

**STUDI KOMPARASI KINERJA PASAR SAHAM SYARIAH INDONESIA
DAN MALAYSIA TAHUN 2011-2015
BERDASARKAN RETURN DAN RISK SAHAM**



SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh
gelar Sarjana Ekonomi (S.E) Strata satu
pada Prodi Muamalat Fakultas Agama Islam
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Oleh :
Syamsudin Mochtar
20130730352

FAKULTAS AGAMA ISLAM
PRODI MUAMALAT
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2016

NOTA DINAS

Lamp : 3 eks. Skripsi

Yogyakarta, 15 November 2016

Hal : Persetujuan

Kepada Yth.

Dekan Fakultas Agama Islam

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Assalamu'alaikum wr. wb.

Setelah menerima dan mengadakan perbaikan seperlunya, maka saya berpendapat bahwa skripsi saudara:

Nama : **Syamsudin Mochtar**

NPM : 20130730352

Judul Skripsi : **Studi Komparasi Kinerja Pasar Saham Syariah Indonesia Dan Malaysia Tahun 2011-2015 Berdasarkan Return Dan Risk Saham**

Telah memenuhi syarat untuk diajukan pada ujian akhir tingkat Sarjana pada Fakultas Agama Islam Prodi Muamalat Konsentrasi Ekonomi dan Perbankan Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Bersamaan ini saya sampaikan naskah skripsi tersebut, dengan harapan dapat diterima dan segera dimunaqasyahkan.

Atas perhatiannya diucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikum wr. wb.

Pembimbing

(Erni Suryandari, SE., MSi)

PENGESAHAN

Judul Skripsi

STUDI KOMPARASI KINERJA PASAR SAHAM SYARIAH INDONESIA

DAN MALAYSIA TAHUN 2011-2015

BERDASARKAN RETURN DAN RISK SAHAM

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : **Syamsudin Mochtar**

NPM : 20130730352

Telah dimunaqasyahkan di depan sidang Munaqasyah Prodi Muamalat Konsentrasi Ekonomi dan Perbankan Islam pada tanggal 5 Desember 2016 dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima.

Sidang Dewan Penguji

Ketua Sidang : Rozikan, S.EI., M.EI. (.....)

Bimbingan : Erni Suryandari, SE., Msi (.....)

Penguji : Amelia Pratiwi, SE., ME



Yogyakarta, 5 Desember 2016

Fakultas Agama Islam

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Dekan,

Dr. Mahli Zainudin, M.SI.

PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama Mahasiswa : **Syamsudin Mochtar**

Nomor Mahasiswa : 20130730352

Program Studi : Ekonomi dan Perbankan Islam

Judul Skripsi : **STUDI KOMPARASI KINERJA PASAR SAHAM SYARIAH INDONESIA DAN MALAYSIA TAHUN 2011-2015 BERDASARKAN RETURN DAN RISK SAHAM**

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini merupakan karya saya sendiri dan belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya dalam skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Yogyakarta, 5 Desember 2016

Yang Membuat Pernyataan

Syamsudin Mochtar

MOTTO

*“Allah tidak akan memberi cobaan melebihi dari kemampuan
hambanya”*

(QS. Al-Baqarah : 286)

*“Sesungguhnya Allah tidak akan merubah nasib suatu kaum, kecuali
mereka itu sendiri yang merubah keadaan apa yang ada pada diri
mereka”*

(QS. Ar Ra'd : 11)

الصَّبْرُ يَعْينُ عَلَى كُلِّ عَمَلٍ

“Kesabaran Akan Membantu Dalam Seluruh Pekerjaan”

(Al-Mahfudzod)

KATA PERSEMBAHAN

Alhamdulillah..Alhamdulillah..Alhamdulillah hirobbil'amin..

Sujud syukurku kusembahkan kepada Allah SWT yang Maha Pengasih dan lagi Maha penyayang, yang telah memberikan segala kenikmatan berupa kesehatan, kekuatan dan kesabaran dengan takdirmu juga yang telah menjadikan aku manusia yang senantiasa berfikir, beriman, berilmu dan bersabar dalam mejalani kehidupan ini. Sehingga aku dapat menyelesaikan kewajiban ini dengan baik. Semoga keberhasilan ini menjadi manfaat dan menjadi satu langkah awal bagiku untuk meraih cita-cita besarku serta mencari keridhaanmu.

Kupersembahkan karya sederhana ini untuk :

- Kedua Orang Tua ku tercinta Ayahanda H. Mohtar Musseng dan Ibunda Hj. Rohani, Kakak-kakak, Adek-adek tersayang dan seluruh keluarga besarku yang selalu memberikan rasa cinta kasih sayang, semangat dan senantiasa menjadi sumber inspirasi serta do'anya tiada berhenti untukku, maka tiada yang dapat diucapkan selain rasa syukur yang begitu banyak atas karunia diberikannya Orang Tua yang begitu luar biasa.
- Almamaterku Program Studi Ekonomi Perbankan Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat.

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Asslamu'alaikum Wr.Wb.

Alhamdulillah Senantiasa dengan mengucapkan puji syukur kehadirat Allah SWT. yang telah memberi segala rahmat, nikmat serta taufiq dan hidayah-Nya. Sehingga penulis dapat menyelesaikan kewajiban untuk menyusun skripsi ini dengan lancar dan baik. Shalawat serta salam samapaikan kepada junjungan besar Nabi Muhammad SAW, beliau sebagai bapak revolusiner yang mengubah alam jahiliyah ke alam Islamiyah, dari alam kegelapan menjadi alam terang benderang.

Do'a dan Restu samapaikan kepada sahabat-sahabat dan para mujahidin dan mujahidat yang telah gugur ,sedang gugur dan yang akan gugur dalam medan pertumpuran, demi menegakkan kalimatulhak Lailahailallah.

Penyusunan skripsi yang berjudul **“STUDI KOMPARASI KINERJA PASAR SAHAM SYARIAH INDONESIA DAN MALAYSIA TAHUN 2011-2015 BERDASARKAN RETURN DAN RISK SAHAM”** ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat akademis dalam menyelesaikan program studi muamalat Jurusan Ekonomi dan Perbankan Islam Fakultas Agama Islam pada Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang merupakan kewajiban bagi setiap mahasiswa untuk memperoleh gelar sarjana (S1).

Penulis menyadari bahwa dalam menyelesaikan kuliah dan skripsi ini penulis banyak mendapatkan kesulitan dan hambatan, akan tetapi atas bekat rahmat Allah dan

bantuan, bimbingan, dukungan serta semangat dari berbagai pihak. Untuk itu pada kesempatan ini dengan segala kerendahan hati dan penuh rasa hormat penulis mengucapkan terima kasih sebesar-besarnya bagi semua pihak yang bersangkutan mulai dari awal hingga selesai. Terutama kepada yang terhormati :

1. Bapak Prof. Dr. Bambang Cipto, MA selaku rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Dr. Mahli Zainuddin, M.Si. selaku Dekan Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Bapak Syarif As'ad, S.E.I., M.Si. selaku Dosen Pembimbing Akademik dan Ketua Program Studi Ekonomi dan Perbankan Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
4. Ibu Erni Suryandari, SE., Msi selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah mengorbankan waktu untuk memberi arahan, saran yang tidak pernah lelah dan sabar memberikan bimbingan kepada peneliti selama penyusunan, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
5. Seluruh Dosen Fakultas Agama Islam yang telah mentransformasikan ilmu dan keteladanan dengan penuh keikhlasan kepada peneliti dan seluruh karyawan yang bersangkutan khususnya TU Fakultas Agama Islam.
6. Teristimewa kepada Orang Tua Ayahanda H. Mohtar Musseng dan Ibunda Hj. Rohani dan Nenek ku tercinta, keluarga besarku kakak-kakak, adek-adek, dan mama tersayang yang senantiasa selalu memberi rasa kasih sayang,

memotivasi, dorongan, dukungan dan pengorbanan serta do'anya yang tiada berhenti untukku. Demi kelancaran dalam menuntut ilmu, sehingga selama proses perkuliahan dan penyusunan skripsi ini terlaksana dengan baik, semoga selalu dilindungi oleh Allah SWT. Aamiin

7. Sahabat sejatiku Fateh Ali Suthoni, Nurkholis Majid, Afif Arrosyid, Muhammad Alqorni, Salmia, Maulida Masruroh, Siska Ruknamawati, Sarah Aprilia Ningsih, Koidatul Lisa, Ardini Pangesti Putri, Putri Intan Permatasari, Rosyid Saputra, Maulana dan Syifa Uttaqiullah yang telah mengorbankan waktu, jiwa dan tenaga untuk sering memberi bantuan, masukan, dorongan, dan memotivasi, selama dalam proses perkuliahan dan perjuangan skripsi ini, kalian selalu ada disampingku saat aku butuh bantuan, aku menyadari tanpa kalian kemungkinan semua impian ku tidak akan terwujud dan kalian juga membuat aku tidak merasa asing.
8. Teman-teman tersayang EPI 2012 dari A-E semua, terkhusus EPI kelas E 2012 yang tidak bisa aku sebutkan satu-persatu yang sudah menjadi keluarga besar di kota Istimewa yang selalu menjadi teman berdiskusi, membagi cerita, kenangan terindah serta berjuang bersama untuk mengejar cita-cita selama perkuliahan ini, dimana kita sering ketawa dan bercanda bersama, semoga tali persahabatan kita ini tetap solid.
9. Teman-teman PAI C 2012 yang pernah satu kelas walaupun hanya sebentar, tetapi membuat saya bangga sudah menjadi bagian persahabatan dari kalian.

10. Seluruh Sahabat-sahabatku yang mensupport dan membantu peneliti dalam banyak hal, mohon maaf tidak bisa menyebutkan satu-persatu, semoga kita dipertemukan nanti dimana kita sudah sama-sama berhasil dan sukses.
11. Terima kasih juga kepada semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah memberikan kritik, saran dan bantuannya baik secara langsung maupun tidak langsung dalam penyelesaian skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini terdapat kekurangan-kekurangan dan masih jauh dari kesempurnaan dan apa yang penulis harapkan. Untuk itu, penulis berharap adanya kritik, saran dan usulan demi perbaikan di masa yang akan datang, mengingat tidak ada sesuatu yang sempurna tanpa saran yang membangun. Akhirnya penulis berharap semoga karya tulis yang sederhana ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak.

Walaikumusalam Wr.Wb.

Yogyakarta, 5 Desember 2016

Penulis,

Syamsudin Mochtar

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR DAN GRAFIK.....	xviii
DAFTAR LAMPIRAN	xix
ABSTRAK	xx
ABSTRACT.....	xxi
PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB – LATIN.....	xxii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	10
C. Tujuan Penelitian	10
D. Manfaat Penelitian	11
E. Batasan Penelitian.....	11

BAB II TINJAUAN PUSTAKA	12
A. Penelitian Terdahulu	12
B. Kerangka Teori.....	15
C. Kerangka Pemikiran.....	32
D. Hipotesis Penelitian.....	34
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	37
A. Objek Penelitian	37
B. Jenis dan Pendekatan Penelitian.....	37
C. Populasi dan Sampel	38
D. Teknik Pengambilan Sampel.....	38
E. Data dan Jenis Data.....	39
F. Teknik Pengambilan Data.....	40
G. Definisi Operasional dan Pengukuran Variable	41
H. Analisis Data	44
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	48
A. Gambaran Objek Penelitian	48
B. Analisis Hasil Penelitian	51
C. Pembahasan Hasil Penelitian	124
BAB V PENUTUP.....	137
A. Kesimpulan.....	137
B. Saran.....	138

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN – LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Daftar Kandidat Saham Syariah Jakarta Islamic Index (JII).....	52
Tabel 4.2 Daftar Kandidat Saham Syariah FBM Emas Syariah Index (FBMS).....	52
Tabel 4.3 Average Return, Standar Deviasi dan Beta Saham Saham Syariah Indonesia Tahun 2011	53
Tabel 4.4 Average Return, Standar Deviasi dan Beta Saham Saham Syariah Malaysia Tahun 2011	54
Tabel 4.5 Average Return, Standar Deviasi dan Beta Saham Saham Syariah Indonesia Tahun 2012.....	55
Tabel 4.6 Average Return, Standar Deviasi dan Beta Saham Saham Syariah Malaysia Tahun 2012.....	56
Tabel 4.7 Average Return, Standar Deviasi dan Beta Saham Saham Syariah Indonesia Tahun 2013.....	57
Tabel 4.8 Average Return, Standar Deviasi dan Beta Saham Saham Syariah Malaysia Tahun 2013.....	58
Tabel 4.9 Average Return, Standar Deviasi dan Beta Saham Saham Syariah Indonesia Tahun 2014.....	59
Tabel 4.10 Average Return, Standar Deviasi dan Beta Saham Saham Syariah Malaysia Tahun 2014	60
Tabel 4.11 Average Return, Standar Deviasi dan Beta Saham Saham Syariah Indonesia Tahun 2015	61
Tabel 4.12 Average Return, Standar Deviasi dan Beta Saham Saham Syariah Malaysia Tahun 2015	62
Tabel 4.13 Perhitungan Kinerja Saham Syariah Indonesia dengan <i>Sharpe's Model</i> (2011)	64
Tabel 4.14 Perhitungan Kinerja Saham Syariah Malaysia dengan <i>Sharpe's Model</i> (2011)	65

Tabel 4.15 Perhitungan Kinerja Saham Syariah Indonesia dengan <i>Treynor's Model</i> (2011)	66
Tabel 4.16 Perhitungan Kinerja Saham Syariah Malaysia dengan <i>Treynor's Model</i> (2011)	67
Tabel 4.17 Perhitungan Kinerja Saham Syariah Indonesia dengan <i>Jensen's Model</i> (2011)	68
Tabel 4.18 Perhitungan Kinerja Saham Syariah Malaysia dengan <i>Jensen's Model</i> (2011)	69
Tabel 4.19 Perhitungan Kinerja Saham Syariah Indonesia dengan <i>Appraisal Ratio</i> (2011)	70
Tabel 4.20 Perhitungan Kinerja Saham Syariah Malaysia dengan <i>Appraisal Ratio</i> (2011)	71
Tabel 4.21 Perhitungan Kinerja Saham Syariah Indonesia dengan <i>Snail Trail</i> (2011)...	73
Tabel 4.22 Perhitungan Kinerja Saham Syariah Malaysia dengan <i>Snail Trail</i> (2011)....	74
Tabel 4.23 Perhitungan Kinerja Saham Syariah Indonesia dengan <i>Sharpe's Model</i> (2012)	75
Tabel 4.24 Perhitungan Kinerja Saham Syariah Malaysia dengan <i>Sharpe's Model</i> (2012)	76
Tabel 4.25 Perhitungan Kinerja Saham Syariah Indonesia dengan <i>Treynor's Model</i> (2012)	77
Tabel 4.26 Perhitungan Kinerja Saham Syariah Malaysia dengan <i>Treynor's Model</i> (2012)	78
Tabel 4.27 Perhitungan Kinerja Saham Syariah Indonesia dengan <i>Jensen's Model</i> (2012)	79
Tabel 4.28 Perhitungan Kinerja Saham Syariah Malaysia dengan <i>Jensen's Model</i> (2012)	80
Tabel 4.29 Perhitungan Kinerja Saham Syariah Indonesia dengan <i>Appraisal Ratio</i> (2012)	81

Tabel 4.30 Perhitungan Kinerja Saham Syariah Malaysia dengan <i>Appraisal Ratio</i> (2012)	82
Tabel 4.31 Perhitungan Kinerja Saham Syariah Indonesia dengan <i>Snail Trail</i> (2012)...	83
Tabel 4.32 Perhitungan Kinerja Saham Syariah Malaysia dengan <i>Snail Trail</i> (2012)....	84
Tabel 4.33 Perhitungan Kinerja Saham Syariah Indonesia dengan <i>Sharpe's Model</i> (2013)	85
Tabel 4.34 Perhitungan Kinerja Saham Syariah Malaysia dengan <i>Sharpe's Model</i> (2013)	86
Tabel 4.35 Perhitungan Kinerja Saham Syariah Indonesia dengan <i>Treynor's Model</i> (2013)	87
Tabel 4.36 Perhitungan Kinerja Saham Syariah Malaysia dengan <i>Treynor's Model</i> (2013)	88
Tabel 4.37 Perhitungan Kinerja Saham Syariah Indonesia dengan <i>Jensen's Model</i> (2013)	89
Tabel 4.38 Perhitungan Kinerja Saham Syariah Malaysia dengan <i>Jensen's Model</i> (2013)	90
Tabel 4.39 Perhitungan Kinerja Saham Syariah Indonesia dengan <i>Appraisal Ratio</i> (2013)	91
Tabel 4.40 Perhitungan Kinerja Saham Syariah Malaysia dengan <i>Appraisal Ratio</i> (2013)	92
Tabel 4.41 Perhitungan Kinerja Saham Syariah Indonesia dengan <i>Snail Trail</i> (2013)...	93
Tabel 4.42 Perhitungan Kinerja Saham Syariah Malaysia dengan <i>Snail Trail</i> (2013)....	94
Tabel 4.43 Perhitungan Kinerja Saham Syariah Indonesia dengan <i>Sharpe's Model</i> (2014)	95
Tabel 4.44 Perhitungan Kinerja Saham Syariah Malaysia dengan <i>Sharpe's Model</i> (2014)	96
Tabel 4.45 Perhitungan Kinerja Saham Syariah Indonesia dengan <i>Treynor's Model</i> (2014)	97

Tabel 4.46 Perhitungan Kinerja Saham Syariah Malaysia dengan <i>Treynor's Model</i> (2014)	98
Tabel 4.47 Perhitungan Kinerja Saham Syariah Indonesia dengan <i>Jensen's Model</i> (2014)	99
Tabel 4.48 Perhitungan Kinerja Saham Syariah Malaysia dengan <i>Jensen's Model</i> (2014)	100
Tabel 4.49 Perhitungan Kinerja Saham Syariah Indonesia dengan <i>Appraisal Ratio</i> (2014)	101
Tabel 4.50 Perhitungan Kinerja Saham Syariah Malaysia dengan <i>Appraisal Ratio</i> (2014)	102
Tabel 4.51 Perhitungan Kinerja Saham Syariah Indonesia dengan <i>Snail Trail</i> (2014)..	104
Tabel 4.52 Perhitungan Kinerja Saham Syariah Malaysia dengan <i>Snail Trail</i> (2014)..	105
Tabel 4.53 Perhitungan Kinerja Saham Syariah Indonesia dengan <i>Sharpe's Model</i> (2015)	106
Tabel 4.54 Perhitungan Kinerja Saham Syariah Malaysia dengan <i>Sharpe's Model</i> (2015)	107
Tabel 4.55 Perhitungan Kinerja Saham Syariah Indonesia dengan <i>Treynor's Model</i> (2015)	108
Tabel 4.56 Perhitungan Kinerja Saham Syariah Malaysia dengan <i>Treynor's Model</i> (2015)	109
Tabel 4.57 Perhitungan Kinerja Saham Syariah Indonesia dengan <i>Jensen's Model</i> (2015)	110
Tabel 4.58 Perhitungan Kinerja Saham Syariah Malaysia dengan <i>Jensen's Model</i> (2015)	111
Tabel 4.59 Perhitungan Kinerja Saham Syariah Indonesia dengan <i>Appraisal Ratio</i> (2015)	112
Tabel 4.60 Perhitungan Kinerja Saham Syariah Malaysia dengan <i>Appraisal Ratio</i> (2015)	113
Tabel 4.61 Perhitungan Kinerja Saham Syariah Indonesia dengan <i>Snail Trail</i> (2015)..	115

Tabel 4.62 Perhitungan Kinerja Saham Syariah Malaysia dengan <i>Snail Trail</i> (2015)..	116
Tabel 4.63 Analisis Deskriptif Kinerja Saham Syariah Indonesia Tahun 2011-2015 ...	117
Tabel 4.64 Uji Normalitas Data Saham Syariah Indonesia Tahun 2011-2015.....	118
Tabel 4.65 Uji Normalitas Data Saham Syariah Malaysia Tahun 2011-2015.....	119
Tabel 4.66 Uji Perbandingan Saham Syariah indonesia dan Malaysia Tahun 2011-2015.....	120
Tabel 4.65 Uji <i>Independent Sample T-test</i> Saham Syariah indonesia dan Malaysia Tahun 2011-2015.....	121

DAFTAR GAMBAR DAN GRAFIK

Gambar 1.1 Perkembangan Jumlah Emiten di (BEI) 2011-2015.....	2
Gambar 1.2 Pertumbuhan Jumlah Saham Syariah (Indonesia) 2011-2015	4
Gambar 1.3 Kapitalisasi Pasar di Jakarta Islamic Index (Rp. Triliun) 2011-2015.....	5
Gambar 1.4 Pertumbuhan Jumlah Saham Syariah (Malaysia) 2011-2015	6
Gambar 1.5 Perkembangan FBM Emas Syariah Index (2011-2016).....	6
Gambar 2.1 Rumus <i>Sharpe's Model</i>	24
Gambar 2.2 Rumus <i>Treynor's Model</i>	25
Gambar 2.3 Rumus <i>Jensen's Model</i>	27
Gambar 2.4 Rumus <i>Appraisal Ratio</i>	28
Gambar 2.5 Gambar Quadran <i>Risk dan Return</i>	29
Gambar 2.6 Kerangka Pemikiran.....	33
Gambar 4.1 Pengukuran Kinerja Saham Syariah Indonesia Tahun 2011	72
Gambar 4.2 Pengukuran Kinerja Saham Syariah Malaysia Tahun 2011	74
Gambar 4.3 Pengukuran Kinerja Saham Syariah Indonesia Tahun 2012.....	82
Gambar 4.4 Pengukuran Kinerja Saham Syariah Malaysia Tahun 2012.....	84
Gambar 4.5 Pengukuran Kinerja Saham Syariah Indonesia Tahun 2013.....	92
Gambar 4.6 Pengukuran Kinerja Saham Syariah Malaysia Tahun 2013.....	94
Gambar 4.7 Pengukuran Kinerja Saham Syariah Indonesia Tahun 2014.....	103
Gambar 4.8 Pengukuran Kinerja Saham Syariah Malaysia Tahun 2014.....	104
Gambar 4.9 Pengukuran Kinerja Saham Syariah Indonesia Tahun 2015.....	114
Gambar 4.10 Pengukuran Kinerja Saham Syariah Malaysia Tahun 2015.....	115

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Expected Return Saham Syariah Indonesia dan Malaysia

Lampiran 2 Tingkat suku Bunga Bank Indonesia (SBI)
dan Malaysia Interest Rate (MIR)

Lampiran 3 Beta Saham Syariah Indonesia dan Malaysia

Lampiran 4 Standar Deviasi Saham Syariah Indonesia dan Malaysia

Lampiran 5 Return pasar IHSG (Rm) di Indonesia

Lampiran 6 Return Bulanan Saham Saham Syariah Indonesia Tahun 2011-2015

Lampiran 7 CURRICULUM VITAI