

Lampiran 1

No	Bulan	ASII	CPEN	GGRM	ICBP	INDI	INTP	KLBI	MAIN	SMCB	SMGR	UNVR	IIISG	Rf
1	Jan-13	7350	3875	51850	4000	6050	21750	1090	2525	3100	15750	22050	4453,70	5,73%
2	Feb-13	7950	4400	48300	4250	7300	21950	1290	3025	3675	17350	22850	4793,79	5,73%
3	Mar-13	7900	5050	48950	4800	7450	23300	1240	3100	3600	17700	22800	4940,99	5,73%
4	Apr-13	7350	5050	49400	5725	7350	26400	1390	2800	3650	18400	26250	5034,07	5,73%
5	Mai-13	7050	4950	53500	6550	7350	23750	1450	3725	3150	18000	30500	5068,63	5,73%
6	Jun-13	7000	5150	50600	6100	7350	24450	1440	3690	2450	17100	30750	4818,90	6,00%
7	Jul-13	6500	4300	42350	5600	6500	20850	1430	3125	2625	15200	31800	4610,38	6,50%
8	Agu-13	6050	3375	37950	5000	6500	19700	1350	2575	2100	12600	31200	4195,09	6,75%
9	Sep-13	6450	3400	35000	5125	7050	18000	1180	3475	2375	13000	30150	4316,18	7,25%
10	Oktober-13	6650	3900	36900	5600	6650	20900	1300	3375	2575	14350	30000	4510,63	7,25%
11	Nov-13	6250	3400	37000	5000	6650	18850	1220	3375	2300	12900	26600	4256,44	7,50%
12	Des-13	6800	3375	42000	5100	6600	20000	1250	3175	2275	14150	26000	4274,18	7,50%
13	Jan-14	6425	4135	41900	5500	6975	22400	1405	3265	2075	14200	28550	4418,76	7,50%
14	Feb-14	6950	4235	47700	5388	7175	22450	1450	3600	2455	15000	287575	4620,22	7,50%
15	Mar-14	7375	3995	49400	5050	7300	23375	1465	3275	2760	15800	29250	4768,28	7,50%
16	Apr-14	7425	3770	56500	5000	7050	21950	1545	2990	2840	14850	29250	4840,15	7,50%
17	Mai-14	7075	3775	52050	5100	6825	22650	1540	2965	2700	14725	29125	4893,91	7,50%
18	Jun-14	7275	3770	53500	5000	6700	22550	1660	2720	2625	15075	29275	4878,58	7,50%
19	Jul-14	7725	3950	54200	5225	7075	24950	1730	2850	3030	16575	30750	5088,80	7,50%
20	Agu-14	7575	3845	54000	5250	6875	24250	1660	3370	2920	16225	31025	5126,86	7,50%
21	Sep-14	7050	4240	56675	5675	7000	21550	1700	3395	2600	15425	31800	5137,58	7,50%
22	Oktober-14	6775	4200	57750	5525	6825	24000	1705	3125	2350	15875	30400	5089,55	7,50%
23	Nov-14	7125	4110	61175	5625	6700	24675	1750	2525	2275	16000	31800	5149,89	7,6%
24	Des-14	7425	3780	60700	6550	6750	25000	1890	2130	2185	16200	32300	5226,95	7,75%
25	Jan-15	7850	3955	57800	7250	7350	23000	1865	2175	1965	14375	35825	5289,40	7,75%
26	Feb-15	7850	3785	53425	7150	7400	24050	1805	2140	1910	14875	36000	5450,29	7,50%
27	Mar-15	8575	3545	51000	7308	7450	21925	1865	1685	1530	13650	39650	5518,68	7,50%
28	Apr-15	6850	2835	50000	6600	6750	21000	1795	1445	1550	12500	42600	5086,43	7,50%
29	Mai-15	7100	3140	47100	7050	7100	22400	1840	1865	1670	13450	43300	5216,38	7,50%
30	Jun-15	7075	2750	45100	6238	6875	20875	1675	1865	1500	12000	39500	4910,66	7,50%
31	Jul-15	6650	2535	49500	6150	6100	20025	1745	1355	1420	10100	40000	4802,53	7,50%
32	Agu-15	5925	1870	41500	6375	5300	19625	1655	1155	1105	9250	39725	4509,61	7,50%
33	Sep-15	5225	2000	42000	6200	5500	16450	1375	1165	1005	9050	38000	4223,91	7,50%
34	Oktober-15	5900	2500	42950	6600	5525	18000	1430	1115	1050	9800	37000	4455,18	7,50%
35	Nov-15	5925	3165	48900	6313	4875	18700	1335	1460	1140	10625	36750	4446,46	7,50%
36	Des-15	6000	2600	55000	6738	5175	22325	1320	1525	995	11400	37000	4993,01	7,50%
37	Jan-16	6450	3345	58350	7225	6200	19700	1335	1330	905	11050	36700	4615,16	7,25%
38	Feb-16	6800	3380	63700	7875	7050	20025	1300	1320	935	10250	44525	4770,96	7,00%
39	Mar-16	7250	3990	65300	7600	7225	19725	1445	1285	1070	10175	42925	4845,37	6,75%
40	Apr-16	6725	3715	69250	7638	7125	19725	1375	1370	1035	9900	42575	4838,58	6,75%
41	Mai-16	6600	3500	69200	8100	6925	16650	1430	1480	1110	9000	43100	4796,87	6,75%
42	Jun-16	7400	3750	69000	8613	7250	16875	1590	1625	1055	9350	45075	5016,65	6,50%
43	Jul-16	7725	3750	67525	8600	8325	17075	1675	1750	1105	9375	45050	5215,99	6,50%
44	Agu-16	8150	3730	64400	9975	7925	17700	1795	1820	1175	9900	45650	5386,08	5,25%
45	Sep-16	8250	3500	62000	9475	8700	17350	1715	1540	1035	10100	44550	5364,80	5,00%
46	Oktober-16	8225	3700	67900	9400	8500	16450	1740	1815	965	9850	44475	5422,54	4,75%
47	Nov-16	7550	3150	65000	8650	7575	15975	1500	1310	925	8875	40525	5148,91	4,75%
48	Des-16	8275	3090	63900	8575	7925	15400	1515	1300	900	9175	38800	5296,71	4,75%
49	Jan-17	7950	3100	61750	8400	7925	15025	1450	1170	900	9025	41200	5294,10	4,75%
50	Feb-17	8200	3100	65850	8325	8125	15150	1530	1240	910	9625	42175	5386,69	4,75%
51	Mar-17	8625	3200	65525	8150	8000	16600	1540	1225	905	9000	43325	5568,11	4,75%
52	Apr-17	8950	3190	66400	8775	8375	16950	1585	1220	900	8825	44500	5685,30	4,75%
53	Mai-17	8750	3170	73950	8700	8750	18400	1540	1060	810	9450	46175	5738,16	4,75%
54	Jun-17	8925	3180	78300	8800	8600	18450	1625	1105	750	10000	48800	5829,71	4,75%
55	Jul-17	7975	2670	76100	8350	8375	17500	1735	960	780	9950	48950	5840,94	4,75%
56	Agu-17	7875	2770	69200	8725	8375	19800	1710	925	795	10475	50550	5864,06	4,50%
57	Sep-17	7900	2740	65800	8725	8425	18900	1665	905	825	10125	48975	5900,85	4,25%
58	Oktober-17	8000	3900	70000	8800	8200	22450	1600	880	825	10900	49600	6005,78	4,25%
59	Nov-17	7975	2920	76525	8450	7325	18425	1600	830	805	9400	49300	5952,14	4,25%
60	Des-17	8300	3000	83800	8900	7625	21950	1690	740	835	9900	55900	6355,65	4,25%

Lampiran 3

No	Bulan	IHSG
1	Jan-13	0,00000
2	Feb-13	0,07681
3	Mar-13	0,03028
4	Apr-13	0,01884
5	Mei-13	0,00686
6	Jun-13	-0,04927
7	Jul-13	-0,04327
8	Agu-13	-0,09008
9	Sep-13	0,02886
10	Okt-13	0,04505
11	Nov-13	-0,05635
12	Des-13	0,00417
13	Jan-14	0,03383
14	Feb-14	0,04559
15	Mar-14	0,03205
16	Apr-14	0,01507
17	Mei-14	0,01111
18	Jun-14	-0,00313
19	Jul-14	0,04309
20	Agu-14	0,00944
21	Sep-14	0,00014
22	Okt-14	-0,00935
23	Nov-14	0,01186
24	Des-14	0,01496
25	Jan-15	0,01195
26	Feb-15	0,03042
27	Mar-15	0,01255
28	Apr-15	-0,07832
29	Mei-15	0,02555
30	Jun-15	-0,05861
31	Jul-15	-0,02202
32	Agu-15	-0,06099
33	Sep-15	-0,06335
34	Okt-15	0,05475
35	Nov-15	-0,00196
36	Des-15	0,03296
37	Jan-16	0,00482
38	Feb-16	0,03376
39	Mar-16	0,01560
40	Apr-16	-0,00140
41	Mei-16	-0,00862
42	Jun-16	0,04582
43	Jul-16	0,03974
44	Agu-16	0,03261
45	Sep-16	-0,00395
46	Okt-16	0,01076
47	Nov-16	-0,05046
48	Des-16	0,02871
49	Jan-17	-0,00049
50	Feb-17	0,01749
51	Mar-17	0,03368
52	Apr-17	0,02105
53	Mei-17	0,00930
54	Jun-17	0,01596
55	Jul-17	0,00193
56	Agu-17	0,00396
57	Sep-17	0,00627
58	Okt-17	0,01778
59	Nov-17	-0,00893
60	Des-17	0,06779
Expected Retur E(Ri)		0,006544
STDev σ		0,034371
Variance σ^2		0,001181

Lampiran 4

No	Bulan	Rf
1	Jan-13	0,48%
2	Feb-13	0,48%
3	Mar-13	0,48%
4	Apr-13	0,48%
5	Mei-13	0,48%
6	Jun-13	0,50%
7	Jul-13	0,54%
8	Agu-13	0,56%
9	Sep-13	0,60%
10	Okt-13	0,60%
11	Nov-13	0,63%
12	Des-13	0,63%
13	Jan-14	0,63%
14	Feb-14	0,63%
15	Mar-14	0,63%
16	Apr-14	0,63%
17	Mei-14	0,63%
18	Jun-14	0,63%
19	Jul-14	0,63%
20	Agu-14	0,63%
21	Sep-14	0,63%
22	Okt-14	0,63%
23	Nov-14	0,64%
24	Des-14	0,65%
25	Jan-15	0,65%
26	Feb-15	0,63%
27	Mar-15	0,63%
28	Apr-15	0,63%
29	Mei-15	0,63%
30	Jun-15	0,63%
31	Jul-15	0,63%
32	Agu-15	0,63%
33	Sep-15	0,63%
34	Okt-15	0,63%
35	Nov-15	0,63%
36	Des-15	0,63%
37	Jan-16	0,60%
38	Feb-16	0,58%
39	Mar-16	0,56%
40	Apr-16	0,56%
41	Mei-16	0,56%
42	Jun-16	0,54%
43	Jul-16	0,54%
44	Agu-16	0,44%
45	Sep-16	0,42%
46	Okt-16	0,40%
47	Nov-16	0,40%
48	Des-16	0,40%
49	Jan-17	0,40%
50	Feb-17	0,40%
51	Mar-17	0,40%
52	Apr-17	0,40%
53	Mei-17	0,40%
54	Jun-17	0,40%
55	Jul-17	0,40%
56	Agu-17	0,38%
57	Sep-17	0,35%
58	Okt-17	0,35%
59	Nov-17	0,35%
60	Des-17	0,35%
Jumlah		32,07%
E (Rf)		0,535%
		0,00535

Lampiran 8

No	Saham	E (Ri)	σ_i	σ_i^2	σ_{im}	b	a
1	ASII	0,004157	0,064465	0,004156	0,001607	1,360054	-0,004743
2	CPIN	0,002054	0,112642	0,012688	0,002086	1,765753	-0,009500
3	GGRM	0,010414	0,069312	0,012688	0,000769	0,650920	0,006154
4	ICBP	0,015755	0,069171	0,004804	0,001377	1,165730	0,008126
5	INDF	0,006207	0,069320	0,004785	0,001216	1,029332	-0,000528
6	INTP	0,003928	0,087160	0,004805	0,001502	1,271814	-0,004395
7	KLBF	0,009358	0,063467	0,007597	0,001289	1,091045	0,002219
8	MAIN	-0,011657	0,132819	0,004028	0,001635	1,383891	-0,020713
9	SMCB	-0,017195	0,092756	0,017641	0,001693	1,433092	-0,026573
10	SMGR	-0,005234	0,069364	0,008604	0,001618	1,369771	-0,014197
11	UNVR	0,017179	0,057078	0,004811	0,000688	0,582409	0,013367

No.	Kode Saham	Expected Return Saham E(Ri)	Return Bebas bulanan Rfr	E(Ri)-Rfr	β_i	FRB $\{E(Ri)-Rfr\} / \beta_i$
1	ASII	0,004157	0,005345	-0,001189	1,360054	-0,000874
2	CPIN	0,002054	0,005345	-0,003291	1,765753	-0,001864
3	GGRM	0,010414	0,005345	0,005068	0,650920	0,007786
4	ICBP	0,015755	0,005345	0,010409	1,165730	0,008929
5	INDF	0,006207	0,005345	0,000862	1,029332	0,000837
6	INTP	0,003928	0,005345	-0,001418	1,271814	-0,001115
7	KLBF	0,009358	0,005345	0,004013	1,091045	0,003678
8	MAIN	-0,011657	0,005345	-0,017002	1,383891	-0,012286
9	SMCB	-0,017195	0,005345	-0,022541	1,433092	-0,015729
10	SMGR	-0,005234	0,005345	-0,010579	1,369771	-0,007723
11	UNVR	0,017179	0,005345	0,011833	0,582409	0,020317

Lampiran 9

No	Kode Saham	ERB	σ^2m	Ai	Bi	Aj	Bj	Ci
1	UNVR	0,020317	0,001181	1,432449	70,503253	1,432449	70,503253	0,0000237
2	ICBP	0,008929	0,001181	2,525793	282,867679	3,958242	353,370932	0,0000132
3	GGRM	0,007786	0,001181	0,260008	33,393265	4,218250	386,764197	0,0000129
4	KLBF	0,003678	0,001181	0,576317	156,692823	4,794567	543,457020	0,0000104
5	INDF	0,000837	0,001181	0,185426	221,446439	4,979993	764,903459	0,0000077
6	ASII	-0,000874	0,001181	-0,389127	445,116386	4,590866	1210,019845	0,0000045
7	INTP	-0,001115	0,001181	-0,375209	336,618698	4,215657	1546,638543	0,0000032
8	CPIN	-0,001864	0,001181	-0,458031	245,734161	3,757626	1792,372704	0,0000025
9	SMGR	-0,007723	0,001181	-1,684328	218,085342	2,073299	2010,458046	0,0000012
10	MAIN	-0,012286	0,001181	-5,842121	475,515827	-3,768822	2485,973873	-0,0000018
11	SMCB	-0,015729	0,001181	-1,831206	116,424810	-5,600028	2602,398683	-0,0000025
							C*	0,0000077

Lampiran 10

No	Bulan	Open	High	Low	Close
1	Jan-13	43225,820	44721,079	42986,118	44537,031
2	Feb-13	44585,981	47957,890	44574,467	47957,890
3	Mar-13	47984,902	49409,858	47213,159	49409,858
4	Apr-13	49271,240	50340,708	48648,637	50340,708
5	Mei-13	50201,958	52512,958	49075,971	50686,279
6	Jun-13	50535,449	50558,320	43733,769	48188,950
7	Jul-13	47571,821	48157,250	44037,998	46103,769
8	Agu-13	46189,638	47181,030	38377,351	41950,888
9	Sep-13	41967,211	47917,651	40126,809	43161,757
10	Okt-13	43149,609	46112,641	43149,609	45106,308
11	Nov-13	44737,299	45186,538	42029,189	42564,360
12	Des-13	42690,771	43315,898	41093,090	42741,767
13	Jan-14	42944,951	45102,158	41611,928	44187,568
14	Feb-14	44070,000	46652,670	43207,832	46202,158
15	Mar-14	45896,240	49034,970	45677,597	47682,768
16	Apr-14	47961,621	49331,127	47215,961	48401,459
17	Mei-14	48453,408	50913,168	48282,167	48939,082
18	Jun-14	49009,731	49719,458	48350,371	48785,820
19	Jul-14	48776,499	51654,160	48624,199	50888,017
20	Agu-14	50762,270	52239,750	50435,249	51368,627
21	Scp-14	51599,428	52625,678	50827,270	51375,791
22	Okt-14	51485,742	51653,940	49007,177	50895,468
23	Nov-14	51025,371	51570,839	49653,872	51498,881
24	Des-14	51503,798	52269,467	50052,749	52269,467
25	Jan-15	52337,958	53250,390	51218,149	52894,038
26	Feb-15	52771,538	54642,192	52540,361	54502,939
27	Mar-15	54528,310	55186,748	53504,702	55186,748
28	Apr-15	55167,978	55240,361	50150,078	50864,248
29	Mei-15	50933,339	53471,328	50894,179	52163,789
30	Jun-15	52121,337	52155,498	48261,298	49106,582
31	Jul-15	49240,659	49829,101	47114,912	48025,288
32	Agu-15	47780,439	48680,742	41111,118	45096,069
33	Scp-15	44842,041	44847,890	40335,869	42239,082
34	Okt-15	42314,101	46961,572	42077,988	44551,801
35	Nov-15	44424,189	46212,558	43959,658	44464,580
36	Dcs-15	45042,221	45955,131	43307,597	45930,078
37	Jan-16	45801,650	46392,368	44088,041	46151,630
38	Feb-16	46201,518	48036,088	45451,401	47709,560
39	Mar-16	47602,358	49082,597	47577,998	48453,710
40	Apr-16	48433,940	49204,028	47668,149	48385,830
41	Mei-16	48289,628	48451,240	46905,581	47968,691
42	Jun-16	48018,530	50332,421	47543,569	50166,469
43	Jul-16	50276,171	53341,210	49715,810	52159,941
44	Agu-16	52802,099	54762,202	52795,859	53860,820
45	Sep-16	53685,161	54743,071	51281,679	53648,041
46	Okt-16	54038,598	54828,417	53320,800	54225,419
47	Nov-16	54307,451	54917,011	50433,510	51489,101
48	Dcs-16	51686,337	53347,871	50228,481	52967,109
49	Jan-17	52903,881	53600,610	52282,861	52941,030
50	Feb-17	53199,438	54183,759	53174,951	53866,918
51	Mar-17	53891,679	56060,249	53509,101	55681,059
52	Apr-17	55833,452	57265,297	55774,868	56852,978
53	Mei-17	57038,671	58744,389	55775,219	57381,547
54	Jun-17	57494,208	58313,398	56687,221	58297,080
55	Jul-17	58466,030	59102,368	57565,131	58409,389
56	Agu-17	58535,058	59168,208	57492,919	58640,590
57	Sep-17	58582,099	59287,861	57743,071	59008,540
58	Okt-17	59177,519	60424,492	58607,612	60057,841
59	Nov-17	60170,419	60987,788	59521,381	59521,381
60	Des-17	60530,258	63683,217	59521,381	63556,538

Lampiran 11

Grafik Candlestick Kondisi Bullish dan Bearish



Lampiran 12

No	Bulan	GGRM	ICBP	INDF	KLBF	UNVR	IHSG
1	Jan-13	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000
2	Feb-13	-0,06847	0,06250	0,20661	0,18349	0,03628	0,07681
3	Mar-13	0,01346	0,12941	0,02055	-0,03876	-0,00219	0,03028
4	Apr-13	0,00919	0,19271	-0,01342	0,12097	0,15132	0,01884
5	Mei-13	0,08300	0,14410	0,00000	0,04317	0,16190	0,00686
6	Scp-13	-0,34579	-0,21756	-0,04082	-0,18621	-0,01148	-0,14845
7	Okt-13	0,05429	0,09268	-0,05674	0,10169	-0,00498	0,04505
8	Des-13	0,13821	-0,08929	-0,00752	-0,03846	-0,13333	-0,05242
9	Jan-14	-0,00238	0,07843	0,05682	0,12400	0,09808	0,03383
10	Feb-14	0,13842	0,01591	0,02867	0,03203	0,00088	0,04559
11	Mar-14	0,03564	-0,09620	0,01742	0,01034	0,02362	0,03205
12	Apr-14	0,14372	-0,00990	-0,03425	0,05461	0,00000	0,01507
13	Mei-14	-0,07876	0,02000	-0,03191	-0,00324	-0,00427	0,01111
14	Jul-14	0,04131	0,02451	0,03663	0,12338	0,05579	0,03982
15	Agu-14	-0,00369	0,00478	-0,02827	-0,04046	0,00894	0,00944
16	Sep-14	0,04954	0,08095	0,01818	0,02410	0,02498	0,00014
17	Nov-14	0,07940	-0,00881	-0,04286	0,02941	0,00000	0,00240
18	Des-14	-0,00776	0,16444	0,00746	0,04571	0,01572	0,01496
19	Jan-15	-0,04778	0,10687	0,11852	0,01913	0,10913	0,01195
20	Feb-15	-0,07569	-0,01379	-0,01987	-0,03217	0,00488	0,03042
21	Mar-15	-0,04539	0,02622	0,00676	0,03324	0,10139	0,01255
22	Mei-15	-0,07647	-0,03918	-0,02013	-0,01340	0,09206	-0,05478
23	Okt-15	-0,08811	-0,06383	-0,24315	-0,22283	-0,14550	-0,14592
24	Des-15	0,28056	0,02083	-0,06335	-0,07692	0,00000	0,03094
25	Jan-16	0,06091	0,07236	0,19807	0,01136	-0,00811	0,00482
26	Feb-16	0,09169	0,08997	0,13710	-0,02622	0,21322	0,03376
27	Mar-16	0,02512	-0,03492	0,02482	0,11154	-0,03593	0,01560
28	Jun-16	0,05666	0,13322	0,00346	0,05882	0,05009	0,03535
29	Jul-16	-0,02138	-0,00145	0,14828	0,09477	-0,00055	0,03974
30	Agu-16	-0,04628	0,15988	-0,04805	0,07164	0,01332	0,03261
31	Okt-16	0,05435	-0,05764	0,07256	-0,03064	-0,02574	0,00677
32	Des-16	-0,05891	-0,08777	-0,06765	-0,12931	-0,12760	-0,02321
33	Feb-17	0,03052	-0,02915	0,02524	0,00990	0,08698	0,01699
34	Mar-17	-0,00494	-0,02102	-0,01538	0,00654	0,02727	0,03368
35	Apr-17	0,01335	0,07669	0,04688	0,02922	0,02712	0,02105
36	Mei-17	0,11370	-0,00855	0,04478	-0,02839	0,03764	0,00930
37	Jun-17	0,05882	0,01149	-0,01714	0,05519	0,05685	0,01596
38	Jul-17	-0,02810	-0,05114	-0,02616	0,06769	0,00307	0,00193
39	Agu-17	-0,09067	0,04491	0,00000	-0,01441	0,03269	0,00396
40	Sep-17	-0,04913	0,00000	0,00597	-0,02632	-0,03116	0,00627
41	Okt-17	0,06383	0,00860	-0,02671	-0,03904	0,01276	0,01778
42	Des-17	0,19714	0,01136	-0,07012	0,05625	0,12702	0,05826
Expected Retur E(Ri)		0,016503	0,022444	0,008363	0,013605	0,024813	0,009455
STDev σ_i		0,098665	0,081329	0,076308	0,078406	0,071074	0,042804
Variance σ_i^2		0,009735	0,006614	0,005823	0,006147	0,005051	0,0018322
Covarian σ_{im}		0,002100	0,001868	0,001557	0,002451	0,001290	
Beta b		1,174103	1,044636	0,870650	1,370194	0,721262	
Alfa a		0,005402	0,012567	0,000131	0,000650	0,017994	

Lampiran 13

No	Bulan	GGRM	ICBP	INDF	KLBF	UNVR	IHSG
1	Jun-13	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000
2	Jul-13	-0,16304	-0,08197	-0,11565	-0,00694	0,03415	-0,04327
3	Agu-13	-0,10390	-0,10714	0,00000	-0,05594	-0,01887	-0,09008
4	Nov-13	-0,02503	0,00000	0,02308	-0,09630	-0,14744	0,01462
5	Jun-14	0,44595	0,00000	0,00752	0,36066	0,10056	0,14617
6	Okt-14	0,07944	0,10500	0,01866	0,02711	0,03843	0,04324
7	Apr-15	-0,13420	0,19457	-0,01099	0,05279	0,40132	-0,00061
8	Jun-15	-0,09800	-0,05492	-0,02593	-0,06685	-0,07277	-0,03456
9	Jul-15	0,09756	-0,01403	-0,07224	0,04179	0,01266	-0,02202
10	Agu-15	-0,10101	0,03659	-0,13115	-0,05158	-0,00688	-0,06099
11	Sep-15	-0,05618	-0,02745	0,03774	-0,16918	-0,04342	-0,06335
12	Nov-15	0,16429	0,01815	-0,11364	-0,02909	-0,03289	0,05269
13	Apr-16	0,41616	0,20990	0,46154	0,02996	0,15850	0,08819
14	Mei-16	-0,00072	0,06056	-0,02807	0,04000	0,01233	-0,00862
15	Sep-16	-0,10405	0,16975	0,25632	0,19930	0,03364	0,11840
16	Nov-16	0,04839	-0,08707	-0,12931	-0,12536	-0,09035	-0,04024
17	Jan-17	-0,05000	-0,02890	0,04620	-0,03333	0,01666	0,02820
18	Nov-17	0,23927	0,00595	-0,07571	0,10345	0,19660	0,12430
Expected Retur E (Ri)		0,036384	0,022165	0,008243	0,012248	0,032902	0,014003
STD _{oi}		0,178711	0,093578	0,144452	0,121616	0,123285	0,069379
Variance σ_i^2		0,031938	0,008757	0,020866	0,014790	0,015199	0,0048134
Covarian σ_{im}		0,008109	0,003123	0,004204	0,006182	0,003109	
Beta <i>b</i>		1,783767	0,687036	0,924773	1,359914	0,683852	
Alfa <i>a</i>		0,011406	0,012545	-0,004707	-0,006795	0,023326	

Lampiran 14

No	Bulan	Rf Bullish
1	Jan-13	0,48%
2	Feb-13	0,48%
3	Mar-13	0,48%
4	Apr-13	0,48%
5	Mei-13	0,48%
6	Sep-13	0,60%
7	Okt-13	0,60%
8	Des-13	0,63%
9	Jan-14	0,63%
10	Feb-14	0,63%
11	Mar-14	0,63%
12	Apr-14	0,63%
13	Mei-14	0,63%
14	Jul-14	0,63%
15	Agu-14	0,63%
16	Sep-14	0,63%
17	Nov-14	0,64%
18	Des-14	0,65%
19	Jan-15	0,65%
20	Feb-15	0,63%
21	Mar-15	0,63%
22	Mei-15	0,63%
23	Okt-15	0,63%
24	Des-15	0,63%
25	Jan-16	0,60%
26	Feb-16	0,58%
27	Mar-16	0,56%
28	Jun-16	0,54%
29	Jul-16	0,54%
30	Agu-16	0,44%
31	Okt-16	0,40%
32	Des-16	0,40%
33	Feb-17	0,40%
34	Mar-17	0,40%
35	Apr-17	0,40%
36	Mei-17	0,40%
37	Jun-17	0,40%
38	Jul-17	0,40%
39	Agu-17	0,38%
40	Sep-17	0,35%
41	Okt-17	0,35%
42	Des-17	0,35%
Jumlah		22,16%
E (Rf)		0,528%
		0,00528

No	Bulan	Rf Bearish
1	Jun-13	0,50%
2	Jul-13	0,54%
3	Agu-13	0,56%
4	Nov-13	0,63%
5	Jun-14	0,63%
6	Okt-14	0,63%
7	Apr-15	0,63%
8	Jun-15	0,63%
9	Jul-15	0,63%
10	Agu-15	0,63%
11	Sep-15	0,63%
12	Nov-15	0,63%
13	Apr-16	0,56%
14	Mci-16	0,56%
15	Sep-16	0,42%
16	Nov-16	0,40%
17	Jan-17	0,40%
18	Nov-17	0,35%
Jumlah		9,92%
E (Rf)		0,551%
		0,00551