.315	0.0182	0.0100
25	IHSG	Indek Harga Saham Gabungan	1	0.0089	0.0089

Keterangan:

BI		
Rate	2012	5.77%
	2013	6.48%
	2014	7.54%
Rata-rata BI Rate		6.60%
Rata-rata BI Rate/ bulan		0.5497%

Sumber: hasil pengolahan data penulis