

LAMPIRAN 1

Return Realisasi 1-8 Unit Link Pendapatan Tetap Periode 2006-2008

BULAN	RETURN REALISASI UNIT LINK PENDAPATAN TETAP							
	SUMRp 1	SUMRp 2	SUMRp 3	SUMRp 4	SUMRp 5	SUMRp 6	SUMRp 7	SUMRp 8
Jan-06	0,017781	0,003553	0,007604	0,011717	0,007108	0,014263	0,014263	0,092165
Feb-06	0,007923	0,021074	-0,01845	0,00495	0,004235	0,006975	0,006975	0,070651
Mar-06	0,01513	0,008372	0,011851	0,01127	0,007182	0,012274	0,012274	0,021391
Apr-06	0,012871	0,015629	0,025019	0,014169	0,008798	0,015076	0,015076	0,012783
Mei-06	0,005437	0,009933	0,012357	0,010034	0,007597	0,013054	0,013055	0,009177
Jun-06	-0,01528	0,015874	-0,05679	0,012685	0,008603	0,013438	0,013438	0,010486
Jul-06	0,017888	0,022899	0,015296	0,011727	0,007913	0,011945	0,011945	0,009741
Agust-06	0,018074	0,034594	0,033418	0,013723	0,009118	0,019167	0,019167	0,009889
Sep-06	0,01952	0,011902	0,054	0,010624	0,00698	0,0165	0,0165	0,017424
Okt-06	0,025273	0,018282	0,039201	0,014645	0,010647	0,020406	0,020406	0,011657
Nop-06	0,003752	0,00374	0,00945	0,010565	0,008014	0,00914	0,00914	0,012217
Des-06	0,01619	-0,36408	0,050044	0,014655	0,007421	0,018998	0,018998	0,016069
Jan-07	4,07E-05	0,006983	0,013209	0,032227	0,005609	0,008064	0,008064	0,004201
Feb-07	0,00195	0,004044	0,031292	0,004429	0,013162	0,030696	0,030696	0,007066
Mar-07	0,008199	0,006644	0,001006	0,014023	0,038828	0,008666	0,008666	0,004843
Apr-07	0,009106	0,014575	0,024707	0,003717	0,017289	0,02109	0,02109	0,018565
Mei-07	0,019308	0,014959	0,033238	0,008723	0,013323	0,018437	0,018437	0,014418
Jun-07	0,001171	0,005538	0,004049	0,008501	0,007468	0,006657	0,006657	0,008864
Jul-07	-0,00233	0,012495	-0,00787	0,010938	0,010246	-0,00013	-0,00013	0,007704
Agust-07	-0,00522	0,009825	-0,01485	0,006753	0,006948	-0,00267	-0,00267	0,004573
Sep-07	0,013904	0,009925	0,026679	0,009208	0,008575	0,01806	0,01806	0,007848
Okt-07	0,002588	0,010882	0,009058	0,007311	0,009701	0,00685	0,006847	0,008555
Nop-07	-0,01037	0,009144	-0,00146	0,004228	0,004123	-0,00369	-0,00369	0,001758
Des-07	-0,04332	-0,10506	-0,06843	-0,09072	-0,12169	-0,08424	-0,08424	-0,08828
Jan-08	0,004344	0,009936	0,001795	0,007821	0,007487	0,008309	0,006521	0,008581
Feb-08	-0,00508	0,005744	-0,0009	0,004214	0,007313	-0,00094	0,005818	0,004155
Mar-08	-0,02923	0,005953	-0,02033	-0,00534	0,007918	-0,01751	0,006016	-0,00052
Apr-08	-0,03212	0,002616	-0,03493	-0,0039	0,008174	-0,41153	0,007358	-0,00064
Mei-08	0,004543	0,002094	0,006863	0,008131	0,007719	0,005418	0,006104	0,004213
Jun-08	-0,0116	-0,0132	-0,01037	0,001501	0,007583	0,00185	0,006074	-0,00875
Jul-08	0,045586	-0,01989	0,056896	0,011755	0,00755	0,020902	0,005042	-0,24512
Agust-08	-0,00041	0,006963	-0,00079	0,004513	0,006734	-0,00845	0,002692	0,003989
Sep-08	-0,00958	0,004104	-0,03479	0,003322	0,008234	-0,03342	0,002918	-0,00318
Okt-08	-0,07837	0,006322	-0,11874	0,005976	0,006798	-0,05013	0,001413	-0,05425
Nop-08	0,066099	0,000919	0,054848	0,007376	0,006915	0,000972	0,000819	0,029757
Des-08	0,002907	-0,02503	-0,37925	0,008733	0,007702	0,039321	0,001333	-0,96156

LAMPIRAN 2

Return Realisasi 9-16 Unit Link Pendapatan Tetap Periode 2006-2008

BULAN	RETURN REALISASI UNIT LINK PENDAPATAN TETAP							
	SUMRp 9	SUMRp 10	SUMRp 11	SUMRp 12	SUMRp 13	SUMRp 14	SUMRp 15	SUMRp 16
Jan-06	0,023926	0,004735	0,009373	0,030544	0,024107	0,026549	0,013314	0,028963
Feb-06	0,0103	0,00254	0,005014	0,006696	0,008003	0,008593	0,006706	0,017097
Mar-06	0,025683	0,004791	0,00979	0,022091	0,018841	0,019974	0,025202	0,023593
Apr-06	0,021514	0,005486	0,011219	0,013808	0,017146	0,018797	0,014978	0,025999
Mei-06	0,011911	0,004474	0,006321	0,006555	0,003644	0,003686	0,011962	0,006578
Jun-06	-0,02444	-0,00114	0,023209	-0,00721	-0,01399	-0,01306	-0,00868	-0,01397
Jul-06	0,022475	0,004259	0,002842	0,013078	0,01816	0,019208	0,017647	0,023078
Agust-06	0,027339	0,004029	0,012469	0,018115	0,024613	0,027106	0,019356	0,027065
Sep-06	0,035788	0,010597	0,010765	0,019919	0,02805	0,028773	0,022181	0,018463
Okt-06	0,039043	0,009695	0,011751	0,027982	0,032915	0,033083	0,032518	0,027035
Nop-06	0,001923	0,007968	0,009041	0,006288	0,001287	0,002017	0,003054	0,023545
Des-06	0,032371	0,008077	0,009362	0,024953	0,027791	0,018171	0,025029	-0,04595
Jan-07	0,000202	0,006131	0,008775	0,006497	0,003729	0,004084	0,003612	-0,00263
Feb-07	-0,00163	0,002204	0,004749	0,000761	-0,00269	0,103314	-0,00079	0,114004
Mar-07	0,003278	0,003384	0,008198	0,001953	0,007251	0,007654	0,009496	-0,04193
Apr-07	-0,336	0,011752	0,012929	0,011538	0,019428	0,020109	0,015955	0,018298
Mei-07	0,032413	0,005156	0,011635	0,030583	0,048844	0,051124	0,033148	0,043322
Jun-07	-0,00087	0,004551	0,00992	-0,00421	-0,00689	-0,00672	0,000603	-0,00125
Jul-07	-0,00409	0,001389	0,009814	-0,00852	-0,01097	-0,01562	-0,00859	-0,00998
Agust-07	-0,01103	-0,00124	0,00538	-0,0112	-0,0139	-0,00912	-0,00269	0,003109
Sep-07	0,020918	0,00527	0,006462	0,02128	0,021134	0,019379	0,020034	0,011212
Okt-07	0,010245	0,006811	0,008155	0,004336	0,004735	0,003587	0,00201	8,9E-05
Nop-07	-0,01136	0,004151	0,006373	-0,02418	-0,02998	-0,03046	-0,01285	-0,01612
Des-07	0,438712	-0,04999	-0,09133	-0,03575	-0,04874	-0,09506	-0,06304	-0,05819
Jan-08	0,011703	0,003642	0,00722	0,012696	0,013348	0,01036	0,007609	0,00349
Feb-08	-0,00418	0,007732	0,00514	0,000125	-0,00076	-0,00217	-0,0038	-0,01817
Mar-08	-0,02482	0,00753	0,003924	-0,02188	-0,02388	-0,02183	-0,03795	-0,04567
Apr-08	-0,03036	0,003197	0,002703	-0,0323	-0,03503	-0,02982	-0,03593	-0,05934
Mei-08	0,004224	0,002495	0,004763	0,002421	0,002602	0,00088	0,007412	0,002926
Jun-08	-0,00607	-0,01257	0,005151	-0,00588	-0,00372	-0,00454	-0,01012	-0,01957
Jul-08	0,060804	-0,00087	0,00587	0,043155	0,05484	0,03445	0,040026	0,0645
Agust-08	9,74E-05	0,005517	0,005247	-0,0028	-0,00256	-0,00294	-0,00085	-0,0093
Sep-08	-0,03268	-0,00025	0,005878	-0,01771	-0,02646	-0,02704	-0,01855	-0,05596
Okt-08	-0,1215	-0,15516	0,006286	-0,11729	-0,15924	-0,15057	-0,08889	-0,16473
Nop-08	0,052837	-0,03576	0,007278	0,073893	0,10057	0,069322	0,05069	-0,00846
Des-08	-0,86131	-0,94769	0,009525	0,097903	0,137493	0,122709	0,088848	0,082676

LAMPIRAN 3

Expected Return Unit Link Pendapatan Tetap
Periode 2006-2008 (SUN)

BULAN	EXPECTED RETURN UNIT LINK PENDAPATAN TETAP	
	SUM E(r)	
Jan-06	0,006272603	
Feb-06	0,003961644	
Mar-06	0,005942466	
Apr-06	0,006932877	
Mei-06	0,00660274	
Jun-06	0,006932877	
Jul-06	0,006932877	
Agust-06	0,00660274	
Sep-06	0,00660274	
Okt-06	0,006272603	
Nop-06	0,00660274	
Des-06	0,005942466	
Jan-07	0,006272603	
Feb-07	0,003961644	
Mar-07	0,005942466	
Apr-07	0,005490959	
Mei-07	0,005084932	
Jun-07	0,005339178	
Jul-07	0,005339178	
Agust-07	0,005084932	
Sep-07	0,005084932	
Okt-07	0,004830685	
Nop-07	0,005084932	
Des-07	0,004576438	
Jan-08	0,004893151	
Feb-08	0,003090411	
Mar-08	0,004668493	
Apr-08	0,005465753	
Mei-08	0,005205479	
Jun-08	0,005465753	
Jul-08	0,005465753	
Agust-08	0,005205479	
Sep-08	0,006167123	
Okt-08	0,005960274	
Nop-08	0,006273973	
Des-08	0,005646575	

LAMPIRAN 4

Abnormal Return 1-8 Unit Link Pendapatan Tetap Periode 2006-2008

BULAN	ABNORMAL RETURN UNIT LINK PENDAPATAN TETAP							
	ARp1	ARp2	ARp3	ARp4	ARp5	ARp6	ARp7	ARp8
Jan-06	0,011508	-0,00272	0,001331	0,005444	0,000836	0,00799	0,00799	0,085892
Feb-06	0,003962	0,017112	-0,02242	0,000988	0,000273	0,003013	0,003013	0,06669
Mar-06	0,009187	0,00243	0,005909	0,005328	0,00124	0,006331	0,006331	0,015448
Apr-06	0,005938	0,008696	0,018086	0,007236	0,001865	0,008143	0,008143	0,00585
Mei-06	-0,00117	0,00333	0,005754	0,003431	0,000994	0,006451	0,006453	0,002574
Jun-06	-0,02221	0,008941	-0,06373	0,005752	0,00167	0,006505	0,006505	0,003553
Jul-06	0,010955	0,015967	0,008363	0,004794	0,00098	0,005012	0,005012	0,002808
Agust-06	0,011471	0,027991	0,026816	0,00712	0,002515	0,012564	0,012564	0,003286
Sep-06	0,012918	0,005299	0,047398	0,004022	0,000377	0,009897	0,009897	0,010821
Okt-06	0,019001	0,012009	0,032928	0,008372	0,004374	0,014134	0,014134	0,005385
Nop-06	-0,00285	-0,00286	0,002847	0,003963	0,001411	0,002538	0,002538	0,005615
Des-06	0,010248	-0,37002	0,044102	0,008713	0,001478	0,013055	0,013055	0,010127
Jan-07	-0,00623	0,00071	0,006936	0,025954	-0,00066	0,001792	0,001792	-0,00207
Feb-07	-0,00201	8,22E-05	0,02733	0,000467	0,009201	0,026734	0,026734	0,003105
Mar-07	0,002257	0,000702	-0,00494	0,008081	0,032886	0,002723	0,002723	-0,0011
Apr-07	0,003615	0,009084	0,019216	-0,00177	0,011798	0,015599	0,015599	0,013074
Mei-07	0,014223	0,009874	0,028153	0,003638	0,008238	0,013352	0,013352	0,009333
Jun-07	-0,00417	0,000199	-0,00129	0,003162	0,002129	0,001318	0,001318	0,003525
Jul-07	-0,00767	0,007156	-0,01321	0,005599	0,004907	-0,00547	-0,00547	0,002365
Agust-07	-0,01031	0,00474	-0,01994	0,001668	0,001863	-0,00776	-0,00776	-0,00051
Sep-07	0,008819	0,00484	0,021595	0,004123	0,00349	0,012975	0,012975	0,002763
Okt-07	-0,00224	0,006051	0,004227	0,00248	0,004871	0,002019	0,002016	0,003724
Nop-07	-0,01546	0,004059	-0,00654	-0,00086	-0,00096	-0,00877	-0,00877	-0,00333
Des-07	-0,04789	-0,10964	-0,073	-0,0953	-0,12627	-0,08882	-0,08882	-0,09285
Jan-08	-0,00055	0,005043	-0,0031	0,002928	0,002594	0,003416	0,001627	0,003688
Feb-08	-0,00817	0,002654	-0,00399	0,001124	0,004223	-0,00403	0,002727	0,001064
Mar-08	-0,0339	0,001285	-0,025	-0,01001	0,003249	-0,02218	0,001348	-0,00519
Apr-08	-0,03759	-0,00285	-0,04039	-0,00936	0,002708	-0,41699	0,001892	-0,0061
Mei-08	-0,00066	-0,00311	0,001658	0,002926	0,002514	0,000212	0,000898	-0,00099
Jun-08	-0,01706	-0,01867	-0,01583	-0,00396	0,002117	-0,00362	0,000608	-0,01422
Jul-08	0,04012	-0,02536	0,05143	0,006289	0,002084	0,015436	-0,00042	-0,25059
Agust-08	-0,00561	0,001757	-0,00599	-0,00069	0,001528	-0,01366	-0,00251	-0,00122
Sep-08	-0,01575	-0,00206	-0,04096	-0,00285	0,002067	-0,03959	-0,00325	-0,00935
Okt-08	-0,08433	0,000361	-0,1247	1,61E-05	0,000838	-0,05609	-0,00455	-0,06021
Nop-08	0,059825	-0,00535	0,048574	0,001102	0,000641	-0,0053	-0,00546	0,023483
Des-08	-0,00274	-0,03068	-0,38489	0,003087	0,002056	0,033674	-0,00431	-0,9672

LAMPIRAN 5

Abnormal Return 9-16 Unit Link Pendapatan Tetap Periode 2006-2008

BULAN	ABNORMAL RETURN UNIT LINK PENDAPATAN TETAP							
	ARp9	ARp10	ARp11	ARp12	ARp13	ARp14	ARp15	ARp16
Jan-06	0,017654	-0,00154	0,003101	0,024272	0,017834	0,020276	0,007041	0,02269
Feb-06	0,006338	-0,00142	0,001052	0,002735	0,004042	0,004632	0,002744	0,013136
Mar-06	0,019741	-0,00115	0,003847	0,016149	0,012898	0,014031	0,019259	0,017651
Apr-06	0,014581	-0,00145	0,004286	0,006875	0,010213	0,011865	0,008045	0,019066
Mei-06	0,005308	-0,00213	-0,00028	-4,8E-05	-0,00296	-0,00292	0,005359	-2,4E-05
Jun-06	-0,03137	-0,00808	0,016277	-0,01414	-0,02093	-0,01999	-0,01561	-0,02091
Jul-06	0,015542	-0,00267	-0,00409	0,006145	0,011227	0,012275	0,010714	0,016146
Agust-06	0,020736	-0,00257	0,005866	0,011512	0,01801	0,020503	0,012753	0,020462
Sep-06	0,029186	0,003994	0,004163	0,013316	0,021448	0,02217	0,015578	0,01186
Okt-06	0,03277	0,003422	0,005478	0,021709	0,026643	0,026811	0,026245	0,020763
Nop-06	-0,00468	0,001365	0,002439	-0,00032	-0,00532	-0,00459	-0,00355	0,016942
Des-06	0,026428	0,002135	0,003419	0,01901	0,021849	0,012229	0,019086	-0,05189
Jan-07	-0,00607	-0,00014	0,002503	0,000225	-0,00254	-0,00219	-0,00266	-0,0089
Feb-07	-0,00559	-0,00176	0,000787	-0,0032	-0,00665	0,099352	-0,00476	0,110043
Mar-07	-0,00266	-0,00256	0,002256	-0,00399	0,001309	0,001712	0,003554	-0,04787
Apr-07	-0,34149	0,006261	0,007438	0,006047	0,013937	0,014618	0,010465	0,012807
Mei-07	0,027328	7,15E-05	0,00655	0,025498	0,043759	0,046039	0,028063	0,038237
Jun-07	-0,00621	-0,00079	0,004581	-0,00955	-0,01223	-0,01206	-0,00474	-0,00659
Jul-07	-0,00943	-0,00395	0,004474	-0,01385	-0,01631	-0,02096	-0,01392	-0,01532
Agust-07	-0,01611	-0,00632	0,000296	-0,01629	-0,01898	-0,0142	-0,00777	-0,00198
Sep-07	0,015833	0,000185	0,001377	0,016195	0,016049	0,014294	0,014949	0,006127
Okt-07	0,005414	0,001981	0,003324	-0,00049	-9,6E-05	-0,00124	-0,00282	-0,00474
Nop-07	-0,01644	-0,00093	0,001288	-0,02927	-0,03506	-0,03555	-0,01794	-0,0212
Des-07	0,434135	-0,05456	-0,0959	-0,04032	-0,05332	-0,09963	-0,06762	-0,06276
Jan-08	0,00681	-0,00125	0,002327	0,007802	0,008455	0,005467	0,002716	-0,0014
Feb-08	-0,00727	0,004642	0,00205	-0,00297	-0,00385	-0,00526	-0,00689	-0,02126
Mar-08	-0,02949	0,002861	-0,00074	-0,02655	-0,02855	-0,0265	-0,04262	-0,05034
Apr-08	-0,03582	-0,00227	-0,00276	-0,03776	-0,04049	-0,03529	-0,0414	-0,06481
Mei-08	-0,00098	-0,00271	-0,00044	-0,00278	-0,0026	-0,00433	0,002206	-0,00228
Jun-08	-0,01153	-0,01803	-0,00031	-0,01135	-0,00919	-0,01001	-0,01559	-0,02504
Jul-08	0,055339	-0,00634	0,000404	0,037689	0,049374	0,028984	0,03456	0,059034
Agust-08	-0,00511	0,000312	4,17E-05	-0,00801	-0,00776	-0,00814	-0,00605	-0,01451
Sep-08	-0,03884	-0,00642	-0,00029	-0,02387	-0,03263	-0,03321	-0,02472	-0,06213
Okt-08	-0,12746	-0,16112	0,000326	-0,12325	-0,1652	-0,15653	-0,09486	-0,17069
Nop-08	0,046563	-0,04203	0,001004	0,067619	0,094297	0,063048	0,044417	-0,01474
Des-08	-0,86695	-0,95333	0,003878	0,092256	0,131847	0,117063	0,083201	0,07703

LAMPIRAN 6

Return Realisasi 1-9 Unit Link Saham Periode 2006-2008

BULAN	RETURN REALISASI UNIT LINK SAHAM								
	SUMRs1	SUMRs2	SUMRs3	SUMRs4	SUMRs5	SUMRs6	SUMRs7	SUMRs8	SUMRs9
Jan-06	0,07188	0,042374	0,049038	0,010579	0,090458	0,048739	0,07255	0,07081	0,05468
Feb-06	0,018458	-0,00455	0,017324	-0,03859	0,019193	-0,00337	0,01779	0,018871	0,011559
Mar-06	0,07417	0,087849	0,066383	0,089609	0,061503	0,081907	0,047133	0,049327	0,050398
Apr-06	0,098498	0,103995	0,108702	0,137769	0,114233	0,104622	0,13642	0,138958	0,10022
Mei-06	-0,05436	-0,05952	-0,04908	-0,04018	-0,07643	-0,08265	-0,07457	-0,10612	-0,07629
Jun-06	-0,01253	-0,04278	-0,03169	-0,03592	4,163772	-0,00505	-0,03553	-0,00415	-0,02887
Jul-06	0,033871	0,246407	0,768645	0,044026	-0,78269	0,044905	0,125018	0,027539	0,014224
Agust-06	0,063152	0,064131	0,060133	0,078603	0,064591	0,063726	0,008585	0,083924	0,079998
Sep-06	0,046163	0,056039	0,050565	0,03171	0,034607	0,060174	0,051362	0,054597	0,048462
Okt-06	0,016005	0,033616	0,044831	0,04958	0,023816	0,035285	0,039452	0,036845	0,040436
Nop-06	0,01669	0,073574	0,078812	0,036763	0,044459	0,074627	0,067793	0,06578	0,057208
Des-06	0,047376	0,048751	0,040873	0,024851	0,027985	0,050301	-0,0199	0,000313	0,018199
Jan-07	-0,02601	-0,04928	-0,05735	-0,03946	-0,0224	-0,05302	-0,03502	-0,03561	-0,03763
Feb-07	-0,02828	-0,02735	0,009604	-0,05373	-0,02776	-0,03182	-0,01472	0,200403	0,058312
Mar-07	0,074816	0,105973	0,107481	0,081989	0,110315	0,093239	0,060989	0,059376	0,055667
Apr-07	0,061105	0,027847	0,061622	0,049124	0,056773	0,037658	0,068496	0,073066	0,071044
Mei-07	0,012606	0,061141	0,088098	0,015177	0,064361	0,062209	0,063917	0,062098	0,064804
Jun-07	0,017817	0,064006	0,063744	0,049889	0,041806	0,076584	0,047085	0,041036	0,039349
Jul-07	0,031187	0,048566	0,056382	0,028374	0,0259	0,036159	0,085756	0,051668	0,047062
Agust-07	-0,03629	-0,00136	-0,00228	-0,03534	-0,02931	-0,00479	-0,04119	-0,01153	-0,01222
Sep-07	0,122299	0,124624	0,127982	0,109184	0,138648	0,136452	0,114743	0,1468	0,116178
Okt-07	0,025255	0,07542	0,089605	0,068308	0,093675	0,062301	0,085358	0,089745	0,093755
Nop-07	0,001725	0,033755	0,057318	0,010939	0,056499	0,034787	0,029843	0,026668	0,027735
Des-07	-0,00223	0,005176	-0,00524	0,000471	0,010211	0,017065	0,035197	0,036803	0,047714
Jan-08	-0,1083	-0,01482	-0,01179	-0,02113	-0,02576	-0,01579	-0,02859	-0,02696	-0,00116
Feb-08	-0,09802	-0,08091	-0,09993	-0,09353	-0,11012	-0,08205	-0,03053	-0,05129	-0,07089
Mar-08	-0,08421	-0,05498	-0,0737	-0,06369	-0,05776	-0,04538	-0,12057	-0,1054	-0,04578
Apr-08	0,060889	0,069614	0,07056	0,058304	0,052079	0,048	0,050757	0,046901	0,042242
Mei-08	-0,03395	-0,02078	0,016762	0,006181	0,021065	-0,00959	-0,01828	-0,01897	-0,00903
Jun-08	-0,06327	-0,04279	-0,05219	-0,04889	-0,05531	-0,0438	-0,02608	-0,02967	-0,02926
Jul-08	-0,0799	-0,02948	-0,06951	-0,03859	-0,07321	-0,02445	-0,05066	-0,04878	-0,01821
Agust-08	-0,06728	-0,02205	-0,06174	-0,04194	-0,06332	-0,02835	-0,00607	-0,00707	-0,0161
Sep-08	-0,39878	-0,21103	-0,33023	-0,24565	-0,30787	-0,22368	-0,27606	-0,34468	-0,16432
Okt-08	-0,13077	-0,09681	-0,12192	-0,10584	-0,11113	-0,10034	-0,05562	-0,0571	-0,02824
Nop-08	-0,22745	-0,06939	-0,10392	-0,07559	-0,0934	-0,07204	-0,08365	-0,08122	-0,05899
Des-08	0,130981	0,11879	0,155711	0,132442	0,131343	0,132197	0,111434	0,106391	0,085421

LAMPIRAN 7

Expected Return 1-9 Unit Link Saham Periode 2006-2008

BULAN	EXPECTED RETURN UNIT LINK SAHAM								
	E Rs1	E Rs2	E Rs3	E Rs4	E Rs5	E Rs6	E Rs7	E Rs8	E Rs9
Jan-06	0,04622	0,055443	0,044538	0,041748	0,046302	0,048557	0,015923	0,015465	0,010968
Feb-06	0,00035	-0,00064	0,000269	-0,00237	0,000191	-0,00081	0,001194	0,001248	0,000792
Mar-06	0,074335	0,084869	0,080239	0,074898	0,073357	0,077865	0,01913	0,019873	0,040458
Apr-06	0,0402	0,113981	0,129497	0,113892	0,095772	0,111822	0,029604	0,028988	0,031635
Mei-06	-0,07403	-0,06071	-0,05924	-0,07205	-0,02753	-0,02265	-0,0037	-0,00216	-0,00416
Jun-06	-0,03713	-0,03373	-0,03392	-0,02693	0,132158	-0,0215	-0,00376	-0,00014	-0,00441
Jul-06	0,031528	-0,01234	0,097555	0,029733	-0,10542	0,019432	0,017612	0,012571	0,007725
Agust-06	0,022702	0,042378	0,04298	0,047837	0,040912	0,038981	-0,00191	0,00472	0,015667
Sep-06	0,06077	0,056817	0,070511	0,047011	0,07291	0,073846	0,032405	0,014782	0,04488
Okt-06	0,009823	0,035652	0,036144	0,04025	0,024991	0,035357	0,02159	0,019678	0,019116
Nop-06	0,031027	0,08056	0,079251	0,082591	0,038542	0,036181	-0,02764	-0,03448	-0,03328
Des-06	0,020904	0,036628	0,045356	0,040524	0,041255	0,047329	0,000557	-0,01246	0,005048
Jan-07	-3,6E-05	-0,0005	-0,00188	-5,4E-05	0,001097	-0,0009	-0,00041	-0,00049	-0,00069
Feb-07	-0,02605	-0,02146	-0,02606	-0,02611	-0,0228	-0,01346	-0,0134	0,015205	-0,00678
Mar-07	0,019472	0,024705	0,022049	0,02323	0,015102	0,010816	-0,00084	0,007593	-0,00107
Apr-07	0,002808	-0,00077	0,001589	0,001072	0,00119	0,000341	0,00384	0,004173	0,003143
Mei-07	-0,00272	-0,00439	-0,00116	-0,00444	-0,00322	-0,00412	0,003511	0,003787	0,005124
Jun-07	0,00144	0,004033	0,003954	0,003108	0,002932	0,004708	0,002651	0,002331	0,002241
Jul-07	0,005449	0,005946	0,006802	0,005093	0,005023	0,00456	0,006949	0,004624	0,004324
Agust-07	-0,01505	-0,0118	-0,01134	-0,01158	-0,00287	-0,00129	0,000437	-0,00022	-0,00023
Sep-07	0,00996	0,010883	0,010852	0,009643	0,009381	0,009927	0,006668	0,014861	0,005425
Okt-07	-0,00133	-0,00123	-0,00064	-0,00137	0,000445	-0,00215	0,003896	0,004249	0,004522
Nop-07	0,007028	0,009685	0,012692	0,008523	0,012312	0,011221	0,001023	0,000901	0,001061
Des-07	0,008974	0,007849	0,009361	0,008449	0,002657	0,003161	0,003173	0,003299	0,004221
Jan-08	-0,0388	-0,02757	-0,02885	-0,02689	-0,02992	-0,02777	-0,02143	-0,00151	-0,02779
Feb-08	-0,06498	-0,06766	-0,07208	-0,07025	-0,07347	-0,06833	0,000998	-0,00609	-0,05657
Mar-08	-0,06086	-0,04615	-0,05665	-0,05204	-0,05823	-0,04643	-0,01858	-0,01636	-0,03726
Apr-08	0,050442	0,06104	0,062873	0,061403	0,047664	0,049831	0,014014	0,014369	0,037892
Mei-08	-0,00414	-0,00323	-0,00241	-0,00259	-0,00217	-0,00309	-0,00154	-0,00143	-0,00244
Jun-08	-0,04028	-0,05022	-0,05755	-0,05071	-0,05665	-0,05243	0,012358	0,01174	-0,0325
Jul-08	-0,04912	-0,04018	-0,0448	-0,04323	-0,04168	-0,03982	-0,01548	-0,01675	-0,0252
Agust-08	-0,05869	-0,04544	-0,06487	-0,05506	-0,0594	-0,04253	-0,01701	-0,01757	-0,0317
Sep-08	-0,35838	-0,23451	-0,20373	-0,27869	-0,13217	-0,0972	-0,17073	-0,01417	-0,14862
Okt-08	-0,09093	-0,10789	-0,12939	-0,11818	-0,11707	-0,11269	-0,07829	-0,08796	-0,05091
Nop-08	-0,13652	-0,11674	-0,13441	-0,12918	-0,1158	-0,10011	-0,02302	-0,05207	-0,08003
Des-08	0,132871	0,138985	0,15541	0,152902	0,11723	0,113903	0,104934	0,10083	0,092108

LAMPIRAN 8

Abnormal Return Unit Link Saham Periode 2006-2008

BULAN	ABNORMAL RETURN UNIT LINK SAHAM								
	AR Rs1	AR Rs2	AR Rs3	AR Rs4	AR Rs5	AR Rs6	AR Rs7	AR Rs8	AR Rs9
Jan-06	0,025661	-0,01307	0,0045	-0,03117	0,044156	0,000182	0,056627	0,055345	0,043712
Feb-06	0,018108	-0,00391	0,017056	-0,03622	0,019001	-0,00256	0,016596	0,017623	0,010767
Mar-06	-0,00017	0,00298	-0,01386	0,014711	-0,01185	0,004042	0,028003	0,029454	0,009939
Apr-06	0,058297	-0,00999	-0,02079	0,023876	0,01846	-0,0072	0,106816	0,109969	0,068585
Mei-06	0,019676	0,001198	0,010163	0,031872	-0,0489	-0,06	-0,07087	-0,10396	-0,07214
Jun-06	0,024605	-0,00905	0,002231	-0,00899	4,031614	0,016453	-0,03177	-0,00401	-0,02445
Jul-06	0,002343	0,258752	0,67109	0,014293	-0,67727	0,025473	0,107406	0,014968	0,006499
Agust-06	0,040451	0,021753	0,017153	0,030766	0,023679	0,024745	0,01049	0,079204	0,064331
Sep-06	-0,01461	-0,00078	-0,01995	-0,0153	-0,0383	-0,01367	0,018957	0,039815	0,003582
Okt-06	0,006182	-0,00204	0,008687	0,00933	-0,00118	-7,2E-05	0,017862	0,017167	0,02132
Nop-06	-0,01434	-0,00699	-0,00044	-0,04583	0,005916	0,038445	0,095431	0,100258	0,090486
Des-06	0,026473	0,012123	-0,00448	-0,01567	-0,01327	0,002972	-0,02045	0,012775	0,01315
Jan-07	-0,02598	-0,04879	-0,05547	-0,0394	-0,0235	-0,05213	-0,03461	-0,03512	-0,03694
Feb-07	-0,00223	-0,00589	0,035669	-0,02762	-0,00496	-0,01836	-0,00131	0,185198	0,065096
Mar-07	0,055344	0,081267	0,085432	0,058759	0,095213	0,082423	0,061827	0,051783	0,05674
Apr-07	0,058297	0,028617	0,060033	0,048053	0,055584	0,037317	0,064656	0,068893	0,067902
Mei-07	0,015329	0,06553	0,089254	0,019619	0,067578	0,066326	0,060406	0,058311	0,059679
Jun-07	0,016377	0,059973	0,059791	0,046781	0,038874	0,071876	0,044434	0,038705	0,037108
Jul-07	0,025739	0,04262	0,04958	0,023281	0,020877	0,031599	0,078807	0,047044	0,042738
Agust-07	-0,02124	0,010433	0,009058	-0,02376	-0,02644	-0,0035	-0,04163	-0,01131	-0,01199
Sep-07	0,112339	0,113742	0,11713	0,09954	0,129267	0,126525	0,108075	0,131939	0,110753
Okt-07	0,026589	0,076655	0,090246	0,069679	0,09323	0,064446	0,081463	0,085496	0,089232
Nop-07	-0,0053	0,02407	0,044626	0,002416	0,044187	0,023566	0,028821	0,025767	0,026674
Des-07	-0,01121	-0,00267	-0,01461	-0,00798	0,007554	0,013904	0,032024	0,033503	0,043494
Jan-08	-0,0695	0,012754	0,017058	0,005761	0,00416	0,011979	-0,00716	-0,02545	0,026633
Feb-08	-0,03304	-0,01325	-0,02785	-0,02327	-0,03666	-0,01372	-0,03153	-0,0452	-0,01432
Mar-08	-0,02335	-0,00883	-0,01704	-0,01166	0,000467	0,001053	-0,10198	-0,08905	-0,00852
Apr-08	0,010447	0,008574	0,007687	-0,0031	0,004415	-0,00183	0,036743	0,032533	0,00435
Mei-08	-0,02981	-0,01755	0,019169	0,008771	0,023232	-0,0065	-0,01674	-0,01754	-0,00659
Jun-08	-0,02299	0,007433	0,005357	0,001812	0,001345	0,008638	-0,03844	-0,04141	0,003244
Jul-08	-0,03078	0,0107	-0,02471	0,004634	-0,03153	0,015373	-0,03517	-0,03203	0,006984
Agust-08	-0,00859	0,023391	0,003135	0,013126	-0,00392	0,014175	0,010936	0,010499	0,015598
Sep-08	-0,0404	0,02348	-0,1265	0,033045	-0,1757	-0,12648	-0,10533	-0,33051	-0,0157
Okt-08	-0,03984	0,011085	0,007475	0,012341	0,005935	0,01235	0,022671	0,030863	0,022673
Nop-08	-0,09093	0,047352	0,030491	0,053586	0,022403	0,028068	-0,06063	-0,02915	0,021037
Des-08	-0,00189	-0,02019	0,000301	-0,02046	0,014113	0,018294	0,006499	0,005562	-0,00669

LAMPIRAN 9*Return Market*
Periode 2006-2008

BULAN	RETURN MARKET UNIT LINK SAHAM
	SUMRm
Jan-06	0,05254308
Feb-06	-0,000676423
Mar-06	0,075343123
Apr-06	0,100969109
Mei-06	-0,063175399
Jun-06	-0,037274162
Jul-06	0,032512392
Agust-06	0,053984974
Sep-06	0,074794536
Okt-06	0,030958612
Nop-06	0,083778939
Des-06	0,049213679
Jan-07	-0,036341098
Feb-07	-0,037161772
Mar-07	0,110352125
Apr-07	0,055888288
Mei-07	0,045904662
Jun-07	0,048555332
Jul-07	0,035311771
Agust-07	-0,020738195
Sep-07	0,125213586
Okt-07	0,065978058
Nop-07	0,025642724
Des-07	0,005807827
Jan-08	-0,027992819
Feb-08	-0,069974078
Mar-08	-0,056255871
Apr-08	0,054175069
Mei-08	-0,002776938
Jun-08	-0,051210652
Jul-08	-0,042695402
Agust-08	-0,050274433
Sep-08	-0,267680313
Okt-08	-0,110956246
Nop-08	-0,122280854
Des-08	0,127975681

LAMPIRAN 10

*Return Realisasi 1-11 Unit Link Saham
Periode 2007-2008*

BULAN	RETURN REALISASI UNIT LINK SAHAM										
	SUMRs1	SUMRs2	SUMRs3	SUMRs4	SUMRs5	SUMRs6	SUMRs7	SUMRs8	SUMRs9	SUMRs10	SUMRs11
Jan-07	-0,03728	-0,0262	-0,02996	-0,05357	-0,05262	-0,04179	-0,02273	-0,05738	-0,03506	0,018179	-0,03651
Feb-07	-0,01921	-0,01278	-0,00832	-0,01706	0,014603	-0,03837	-0,0165	0,002902	-0,00986	0,151989	0,06257
Mar-07	0,035764	0,03152	0,033095	0,050699	0,059743	0,026799	0,058562	0,026487	0,038267	0,036064	0,032566
Apr-07	0,08221	0,047626	0,085211	0,076089	0,097954	0,087855	0,096171	0,072986	0,100022	0,098685	0,096309
Mei-07	0,032715	0,038986	0,01994	0,053975	0,08465	0,016474	0,053053	0,054538	0,017682	0,023028	0,027203
Jun-07	0,038882	0,022806	0,006086	0,043493	0,04478	0,027908	0,017604	0,044574	0,038754	0,031105	0,028864
Jul-07	0,075724	0,05461	0,070789	0,105468	0,110093	0,08643	0,106145	0,104896	0,117982	0,111366	0,10629
Agust-07	-0,05693	-0,03164	-0,06884	-0,03596	-0,0439	-0,06281	-0,07705	-0,03318	-0,07544	-0,06823	-0,06934
Sep-07	0,062656	0,045232	0,074139	0,069048	0,090627	0,055803	0,086008	0,062988	0,109492	0,135761	0,110827
Okt-07	0,135004	0,083943	0,078226	0,143926	0,139565	0,10915	0,158584	0,149138	0,135293	0,140736	0,139118
Nop-07	0,014764	0,000637	-0,01506	0,020176	0,039503	0,0025	0,042201	0,014676	0,027151	0,023608	0,02472
Des-07	0,021858	0,016816	0,009574	0,01271	0,012432	0,015522	0,016935	0,024648	0,036808	0,038924	0,049821
Jan-08	0,013562	-0,01304	-0,10672	-0,02283	-0,01573	-0,02711	-0,02904	-0,0239	-0,03973	-0,02441	-0,00702
Feb-08	-0,00496	0,003758	-0,00836	0,010899	-0,00278	0,000629	-0,00364	0,011094	0,022958	-0,00093	0,005926
Mar-08	-0,18399	-0,11646	-0,21413	-0,16533	-0,2391	-0,18281	-0,21718	-0,16852	-0,15499	-0,20226	-0,13766
Apr-08	0,087393	0,033063	0,082911	0,070028	0,124362	0,072905	0,091898	0,071191	0,077673	0,095745	0,052643
Mei-08	0,011677	-0,00339	-0,02372	-0,00474	0,013819	0,003514	0,008915	-0,00474	0,014578	0,005665	-0,00492
Jun-08	-0,03228	-0,02224	-0,03739	-0,03547	-0,0259	-0,02614	-0,01377	-0,03648	0,020458	-0,01417	-0,02118
Jul-08	-0,01568	0,023953	-0,04124	-0,00383	-0,0329	-0,01581	-0,05374	0,004345	-0,09061	-0,0404	-0,00635
Agust-08	-0,04956	-0,02307	-0,10833	-0,03541	-0,06499	-0,04178	-0,06649	-0,0446	-0,05217	-0,07049	-0,02325
Sep-08	-0,11191	-0,0576	-0,14306	-0,08134	-0,15515	-0,11313	-0,13031	-0,084	-0,10756	-0,09289	-0,06122
Okt-08	-0,28908	-0,19677	-0,40634	-0,24099	-0,3373	-0,27248	-0,32157	-0,25544	-0,26721	-0,30869	-0,16719
Nop-08	-0,08389	0,00753	-0,21525	-0,05888	-0,09575	-0,06431	-0,08499	-0,06149	-0,00022	-0,08898	-0,02798
Des-08	0,116018	0,113772	0,121734	0,114668	0,152871	0,130695	0,127622	0,127866	0,101479	0,119627	0,084353

LAMPIRAN 11

Expected Return Unit Link Saham
 Periode 2007-2008

BULAN	EXPECTED RETURN UNIT LINK SAHAM										
	E Rs1	E Rs2	E Rs3	E Rs4	E Rs5	E Rs6	E Rs7	E Rs8	E Rs9	E Rs10	E Rs11
Jan-07	-0,03915	-0,0221	-0,02543	-0,04111	-0,02636	-0,03828	-0,03955	-0,03848	-0,02808	-0,02325	-0,02607
Feb-07	-0,00785	-0,00462	-0,0075	-0,00795	-0,00796	-0,01064	-0,00733	-0,00371	-0,00725	0,011853	-0,00072
Mar-07	0,033318	0,018052	0,037308	0,033398	0,036666	0,034639	0,02454	0,012783	-0,0073	0,006799	-0,00765
Apr-07	0,05331	0,023871	0,036438	0,106861	0,081998	0,080362	0,088441	0,07847	0,007418	0,005139	0,035641
Mei-07	0,028004	0,027585	0,020476	0,049289	0,032734	0,032529	0,035288	0,047573	0,000793	-0,00245	-0,01196
Jun-07	0,027392	0,018534	0,020888	0,029463	0,028302	0,020395	0,032335	0,029753	0,003925	0,003393	0,003295
Jul-07	0,102993	0,062457	0,095232	0,111777	0,110906	0,104475	0,078981	0,078206	0,076079	0,07496	0,073967
Agust-07	-0,05391	-0,0291	-0,06561	-0,0554	-0,05435	-0,04904	-0,01527	-0,01044	0,011755	0,00375	0,003834
Sep-07	0,076665	0,039293	0,06548	0,069303	0,073706	0,068431	0,042197	0,047649	0,007852	0,124224	0,006165
Okt-07	0,122288	0,068948	0,059102	0,118149	0,121898	0,110226	0,106489	0,112955	0,049553	0,052998	0,039105
Nop-07	0,019104	0,011609	0,011984	0,015528	0,020965	0,015987	0,01964	0,017895	-9,4E-05	-0,00028	-0,00101
Des-07	0,021498	0,013396	0,019862	0,016271	0,021889	0,019148	0,005481	0,00602	0,003435	0,003631	0,004485
Jan-08	-0,02639	-0,01986	-0,04623	-0,03433	-0,03579	-0,03329	-0,03657	-0,03435	-0,02433	-0,00098	-0,03475
Feb-08	0,014247	0,009177	0,013028	0,015883	0,015923	0,015927	0,014453	0,015961	0,004666	0,004107	0,012999
Mar-08	-0,15912	-0,08028	-0,16158	-0,14066	-0,14685	-0,1537	-0,17197	-0,14292	-0,00691	-0,01929	-0,11591
Apr-08	0,062895	0,039384	0,069198	0,066259	0,095132	0,072476	0,062603	0,059457	-0,00085	0,01128	0,045515
Mei-08	-0,00413	-0,00337	-0,0051	-0,0044	-0,00496	-0,00486	-0,00527	-0,00525	-0,00066	-0,00167	-0,0041
Jun-08	-0,03365	-0,019	-0,02661	-0,03149	-0,03565	-0,03245	-0,03496	-0,03108	0,000165	0,002213	-0,02002
Jul-08	-0,01391	-0,00663	-0,01635	-0,01342	-0,01648	-0,01531	-0,01647	-0,01307	-0,00249	-0,00111	-0,00874
Agust-08	-0,05659	-0,02822	-0,06995	-0,04784	-0,0696	-0,05717	-0,06444	-0,0448	-0,01672	-0,02102	-0,03328
Sep-08	-0,10516	-0,06357	-0,13814	-0,09934	-0,14106	-0,11713	-0,08519	-0,0707	-0,0352	-0,0469	-0,0684
Okt-08	-0,2866	-0,20085	-0,31213	-0,28499	-0,28743	-0,32298	-0,24531	-0,22089	-0,0709	-0,14751	-0,15037
Nop-08	-0,11205	-0,06552	-0,11886	-0,10475	-0,12327	-0,11675	-0,10974	-0,09642	-0,01826	-0,05767	-0,07135
Des-08	0,127167	0,076671	0,130381	0,136264	0,152406	0,149879	0,11502	0,111777	0,073965	0,09871	0,090303

LAMPIRAN 12

Abnormal Return Unit Link Saham
Periode 2007-2008

BULAN	ABNORMAL RETURN UNIT LINK SAHAM										
	AR Rs1	AR Rs2	AR Rs3	AR Rs4	AR Rs5	AR Rs6	AR Rs7	AR Rs8	AR Rs9	AR Rs10	AR Rs11
Jan-07	0,001877	-0,0041	-0,00453	-0,01246	-0,02626	-0,0035	0,01682	-0,0189	-0,00698	0,041424	-0,01044
Feb-07	-0,01136	-0,00815	-0,00082	-0,00911	0,022568	-0,02773	-0,00917	0,00661	-0,00261	0,140136	0,06329
Mar-07	0,002446	0,013468	-0,00421	0,017301	0,023077	-0,00784	0,034022	0,013704	0,045568	0,029265	0,040211
Apr-07	0,0289	0,023754	0,048774	-0,03077	0,015956	0,007493	0,00773	-0,00548	0,092604	0,093547	0,060669
Mei-07	0,004711	0,011401	-0,00054	0,004685	0,051915	-0,01605	0,017765	0,006965	0,016889	0,025478	0,039161
Jun-07	0,01149	0,004272	-0,0148	0,014031	0,016479	0,007512	-0,01473	0,014821	0,034829	0,027712	0,025569
Jul-07	-0,02727	-0,00785	-0,02444	-0,00631	-0,00081	-0,01804	0,027164	0,026691	0,041904	0,036406	0,032323
Agust-07	-0,00301	-0,00254	-0,00323	0,019435	0,010454	-0,01377	-0,06178	-0,02274	-0,08719	-0,07198	-0,07318
Sep-07	-0,01401	0,00594	0,008659	-0,00025	0,016921	-0,01263	0,043811	0,015339	0,101641	0,011537	0,104662
Okt-07	0,012716	0,014995	0,019124	0,025777	0,017667	-0,00108	0,052095	0,036183	0,08574	0,087738	0,100013
Nop-07	-0,00434	-0,01097	-0,02705	0,004648	0,018538	-0,01349	0,022561	-0,00322	0,027245	0,023893	0,025732
Des-07	0,00036	0,00342	-0,01029	-0,00356	-0,00946	-0,00363	0,011454	0,018628	0,033373	0,035293	0,045336
Jan-08	0,039954	0,006821	-0,06049	0,011491	0,020052	0,006185	0,007527	0,010451	-0,0154	-0,02343	0,027731
Feb-08	-0,01921	-0,00542	-0,02139	-0,00498	-0,01871	-0,0153	-0,01809	-0,00487	0,018292	-0,00504	-0,00707
Mar-08	-0,02487	-0,03617	-0,05255	-0,02467	-0,09226	-0,02912	-0,0452	-0,02561	-0,14808	-0,18297	-0,02175
Apr-08	0,024498	-0,00632	0,013713	0,003769	0,02923	0,000429	0,029295	0,011735	0,078524	0,084465	0,007128
Mei-08	0,015807	-1,7E-05	-0,01862	-0,00034	0,01878	0,008373	0,014188	0,000506	0,01524	0,007334	-0,00082
Jun-08	0,001376	-0,00324	-0,01079	-0,00398	0,009743	0,006304	0,021189	-0,0054	0,020293	-0,01638	-0,00116
Jul-08	-0,00177	0,030579	-0,02489	0,009592	-0,01641	-0,0005	-0,03727	0,017413	-0,08812	-0,03929	0,002383
Agust-08	0,007036	0,005148	-0,03838	0,012435	0,004608	0,015398	-0,00205	0,0002	-0,03545	-0,04948	0,010037
Sep-08	-0,00675	0,005963	-0,00493	0,018004	-0,01409	0,004001	-0,04511	-0,01331	-0,07236	-0,04598	0,007186
Okt-08	-0,00248	0,004086	-0,0942	0,044007	-0,04987	0,0505	-0,07626	-0,03455	-0,19631	-0,16118	-0,01682
Nop-08	0,028163	0,073051	-0,09639	0,045867	0,027521	0,052437	0,024759	0,034935	0,018038	-0,03131	0,043373
Des-08	-0,01115	0,0371	-0,00865	-0,0216	0,000465	-0,01918	0,012602	0,016089	0,027513	0,020917	-0,00595

LAMPIRAN 13

Return Market
Periode 2007-2008

BULAN	RETURN MARKET
	SUMRm
Jan-07	-0,041019607
Feb-07	-0,008649903
Mar-07	0,051995778
Apr-07	0,08940085
Mei-07	0,042228994
Jun-07	0,026886453
Jul-07	0,094271154
Agust-07	-0,06073796
Sep-07	0,0735134
Okt-07	0,117501274
Nop-07	0,018810816
Des-07	0,020166184
Jan-08	-0,034526002
Feb-08	0,018897721
Mar-08	-0,16523743
Apr-08	0,063091151
Mei-08	-0,004849396
Jun-08	-0,031345441
Jul-08	-0,015319685
Agust-08	-0,053521346
Sep-08	-0,108202626
Okt-08	-0,303931566
Nop-08	-0,109506424
Des-08	0,125503309

Statistik Deskriptif dan Uji Kinerja

LAMPIRAN 14

2006

T-Test

One-Sample Statistics

	N	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean
SHARPE	9	3,3075	,34977	,11659
TREYNOR	9	1,9171	5,41194	1,80398
JENSEN	9	-,4873	,36405	,12135
IR	9	-,1598	,38083	,12694

One-Sample Test

	t	Df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
					Lower	Upper
SHARPE	28,369	8	,000	3,3075	3,0386	3,5764
TREYNOR	1,063	8	,319	1,9171	-2,2429	6,0771
JENSEN	-4,016	8	,004	-,4873	-,7671	-,2075
IR	-1,259	8	,243	-,1598	-,4526	,1329

Sig → lebih besar dari 0,025

T tabel (df, 0,025) → (8, 0,025) → 2,306

LAMPIRAN 15

2007

T-Test

One-Sample Statistics

	N	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean
SHARPE	11	2,9020	,83623	,25213
TREYNOR	11	-,8984	3,64103	1,09781
JENSEN	11	-,5767	,31269	,09428
IR	11	,0301	1,06419	,32087

One-Sample Test

	t	Df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
					Lower	Upper
					Test Value = 0	
SHARPE	11,510	10	,000	2,9020	2,3402	3,4638
TREYNOR	-,818	10	,432	-,8984	-3,3444	1,5477
JENSEN	-6,117	10	,000	-,5767	-,7868	-,3667
IR	,094	10	,927	,0301	-,6849	,7450

Sig → lebih besar dari 0,025

T tabel (df, 0,025) → (10, 0,025) → 2,228

LAMPIRAN 16

2008

T-Test

One-Sample Statistics

	N	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean
SHARPE	39	-1,5323	,43389	,06948
TREYNOR	39	-,1535	,46744	,07485
JENSEN	39	-,9217	,35655	,05709
IR	39	,2618	,61810	,09897

One-Sample Test

	Test Value = 0					
	t	Df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
					Lower	Upper
SHARPE	-22,054	38	,000	-1,5323	-1,6729	-1,3916
TREYNOR	-2,051	38	,047	-,1535	-,3051	-,0020
JENSEN	-16,143	38	,000	-,9217	-1,0373	-,8061
IR	2,645	38	,012	,2618	,0614	,4621

Sig → lebih besar dari 0,025

T tabel (df, 0,025) → (38, 0,025) → 2,021

Uji Konsistensi

LAMPIRAN 17

2006

NPar Tests Kendall's W Test

Ranks

	Mean Rank
SHARPE	3,89
TREYNOR	2,56
JENSEN	1,44
IR	2,11

Test Statistics

N	9
Kendall's W(a)	,640
Chi-Square	17,267
df	3
Asymp. Sig.	,001

a Kendall's Coefficient of Concordance

LAMPIRAN 18

2007

NPar Tests Kendall's W Test

Ranks

	Mean Rank
SHARPE	4,00
TREYNOR	2,36
JENSEN	1,36
IR	2,27

Test Statistics

N	11
Kendall's W(a)	,722
Chi-Square	23,836
Df	3
Asymp. Sig.	,000

a Kendall's Coefficient of Concordance

LAMPIRAN 19

2008

NPar Tests Kendall's W Test

Ranks

	Mean Rank
SHARPE	1,05
TREYNOR	3,15
JENSEN	2,05
IR	3,74

Test Statistics

N	39
Kendall's W(a)	,855
Chi-Square	100,015
df	3
Asymp. Sig.	,000

a Kendall's Coefficient of Concordance

Uji Persistensi

LAMPIRAN 20

OUTPUT EVIEWS *Unit Link Saham (9)* 2006-2008

Dependent Variable: AR_ULS0

Method: Least Squares

Date: 02/28/10 Time: 10:16

Sample: 1 312

Included observations: 312

Newey-West HAC Standard Errors & Covariance (lag truncation=5)

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.031117	0.015523	2.004626	0.0459
AR_ULS1	-0.169408	0.023791	-7.120568	0.0000
AR_ULS2	-0.021312	0.015606	-1.365667	0.1731
AR_ULS3	-0.016936	0.014056	-1.204873	0.2292
AR_ULS4	-0.006391	0.009405	-0.679538	0.4973
AR_ULS5	-0.000211	0.009119	-0.023105	0.9816
AR_ULS6	-0.013551	0.011978	-1.131390	0.2588
AR_ULS7	-0.000342	0.016391	-0.020854	0.9834
AR_ULS8	-0.002783	0.010710	-0.259904	0.7951
AR_ULS9	0.013412	0.004943	2.713464	0.0070
AR_ULS10	0.008943	0.006365	1.405154	0.1610
AR_ULS11	0.004237	0.010073	0.420629	0.6743
R-squared	0.028580	Mean dependent var		0.025831
Adjusted R-squared	-0.007039	S.D. dependent var		0.239331
S.E. of regression	0.240172	Akaike info criterion		0.022776
Sum squared resid	17.30471	Schwarz criterion		0.166738
Log likelihood	8.446965	F-statistic		0.802384
Durbin-Watson stat	1.999758	Prob(F-statistic)		0.637711

LAMPIRAN 21

OUTPUT EVIEWS *Unit Link Saham (9)* 2007

Dependent Variable: AR_ULS0

Method: Least Squares

Date: 02/28/10 Time: 10:19

Sample: 1 204

Included observations: 204

Newey-West HAC Standard Errors & Covariance (lag truncation=4)

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.064018	0.025203	2.540125	0.0119
AR_ULS1	-0.194050	0.018796	-10.32410	0.0000
AR_ULS2	-0.049305	0.011935	-4.131055	0.0001
AR_ULS3	-0.042927	0.018054	-2.377748	0.0184
AR_ULS4	-0.028805	0.012756	-2.258156	0.0251
AR_ULS5	-0.020880	0.007503	-2.782729	0.0059
AR_ULS6	-0.035625	0.021600	-1.649325	0.1007
AR_ULS7	-0.031506	0.015361	-2.051006	0.0416
AR_ULS8	-0.013171	0.011269	-1.168728	0.2440
AR_ULS9	0.017816	0.017679	1.007784	0.3148
AR_ULS10	0.000682	0.017070	0.039971	0.9682
AR_ULS11	0.004180	0.008744	0.478058	0.6332
R-squared	0.039166	Mean dependent var		0.046072
Adjusted R-squared	-0.015882	S.D. dependent var		0.292149
S.E. of regression	0.294460	Akaike info criterion		0.449674
Sum squared resid	16.64767	Schwarz criterion		0.644858
Log likelihood	-33.86677	F-statistic		0.711489
Durbin-Watson stat	1.999964	Prob(F-statistic)		0.726739

LAMPIRAN 22

OUTPUT EVIEWS *Unit Link Saham (9)*
2008

Dependent Variable: AR_ULS0

Method: Least Squares

Date: 02/28/10 Time: 10:21

Sample: 1 204

Included observations: 204

Newey-West HAC Standard Errors & Covariance (lag truncation=4)

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.012274	0.003845	3.192045	0.0017
AR_ULS1	0.127294	0.076797	1.657545	0.0990
AR_ULS2	0.160638	0.057119	2.812364	0.0054
AR_ULS3	0.019945	0.054930	0.363095	0.7169
AR_ULS4	0.144137	0.052672	2.736490	0.0068
AR_ULS5	-0.111054	0.053621	-2.071079	0.0397
AR_ULS6	0.116648	0.085138	1.370098	0.1723
AR_ULS7	0.161696	0.080199	2.016192	0.0452
AR_ULS8	-0.203648	0.056949	-3.575977	0.0004
AR_ULS9	-0.182700	0.060762	-3.006830	0.0030
AR_ULS10	-0.083271	0.049809	-1.671815	0.0962
AR_ULS11	-0.085337	0.082918	-1.029172	0.3047
R-squared	0.241818	Mean dependent var		0.012753
Adjusted R-squared	0.198380	S.D. dependent var		0.054434
S.E. of regression	0.048737	Akaike info criterion		-3.147739
Sum squared resid	0.456055	Schwarz criterion		-2.952555
Log likelihood	333.0694	F-statistic		5.567018
Durbin-Watson stat	2.045369	Prob(F-statistic)		0.000000

LAMPIRAN 23

OUTPUT EVIEWS *Unit Link Saham (11)*
2008

Dependent Variable: AR_ULS0

Method: Least Squares

Date: 02/28/10 Time: 15:49

Sample: 1 252

Included observations: 252

Newey-West HAC Standard Errors & Covariance (lag truncation=4)

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.001966	0.002437	0.806597	0.4207
AR_ULS1	0.170503	0.082791	2.059431	0.0405
AR_ULS2	0.154343	0.069555	2.219014	0.0274
AR_ULS3	0.045370	0.064943	0.698616	0.4855
AR_ULS4	-0.076372	0.088378	-0.864149	0.3884
AR_ULS5	-0.075897	0.061253	-1.239073	0.2165
AR_ULS6	-0.038312	0.073128	-0.523895	0.6008
AR_ULS7	0.337380	0.105254	3.205392	0.0015
AR_ULS8	-0.114069	0.058637	-1.945349	0.0529
AR_ULS9	-0.161164	0.055561	-2.900694	0.0041
AR_ULS10	0.070941	0.076029	0.933073	0.3517
AR_ULS11	-0.115264	0.081533	-1.413706	0.1587
R-squared	0.195809	Mean dependent var		0.002425
Adjusted R-squared	0.158950	S.D. dependent var		0.040492
S.E. of regression	0.037135	Akaike info criterion		-3.702086
Sum squared resid	0.330955	Schwarz criterion		-3.534018
Log likelihood	478.4628	F-statistic		5.312398
Durbin-Watson stat	2.035193	Prob(F-statistic)		0.000000

LAMPIRAN 24

OUTPUT EVIEWS *Unit Link* Pendapatan Tetap 2006-2008

Dependent Variable: AR_ULP0

Method: Least Squares

Date: 02/28/10 Time: 10:29

Sample: 1 564

Included observations: 564

Newey-West HAC Standard Errors & Covariance (lag truncation=5)

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.008284	0.003381	-2.450280	0.0146
AR_ULP1	-0.010782	0.021473	-0.502093	0.6158
AR_ULP2	0.065421	0.039868	1.640962	0.1014
AR_ULP3	-0.012257	0.013189	-0.929316	0.3531
AR_ULP4	0.000755	0.016825	0.044865	0.9642
AR_ULP5	0.051020	0.065293	0.781411	0.4349
AR_ULP6	0.022666	0.014634	1.548892	0.1220
AR_ULP7	-0.005416	0.016223	-0.333823	0.7386
AR_ULP8	-0.051069	0.041364	-1.234629	0.2175
AR_ULP9	-0.015482	0.009308	-1.663358	0.0968
AR_ULP10	-0.017342	0.018393	-0.942863	0.3462
AR_ULP11	-0.014758	0.009252	-1.595114	0.1113
R-squared	0.010676	Mean dependent var	-0.008416	
Adjusted R-squared	-0.009039	S.D. dependent var	0.083333	
S.E. of regression	0.083709	Akaike info criterion	-2.101903	
Sum squared resid	3.867935	Schwarz criterion	-2.009668	
Log likelihood	604.7367	F-statistic	0.541512	
Durbin-Watson stat	2.000332	Prob(F-statistic)	0.875167	

LAMPIRAN 25

OUTPUT EVIEWS *Unit Link* Pendapatan Tetap
2007

Dependent Variable: AR_ULP0

Method: Least Squares

Date: 02/28/10 Time: 10:30

Sample: 1 372

Included observations: 372

Newey-West HAC Standard Errors & Covariance (lag truncation=5)

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.002040	0.002169	0.940839	0.3474
AR_ULP1	-0.032976	0.026603	-1.239568	0.2159
AR_ULP2	-0.045849	0.026676	-1.718748	0.0865
AR_ULP3	-0.014004	0.019757	-0.708820	0.4789
AR_ULP4	-0.033794	0.026332	-1.283372	0.2002
AR_ULP5	-0.014749	0.017729	-0.831902	0.4060
AR_ULP6	-0.019746	0.026249	-0.752260	0.4524
AR_ULP7	-0.018296	0.030980	-0.590595	0.5552
AR_ULP8	-0.293870	0.208755	-1.407731	0.1601
AR_ULP9	-0.049474	0.027765	-1.781901	0.0756
AR_ULP10	-0.081803	0.045724	-1.789063	0.0744
AR_ULP11	-0.022999	0.015902	-1.446279	0.1490
R-squared	0.093776	Mean dependent var		0.001137
Adjusted R-squared	0.066086	S.D. dependent var		0.041781
S.E. of regression	0.040377	Akaike info criterion		-3.549400
Sum squared resid	0.586901	Schwarz criterion		-3.422984
Log likelihood	672.1884	F-statistic		3.386629
Durbin-Watson stat	1.991559	Prob(F-statistic)		0.000177

LAMPIRAN 26

OUTPUT EVIEWS *Unit Link* Pendapatan Tetap
2008

Dependent Variable: AR_ULP0

Method: Least Squares

Date: 02/28/10 Time: 10:31

Sample: 1 372

Included observations: 372

Newey-West HAC Standard Errors & Covariance (lag truncation=5)

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.015210	0.005058	-3.007340	0.0028
AR_ULP1	-0.029434	0.023950	-1.228986	0.2199
AR_ULP2	0.055820	0.040611	1.374498	0.1701
AR_ULP3	-0.013285	0.015939	-0.833469	0.4051
AR_ULP4	0.083095	0.079249	1.048527	0.2951
AR_ULP5	0.041708	0.070241	0.593785	0.5530
AR_ULP6	0.010658	0.015567	0.684659	0.4940
AR_ULP7	-0.016486	0.019119	-0.862287	0.3891
AR_ULP8	-0.067379	0.043778	-1.539116	0.1247
AR_ULP9	-0.004797	0.020279	-0.236567	0.8131
AR_ULP10	-0.022163	0.018461	-1.200564	0.2307
AR_ULP11	-0.027184	0.014587	-1.863664	0.0632
R-squared	0.018327	Mean dependent var	-0.015393	
Adjusted R-squared	-0.011669	S.D. dependent var	0.099477	
S.E. of regression	0.100055	Akaike info criterion	-1.734463	
Sum squared resid	3.603976	Schwarz criterion	-1.608047	
Log likelihood	334.6101	F-statistic	0.610983	
Durbin-Watson stat	2.006087	Prob(F-statistic)	0.819598	

Model Regresi *Unit Link* Pendapatan Tetap

$$\begin{aligned} \text{AR_ULP0} = & -0.008284273048 - 0.01078153888*\text{AR_ULP1} + 0.06542121898*\text{AR_ULP2} - 0.01225670087*\text{AR_ULP3} + 0.0007548646269*\text{AR_ULP4} + \\ & 0.05102048509*\text{AR_ULP5} + 0.02266587631*\text{AR_ULP6} - 0.005415650257*\text{AR_ULP7} - 0.0510690341*\text{AR_ULP8} - 0.01548213376*\text{AR_ULP9} - 0.01734194579*\text{AR_ULP10} - \\ & 0.01475801568*\text{AR_ULP11} \end{aligned}$$

Model Regresi *Unit Link* Saham (9)

$$\begin{aligned} \text{AR_ULS0} = & 0.03111711113 - 0.1694076544*\text{AR_ULS1} - 0.02131241643*\text{AR_ULS2} - 0.01693566789*\text{AR_ULS3} - 0.006391036146*\text{AR_ULS4} - 0.0002107025863*\text{AR_ULS5} - \\ & 0.01355143378*\text{AR_ULS6} - 0.0003418158973*\text{AR_ULS7} - 0.002783484624*\text{AR_ULS8} + 0.0134119948*\text{AR_ULS9} + 0.008943293752*\text{AR_ULS10} + \\ & 0.00423686929*\text{AR_ULS11} \end{aligned}$$

Model Regresi *Unit Link* Saham (11)

$$\begin{aligned} \text{AR_ULS0} = & 0.001965830134 + 0.1705025285*\text{AR_ULS1} + 0.1543425207*\text{AR_ULS2} + 0.04536987349*\text{AR_ULS3} - 0.07637152213*\text{AR_ULS4} - 0.07589691817*\text{AR_ULS5} - \\ & 0.03831151908*\text{AR_ULS6} + 0.3373795414*\text{AR_ULS7} - 0.1140692819*\text{AR_ULS8} - 0.1611640376*\text{AR_ULS9} + 0.07094074143*\text{AR_ULS10} - 0.1152642153*\text{AR_ULS11} \end{aligned}$$

Perbandingan nilai F_{Hitung} dan F_{Tabel}
Untuk *Unit Link* Pendapatan Tetap

F hitung	Dibandingkan F tabel=1.88	Kesimpulan
$F_1= 0.595426$	Lebih kecil	Tidak ada korelasi antara $AR_{Rp_{t-2}}$ ($AR_{Rp_{t-2}}, AR_{Rp_{t-3}}, AR_{Rp_{t-4}}, AR_{Rp_{t-5}}, AR_{Rp_{t-6}}, AR_{Rp_{t-7}}, AR_{Rp_{t-8}}, AR_{Rp_{t-9}}, AR_{Rp_{t-10}},$ dan $AR_{Rp_{t-11}}$)
$F_2= 0.586072$	Lebih kecil	Tidak ada korelasi antara $AR_{Rp_{t-3}}$ ($AR_{Rp_{t-1}}, AR_{Rp_{t-3}}, AR_{Rp_{t-4}}, AR_{Rp_{t-5}}, AR_{Rp_{t-6}}, AR_{Rp_{t-7}}, AR_{Rp_{t-8}}, AR_{Rp_{t-9}}, AR_{Rp_{t-10}},$ dan $AR_{Rp_{t-11}}$)
$F_3= 0.844240$	Lebih kecil	Tidak ada korelasi antara $AR_{Rp_{t-4}}$ ($AR_{Rp_{t-1}}, AR_{Rp_{t-2}}, AR_{Rp_{t-4}}, AR_{Rp_{t-5}}, AR_{Rp_{t-6}}, AR_{Rp_{t-7}}, AR_{Rp_{t-8}}, AR_{Rp_{t-9}}, AR_{Rp_{t-10}},$ dan $AR_{Rp_{t-11}}$)
$F_4= 0.714848$	Lebih kecil	Tidak ada korelasi antara $AR_{Rp_{t-5}}$ ($AR_{Rp_{t-1}}, AR_{Rp_{t-2}}, AR_{Rp_{t-3}}, AR_{Rp_{t-5}}, AR_{Rp_{t-6}}, AR_{Rp_{t-7}}, AR_{Rp_{t-8}}, AR_{Rp_{t-9}}, AR_{Rp_{t-10}},$ dan $AR_{Rp_{t-11}}$)
$F_5= 0.712751$	Lebih kecil	Tidak ada korelasi antara $AR_{Rp_{t-6}}$ ($AR_{Rp_{t-1}}, AR_{Rp_{t-2}}, AR_{Rp_{t-3}}, AR_{Rp_{t-4}}, AR_{Rp_{t-6}}, AR_{Rp_{t-7}}, AR_{Rp_{t-8}}, AR_{Rp_{t-9}}, AR_{Rp_{t-10}},$ dan $AR_{Rp_{t-11}}$)
$F_6= 0.830954$	Lebih kecil	Tidak ada korelasi antara $AR_{Rp_{t-7}}$ ($AR_{Rp_{t-1}}, AR_{Rp_{t-2}}, AR_{Rp_{t-3}}, AR_{Rp_{t-4}}, AR_{Rp_{t-5}}, AR_{Rp_{t-7}}, AR_{Rp_{t-8}}, AR_{Rp_{t-9}}, AR_{Rp_{t-10}},$ dan $AR_{Rp_{t-11}}$)
$F_7= 0.722110$	Lebih kecil	Tidak ada korelasi antara $AR_{Rp_{t-8}}$ ($AR_{Rp_{t-1}}, AR_{Rp_{t-2}}, AR_{Rp_{t-3}}, AR_{Rp_{t-4}}, AR_{Rp_{t-5}}, AR_{Rp_{t-6}}, AR_{Rp_{t-8}}, AR_{Rp_{t-9}}, AR_{Rp_{t-10}},$ dan $AR_{Rp_{t-11}}$)
$F_8= 0.725687$	Lebih kecil	Tidak ada korelasi antara $AR_{Rp_{t-9}}$ ($AR_{Rp_{t-1}}, AR_{Rp_{t-2}}, AR_{Rp_{t-3}}, AR_{Rp_{t-4}}, AR_{Rp_{t-5}}, AR_{Rp_{t-6}}, AR_{Rp_{t-7}}, AR_{Rp_{t-9}}, AR_{Rp_{t-10}},$ dan $AR_{Rp_{t-11}}$)
$F_9= 0.848496$	Lebih kecil	Tidak ada korelasi antara $AR_{Rp_{t-10}}$ ($AR_{Rp_{t-1}}, AR_{Rp_{t-2}}, AR_{Rp_{t-3}}, AR_{Rp_{t-4}}, AR_{Rp_{t-5}}, AR_{Rp_{t-6}}, AR_{Rp_{t-7}}, AR_{Rp_{t-8}}, AR_{Rp_{t-10}},$ dan $AR_{Rp_{t-11}}$)
$F_{10}=0.589684$	Lebih kecil	Tidak ada korelasi antara $AR_{Rp_{t-11}}$ ($AR_{Rp_{t-1}}, AR_{Rp_{t-2}}, AR_{Rp_{t-3}}, AR_{Rp_{t-4}}, AR_{Rp_{t-5}}, AR_{Rp_{t-6}}, AR_{Rp_{t-7}}, AR_{Rp_{t-8}}, AR_{Rp_{t-9}}$ dan $AR_{Rp_{t-11}}$)
$F_{11}=0.599956$	Lebih kecil	Tidak ada korelasi antara $AR_{Rp_{t-1}}$ ($AR_{Rp_{t-11}}, AR_{Rp_{t-2}}, AR_{Rp_{t-3}}, AR_{Rp_{t-4}}, AR_{Rp_{t-5}}, AR_{Rp_{t-6}}, AR_{Rp_{t-7}}, AR_{Rp_{t-8}}, AR_{Rp_{t-9}}, AR_{Rp_{t-10}}$)

Perbandingan nilai F_{Hitung} dan F_{Tabel}
Untuk *Unit Link* Saham (9)

F hitung	Dibandingkan F tabel=1.88	Kesimpulan
$F_1= 0.885131$	Lebih kecil	Tidak ada korelasi antara $AR_{Rs_{t-2}}$ ($AR_{Rs_{t-2}}, AR_{Rs_{t-3}}, AR_{Rs_{t-4}}, AR_{Rs_{t-5}}, AR_{Rs_{t-6}}, AR_{Rs_{t-7}}, AR_{Rs_{t-8}}, AR_{Rs_{t-9}}, AR_{Rs_{t-10}},$ dan $AR_{Rs_{t-11}}$)
$F_2= 1.771324$	Lebih kecil	Tidak ada korelasi antara $AR_{Rs_{t-3}}$ ($AR_{Rs_{t-1}}, AR_{Rs_{t-2}}, AR_{Rs_{t-3}}, AR_{Rs_{t-4}}, AR_{Rs_{t-5}}, AR_{Rs_{t-6}}, AR_{Rs_{t-7}}, AR_{Rs_{t-8}}, AR_{Rs_{t-9}}, AR_{Rs_{t-10}},$ dan $AR_{Rs_{t-11}}$)
$F_3= 1.778827$	Lebih kecil	Tidak ada korelasi antara $AR_{Rs_{t-4}}$ ($AR_{Rs_{t-1}}, AR_{Rs_{t-2}}, AR_{Rs_{t-3}}, AR_{Rs_{t-4}}, AR_{Rs_{t-5}}, AR_{Rs_{t-6}}, AR_{Rs_{t-7}}, AR_{Rs_{t-8}}, AR_{Rs_{t-9}}, AR_{Rs_{t-10}},$ dan $AR_{Rs_{t-11}}$)
$F_4= 1.787803$	Lebih kecil	Tidak ada korelasi antara $AR_{Rs_{t-5}}$ ($AR_{Rs_{t-1}}, AR_{Rs_{t-2}}, AR_{Rs_{t-3}}, AR_{Rs_{t-4}}, AR_{Rs_{t-5}}, AR_{Rs_{t-6}}, AR_{Rs_{t-7}}, AR_{Rs_{t-8}}, AR_{Rs_{t-9}}, AR_{Rs_{t-10}},$ dan $AR_{Rs_{t-11}}$)
$F_5= 1.790214$	Lebih kecil	Tidak ada korelasi antara $AR_{Rs_{t-6}}$ ($AR_{Rs_{t-1}}, AR_{Rs_{t-2}}, AR_{Rs_{t-3}}, AR_{Rs_{t-4}}, AR_{Rs_{t-5}}, AR_{Rs_{t-6}}, AR_{Rs_{t-7}}, AR_{Rs_{t-8}}, AR_{Rs_{t-9}}, AR_{Rs_{t-10}},$ dan $AR_{Rs_{t-11}}$)
$F_6= 1.785058$	Lebih kecil	Tidak ada korelasi antara $AR_{Rs_{t-7}}$ ($AR_{Rs_{t-1}}, AR_{Rs_{t-2}}, AR_{Rs_{t-3}}, AR_{Rs_{t-4}}, AR_{Rs_{t-5}}, AR_{Rs_{t-6}}, AR_{Rs_{t-7}}, AR_{Rs_{t-8}}, AR_{Rs_{t-9}}, AR_{Rs_{t-10}},$ dan $AR_{Rs_{t-11}}$)
$F_7= 1.791953$	Lebih kecil	Tidak ada korelasi antara $AR_{Rs_{t-8}}$ ($AR_{Rs_{t-1}}, AR_{Rs_{t-2}}, AR_{Rs_{t-3}}, AR_{Rs_{t-4}}, AR_{Rs_{t-5}}, AR_{Rs_{t-6}}, AR_{Rs_{t-7}}, AR_{Rs_{t-8}}, AR_{Rs_{t-9}}, AR_{Rs_{t-10}},$ dan $AR_{Rs_{t-11}}$)
$F_8= 1.792177$	Lebih kecil	Tidak ada korelasi antara $AR_{Rs_{t-9}}$ ($AR_{Rs_{t-1}}, AR_{Rs_{t-2}}, AR_{Rs_{t-3}}, AR_{Rs_{t-4}}, AR_{Rs_{t-5}}, AR_{Rs_{t-6}}, AR_{Rs_{t-7}}, AR_{Rs_{t-8}}, AR_{Rs_{t-9}}, AR_{Rs_{t-10}},$ dan $AR_{Rs_{t-11}}$)
$F_9= 1.785140$	Lebih kecil	Tidak ada korelasi antara $AR_{Rs_{t-10}}$ ($AR_{Rs_{t-1}}, AR_{Rs_{t-2}}, AR_{Rs_{t-3}}, AR_{Rs_{t-4}}, AR_{Rs_{t-5}}, AR_{Rs_{t-6}}, AR_{Rs_{t-7}}, AR_{Rs_{t-8}}, AR_{Rs_{t-9}},$ dan $AR_{Rs_{t-11}}$)
$F_{10}=1.778412$	Lebih kecil	Tidak ada korelasi antara $AR_{Rs_{t-11}}$ ($AR_{Rs_{t-1}}, AR_{Rs_{t-2}}, AR_{Rs_{t-3}}, AR_{Rs_{t-4}}, AR_{Rs_{t-5}}, AR_{Rs_{t-6}}, AR_{Rs_{t-7}}, AR_{Rs_{t-8}}, AR_{Rs_{t-9}}$ dan $AR_{Rs_{t-11}}$)
$F_{11}=0.888910$	Lebih kecil	Tidak ada korelasi antara $AR_{Rs_{t-1}}$ ($AR_{Rs_{t-11}}, AR_{Rs_{t-2}}, AR_{Rs_{t-3}}, AR_{Rs_{t-4}}, AR_{Rs_{t-5}}, AR_{Rs_{t-6}}, AR_{Rs_{t-7}}, AR_{Rs_{t-8}}, AR_{Rs_{t-9}}, AR_{Rs_{t-10}}$)

Perbandingan nilai F_{Hitung} dan F_{Tabel}
Untuk *Unit Link* Saham (11)

F hitung	Dibandingkan F tabel=1.88	Kesimpulan
$F_1= 5.480938$	Lebih besar	Ada korelasi antara $AR_{Rs_{t-2}}$ ($AR_{Rs_{t-2}}, AR_{Rs_{t-3}}, AR_{Rs_{t-4}}, AR_{Rs_{t-5}}, AR_{Rs_{t-6}}, AR_{Rs_{t-7}}, AR_{Rs_{t-8}}, AR_{Rs_{t-9}}, AR_{Rs_{t-10}},$ dan $AR_{Rs_{t-11}}$)
$F_2= 6.178531$	Lebih besar	Ada korelasi antara $AR_{Rs_{t-3}}$ ($AR_{Rs_{t-1}}, AR_{Rs_{t-3}}, AR_{Rs_{t-4}}, AR_{Rs_{t-5}}, AR_{Rs_{t-6}}, AR_{Rs_{t-7}}, AR_{Rs_{t-8}}, AR_{Rs_{t-9}}, AR_{Rs_{t-10}},$ dan $AR_{Rs_{t-11}}$)
$F_3= 6.094052$	Lebih besar	Ada korelasi antara $AR_{Rs_{t-4}}$ ($AR_{Rs_{t-1}}, AR_{Rs_{t-2}}, AR_{Rs_{t-4}}, AR_{Rs_{t-5}}, AR_{Rs_{t-6}}, AR_{Rs_{t-7}}, AR_{Rs_{t-8}}, AR_{Rs_{t-9}}, AR_{Rs_{t-10}},$ dan $AR_{Rs_{t-11}}$)
$F_4= 5.791090$	Lebih besar	Ada korelasi antara $AR_{Rs_{t-5}}$ ($AR_{Rs_{t-1}}, AR_{Rs_{t-2}}, AR_{Rs_{t-3}}, AR_{Rs_{t-5}}, AR_{Rs_{t-6}}, AR_{Rs_{t-7}}, AR_{Rs_{t-8}}, AR_{Rs_{t-9}}, AR_{Rs_{t-10}},$ dan $AR_{Rs_{t-11}}$)
$F_5= 2.615081$	Lebih besar	Ada korelasi antara $AR_{Rs_{t-6}}$ ($AR_{Rs_{t-1}}, AR_{Rs_{t-2}}, AR_{Rs_{t-3}}, AR_{Rs_{t-4}}, AR_{Rs_{t-6}}, AR_{Rs_{t-7}}, AR_{Rs_{t-8}}, AR_{Rs_{t-9}}, AR_{Rs_{t-10}},$ dan $AR_{Rs_{t-11}}$)
$F_6= 2.718482$	Lebih besar	Ada korelasi antara $AR_{Rs_{t-7}}$ ($AR_{Rs_{t-1}}, AR_{Rs_{t-2}}, AR_{Rs_{t-3}}, AR_{Rs_{t-4}}, AR_{Rs_{t-5}}, AR_{Rs_{t-7}}, AR_{Rs_{t-8}}, AR_{Rs_{t-9}}, AR_{Rs_{t-10}},$ dan $AR_{Rs_{t-11}}$)
$F_7= 2.595182$	Lebih besar	Ada korelasi antara $AR_{Rs_{t-8}}$ ($AR_{Rs_{t-1}}, AR_{Rs_{t-2}}, AR_{Rs_{t-3}}, AR_{Rs_{t-4}}, AR_{Rs_{t-5}}, AR_{Rs_{t-6}}, AR_{Rs_{t-8}}, AR_{Rs_{t-9}}, AR_{Rs_{t-10}},$ dan $AR_{Rs_{t-11}}$)
$F_8= 5.832552$	Lebih besar	Ada korelasi antara $AR_{Rs_{t-9}}$ ($AR_{Rs_{t-1}}, AR_{Rs_{t-2}}, AR_{Rs_{t-3}}, AR_{Rs_{t-4}}, AR_{Rs_{t-5}}, AR_{Rs_{t-6}}, AR_{Rs_{t-7}}, AR_{Rs_{t-9}}, AR_{Rs_{t-10}},$ dan $AR_{Rs_{t-11}}$)
$F_9= 6.135477$	Lebih besar	Ada korelasi antara $AR_{Rs_{t-10}}$ ($AR_{Rs_{t-1}}, AR_{Rs_{t-2}}, AR_{Rs_{t-3}}, AR_{Rs_{t-4}}, AR_{Rs_{t-5}}, AR_{Rs_{t-6}}, AR_{Rs_{t-7}}, AR_{Rs_{t-8}}, AR_{Rs_{t-10}},$ dan $AR_{Rs_{t-11}}$)
$F_{10}=6.160710$	Lebih besar	Ada korelasi antara $AR_{Rs_{t-11}}$ ($AR_{Rs_{t-1}}, AR_{Rs_{t-2}}, AR_{Rs_{t-3}}, AR_{Rs_{t-4}}, AR_{Rs_{t-5}}, AR_{Rs_{t-6}}, AR_{Rs_{t-7}}, AR_{Rs_{t-8}}, AR_{Rs_{t-9}}$ dan $AR_{Rs_{t-11}}$)
$F_{11}=5.413758$	Lebih besar	Ada korelasi antara $AR_{Rs_{t-1}}$ ($AR_{Rs_{t-11}}, AR_{Rs_{t-2}}, AR_{Rs_{t-3}}, AR_{Rs_{t-4}}, AR_{Rs_{t-5}}, AR_{Rs_{t-6}}, AR_{Rs_{t-7}}, AR_{Rs_{t-8}}, AR_{Rs_{t-9}}, AR_{Rs_{t-10}}$)