

LAMPIRAN 1

Daftar Emiten Mengeluarkan Sukuk 2012-2017

no	Kode sukuk	Nama Emiten	Jenis Sukuk
1	Sukuk Subordinasi Mudharabah Berkelanjutan I Adhi Tahap I Tahun 2012	PT Adhi Karya (Persero) Tbk	mudharabah
2	Sukuk Mudharabah II Mayora Indah Tahun 2012	PT Mayora Indah Tbk.	mudharabah
3	Sukuk Ijarah Summarecon Agung I Tahap I Tahun 2013	PT Summarecon Agung Tbk	mudharabah
4	Sukuk Ijarah TPS Food I Tahun 2013	PT Tiga Pilar Sejahtera Food Tbk	ijarah
5	Sukuk Mudharabah Berkelanjutan Adira Dinamika Multi Finance I Tahun 2013 Seri A	PT Adira Dinamika Multi Finance Tbk	ijarah
6	Sukuk Ijarah Berkelanjutan I Tahap I Tahun 2014 Seri A	PT Indosat Tbk	ijarah
7	Sukuk MDRB BLKJ II Bank Maybank Indonesia Thp I TH 17	PT Bank Maybank Indonesia Tbk	Mudharabah
8	Sukuk Ijarah Berkelanjutan I Tahap I Tahun 2015 Seri A	PT XL Axiata Tbk	ijarah
9	Sukuk Mudharabah I BNI	PT Bank BNI Syariah	Mudharabah

no	Kode sukuk	Nama Emiten	Jenis Sukuk
10	Sukuk Mudharabah I BRI Syariah	PT Bank BRISyariah	mudharabah
11	Sukuk Ijarah I Angkasa Pura I	PT Angkasa Pura I	ijarah
12	SUKUK IJARAH BKLJT I GLOBAL MEDIACOM THP I TH17 SR A	PT Global Mediacom Tbk	ijarah
13	SUKUK IJARAH BKLJT I TIMAH THP I TAHUN 2017 SERI A	TIMAH (PERSERO) Tbk, PT	ijarah

LAMPIRAN 2

Dafta Emiten Menerbitkan Sukuk Mudharabah

No	Nama Sukuk	Nama Emiten
1	Sukuk Mdrbh Subordinasi I Bank Brisyariah Tahun 2016	PT Bank Bri Syariah
2	Sukuk Mdrbh Bkljt III Adira Finance Thp I Th 17 Sr C	PT Adira Dinamika Multifinance
3	Sukuk Mudharabah I Bni	PT Bank Bni Syariah
4	Sukuk MDRB BLKJ II Bank Maybank Indonesia Thp I TH 17	PT Bank Maybank Indonesia Tbk
5	Sukuk Subordinasi Mudharabah Berkelanjutan I Adhi Tahap I Tahun 2012	PT Adhi Karya (Persero) Tbk
6	Sukuk Mudharabah Ii Mayora Indah Tahun 2012	PT Mayora Indah Tbk

LAMPIRAN 4

Hasil Perhitungan

hari	ihsg		BBRI							
	Pm	rm	Pi	Ri	α	β	E(Ri)	AR	TVA	Ri TVA
-6	5422,542		2240		-0,002	0,027			10.922.170	
-5	5416,007	-0,00121	2445	0,091518	-0,002	0,027	-3,013E-05	0,091548	70.764.000	5,4789
-4	5405,455	-0,00195	2480	0,014315	-0,002	0,027	-4,871E-05	0,014364	97.954.000	0,3842
-3	5329,502	-0,01405	2465	-0,00605	-0,002	0,027	-0,0003513	-0,0057	72.043.500	-0,2645
-2	5362,66	0,00622	2480	0,006085	-0,002	0,027	0,00015554	0,00593	47.864.000	-0,3356
-1	5386,208	0,00439	2490	0,004032	-0,002	0,027	0,00010978	0,003922	97.821.500	1,0437
0	5470,681	0,01568	2575	0,034137	$\alpha+\beta$	0,025	0,00721427	0,026922	128.828.500	0,3170
1	5414,321	-0,01030	2520	-0,02136	0,00	0,46	-0,004739	-0,01662	140.220.500	0,0884
2	5450,306	0,00665	2540	0,007937	0,00	0,46	0,00305728	0,004879	87.878.000	-0,3733
3	5231,971	-0,04006	2395	-0,05709	0,00	0,46	-0,0184272	-0,03866	29.766.950	-0,6613
4	5115,739	-0,02222	2225	-0,07098	0,00	0,46	-0,0102192	-0,06076	38.015.850	0,2771
5	5078,501	-0,00728	2205	-0,00899	0,00	0,46	-0,0033484	-0,00564	223.604.500	4,8819

hari	ihsg		admf							
	Pm	rm	Pi	Ri	α	β	E(Ri)	AR	TVA	Ri TVA
-6	6.063.245		7175		-0,001	-0,366			11.185.000	
-5	6.067.142	0,000643	7150	-0,00348	-0,001	-0,366	-0,000236	-0,003248	22.636.000	1,0238
-4	6.064.589	-0,00042	7125	-0,0035	-0,001	-0,366	0,000154	-0,003651	12.694.500	-0,4392
-3	6.070.716	0,00101	7125	0	-0,001	-0,366	-0,000371	0,000371	12.735.000	0,0032
-2	6.061.367	-0,00154	7100	-0,00351	-0,001	-0,366	0,000565	-0,004074	37.830.000	1,9706
-1	5.952.138	-0,01802	7425	0,045775	-0,001	-0,366	0,006614	0,039161	19.895.000	-0,4741
0	5.998.195	0,007738	9850	0,326599		-0,367	0,000031	0,326568	13.521.000	-0,3204
1	6.000.474	0,00038	7175	-0,27157	0,001	0,003	0,000002	-0,271575	12.599.000	-0,0682
2	6.035.508	0,005839	7150	-0,00348	0,001	0,003	0,000023	-0,003508	23.435.000	0,8601
3	6.006.835	-0,00475	7150	0	0,001	0,003	-0,000019	0,000019	14.385.500	-0,3862
4	6.030.958	0,004016	7225	0,01049	0,001	0,003	0,000016	0,010473	12.535.000	-0,1286
5	6.026.633	-0,00072	7.175	-0,00692	0,001	0,003	-0,000003	-0,006918	33.596.500	1,6802

hari	ihsg		BBNI							
	Pm	rm	Pi	Ri	α	β	E(Ri)	AR	TVA	Ri TVA
-6	5184,95		6550		0,004	-0,195			20.703.900	
-5	5150,486	-0,00665	6700	0,022901	0,004	-0,195	0,001270	0,021631	35.935.900	0,7357
-4	5182,213	0,00616	6650	-0,00746	0,004	-0,195	-0,001177	-0,006286	16.781.200	-0,5330
-3	5172,482	-0,00188	6650	0	0,004	-0,195	0,000359	-0,000359	17.685.800	0,0539
-2	5205,612	0,006405	6750	0,015038	0,004	-0,195	-0,001223	0,016261	29.499.500	0,6680
-1	5246,133	0,007784	6825	0,011111	0,004	-0,195	-0,001487	0,012598	12.270.000	-0,5841
0	5227,096	-0,00363	6725	-0,01465		-0,191	-0,000138	-0,014514	11.108.500	-0,0947
1	5237,811	0,00205	6675	-0,00743	0,003	0,035	0,000078	-0,007513	14.363.000	0,2930
2	5269,371	0,006025	6750	0,011236	0,003	0,035	0,000229	0,011007	22.388.300	0,5587
3	5292,749	0,004437	6775	0,003704	0,003	0,035	0,000169	0,003535	11.599.200	-0,4819
4	5313,208	0,003865	7000	0,03321	0,003	0,035	0,000147	0,033063	29.450.800	1,5390
5	5315,153	0,000366	7075	0,010714	0,003	0,035	0,000014	0,010700	18.763.400	-0,3629

hari	ihsg		ADHI							
	Pm	rm	Pi	Ri	α	β	E(Ri)	AR	TVA	Ri TVA
-6	3880,816		826		-0,003	0,311			1.999.050	
-5	3943,897	0,016255	871	0,053762	-0,003	0,311	0,005006	0,048756	6.515.484	2,2593
-4	3901,788	-0,01068	880	0,010211	-0,003	0,311	-0,00329	0,013499	6.332.012	-0,0282
-3	3889,523	-0,00314	871	-0,01011	-0,003	0,311	-0,00097	-0,00914	19.185.700	2,0300
-2	3857,589	-0,00821	862	-0,0102	-0,003	0,311	-0,00253	-0,00767	21.988.832	0,1461
-1	3881,401	0,006173	862	0	-0,003	0,311	0,001901	-0,0019	15.448.740	-0,2974
0	3934,867	0,013775	862	0	-	-	0,005524	-0,00552	4.130.919	-0,7326
1	3887,575	-0,01202	853	-0,0103	0,003	0,398	-0,00482	-0,00548	11.210.890	1,7139
2	3955,577	0,017492	880	0,031247	0,003	0,398	0,007014	0,024232	26.862.230	1,3961
3	3991,54	0,009092	906	0,0303	0,003	0,398	0,003646	0,026654	21.758.180	-0,1900
4	4049,893	0,014619	915	0,00981	0,003	0,398	0,005862	0,003948	30.047.650	0,3810
5	4075,917	0,006426	906	-0,00971	0,003	0,398	0,002577	-0,01229	34.489.860	0,1478

hari	ihsg		MYOR							
	Pm	rm	Pi	Ri	α	β	E(Ri)	AR	volume	Ri TVA
-6	4155,491		665		0,000	0,134			11.856.250	
-5	4170,353	0,003576	665	0	0,000	0,134	0,00047925	-0,0004792	11.662.500	-0,0163
-4	4163,643	-0,00161	665	0	0,000	0,134	-0,0002156	0,0002156	21.764.583	0,8662
-3	4180,306	0,004002	669	0,005157	0,000	0,134	0,00053627	0,00462054	31.837.500	0,4628
-2	4163,981	-0,00391	662	-0,01026	0,000	0,134	-0,0005233	-0,0097374	19.687.500	-0,3816
-1	4180,732	0,004023	686	0,03627	0,000	0,134	0,00053906	0,03573061	24.943.750	0,2670
0	4195,984	0,003648	686	0		0,134	0,0004925	-0,0004925	18.666.697	-0,2516
1	4219,295	0,005556	693	0,010004	0,003	0,132	0,00075	0,00925423	17.539.583	-0,0604
2	4224,003	0,001116	693	0	0,003	0,132	0,000151	-0,000151	36.020.830	1,0537
3	4216,681	-0,00173	720	0,039606	0,003	0,132	-0,000234	0,03984012	28.925.000	-0,1970
4	4158,862	-0,01371	723	0,004764	0,003	0,132	-0,0018511	0,006615	46.583.330	0,6105
5	4181,073	0,005341	754	0,042658	0,003	0,132	0,00072099	0,04193691	21.856.250	-0,5308

hari	ihsg		BNII								
	Pm	rm	Pi	Ri	α	β	E(Ri)	AR	TVA	ri TVA	
-6	5.771.506		306,00		0,004	0,133				1.985.000	
-5	5.814.793	0,0075	308,00	0,006536	0,004	0,133	0,001028	0,005508		9.132.000	3,6005
-4	5.849.575	0,005982	312,00	0,012987	0,004	0,133	0,000819	0,012168		11.486.000	0,2578
-3	5.825.054	-0,00419	312,00	0	0,004	0,133	-0,00057	0,000574		18.697.000	0,6278
-2	5.865.364	0,00692	314,00	0,00641	0,004	0,133	0,000948	0,005462		5.221.000	-0,7208
-1	5.910.237	0,007651	312,00	-0,00637	0,004	0,133	0,001048	-0,00742		7.194.000	0,3779
0	5.818.552	-0,01551	316,00	0,012821	$\alpha+\beta$	0,137	-0,00213	0,014946		5.910.000	-0,1785
1	5.791.904	-0,00458	316,00	0	-0,005	1,823	-0,00833	0,008326		5.765.000	-0,0245
2	5.741.909	-0,00863	316,00	0	-0,005	1,823	-0,01569	0,015693		2.134.000	-0,6298
3	5.723.636	-0,00318	316,00	0	-0,005	1,823	-0,00579	0,005786		5.126.000	1,4021
4	5.776.283	0,009198	318,00	0,006329	-0,005	1,823	0,016722	-0,01039		21.875.000	3,2675
5	5.792.897	0,002876	320,00	0,006289	-0,005	1,823	0,005229	0,00106		41.743.000	0,9083

LAMPIRAN 5

Return Emiten

Hari ke	BBRI	ADMF	BBNI	ADHI	MYOR	BNII	RATA-RATA
t-5	0,091518	-0,00348	0,022901	0,053762	0	0,006536	0,02853949
t-4	0,014315	-0,0035	-0,00746	0,010211	0	0,012987	0,0044255
t-3	-0,00605	0	0	-0,01011	0,005157	0,000000	-0,00183383
t-2	0,006085	-0,00351	0,015038	-0,0102	-0,01026	0,006410	0,00059388
t-1	0,004032	0,045775	0,011111	0	0,03627	-0,006369	0,01513643
t=0	0,034137	0,326599	-0,01465	0	0	0,012821	0,05981775
t+1	-0,02136	-0,27157	-0,00743	-0,0103	0,010004	0,000000	-0,05010933
t+2	0,007937	-0,00348	0,011236	0,031247	0	0,000000	0,00782333
t+3	-0,05709	0	0,003704	0,0303	0,039606	0,000000	0,00275333
t+4	-0,07098	0,01049	0,03321	0,00981	0,004764	0,006329	-0,00106281
t+5	-0,00899	-0,00692	0,010714	-0,00971	0,042658	0,006289	0,00567355

LAMPIRAN 6

Expeted Return

Hari ke	BBRI	ADMF	BBNI	ADHI	MYOR	BNII	Rata-rata
t-5	-3,01E-05	-0,00024	0,00127	0,005006	0,000479	-0,00339	5,17E-04
t-4	-4,87E-05	0,000154	-0,00118	-0,00329	-0,00022	-0,0027	-1,21E-03
t-3	-0,00035	-0,00037	0,000359	-0,00097	0,000536	0,001895	1,83E-04
t-2	0,000156	0,000565	-0,00122	-0,00253	-0,00052	-0,00313	-1,11E-03
t-1	0,00011	0,006614	-0,00149	0,001901	0,000539	-0,00346	7,03E-04
t=0	0,007214	0,000031	-0,00014	0,005524	0,000493	0,007012	3,36E-03
t+1	-0,00474	0,000002	0,000078	-0,00482	0,00075	0,00207	-1,11E-03
t+2	0,003057	0,000023	0,000229	0,007014	0,000151	0,003902	2,40E-03
t+3	-0,01843	-1,9E-05	0,000169	0,003646	-0,00023	0,001438	-2,24E-03
t+4	-0,01022	0,000016	0,000147	0,005862	-0,00185	-0,00416	-1,70E-03
t+5	-0,00335	-3E-06	0,000014	0,002577	0,000721	-0,0013	-2,23E-04

LAMPIRAN 7

Abnormal Return

Hari ke	BBRI	ADMF	BBNI	ADHI	MYOR	BNII	Rata-rata
t-5	0,091548	-0,00325	0,021631	0,048756	-0,00048	0,009926	0,0280223
t-4	0,014364	-0,00365	-0,00629	0,013499	0,000216	0,015691	0,005638719
t-3	-0,0057	0,000371	-0,00036	-0,00914	0,004621	-0,00189	-0,00201704
t-2	0,00593	-0,00407	0,016261	-0,00767	-0,00974	0,009538	0,001707958
t-1	0,003922	0,039161	0,012598	-0,0019	0,035731	-0,00291	0,014433369
T=0	0,026922	0,326568	-0,01451	-0,00552	-0,00049	0,005809	0,056462029
T+1	-0,01662	-0,27158	-0,00751	-0,00548	0,009254	-0,00207	-0,04900064
T+2	0,004879	-0,00351	0,011007	0,024232	-0,00015	-0,0039	0,005426232
T+3	-0,03866	0,000019	0,003535	0,026654	0,03984	-0,00144	0,004991613
T+4	-0,06076	0,010473	0,033063	0,003948	0,006615	0,010487	0,000637615
T+5	-0,00564	-0,00692	0,0107	-0,01229	0,041937	0,007589	0,00589638

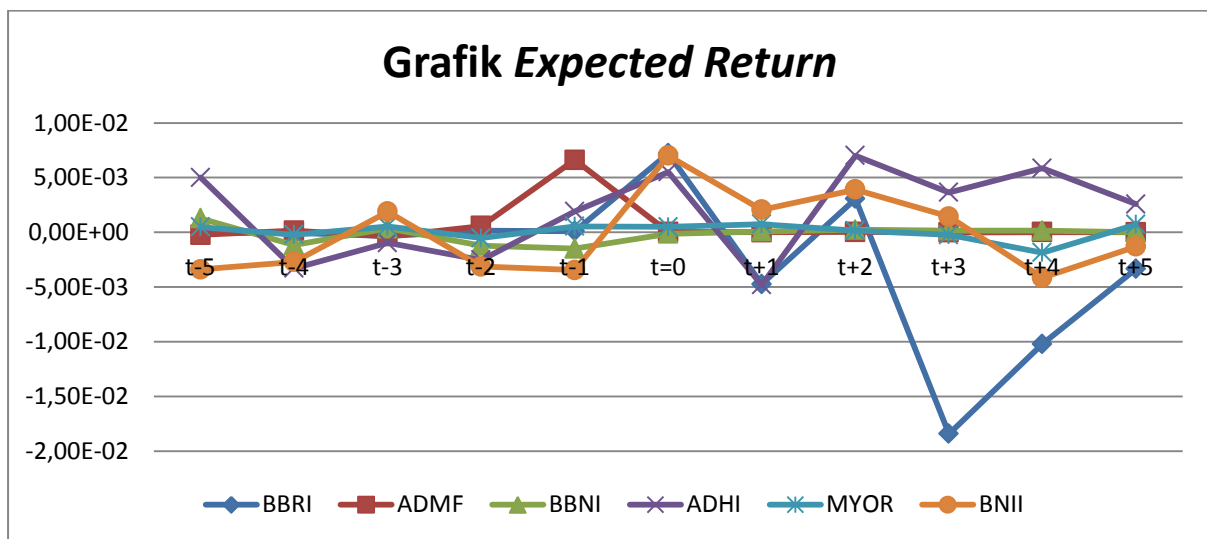
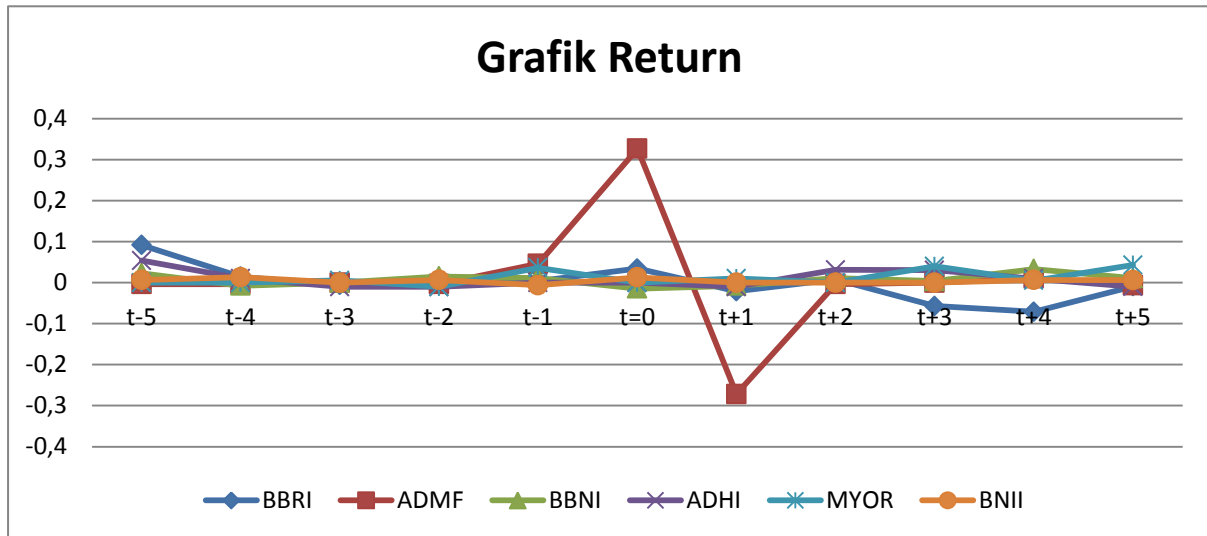
LAMPIRAN 8

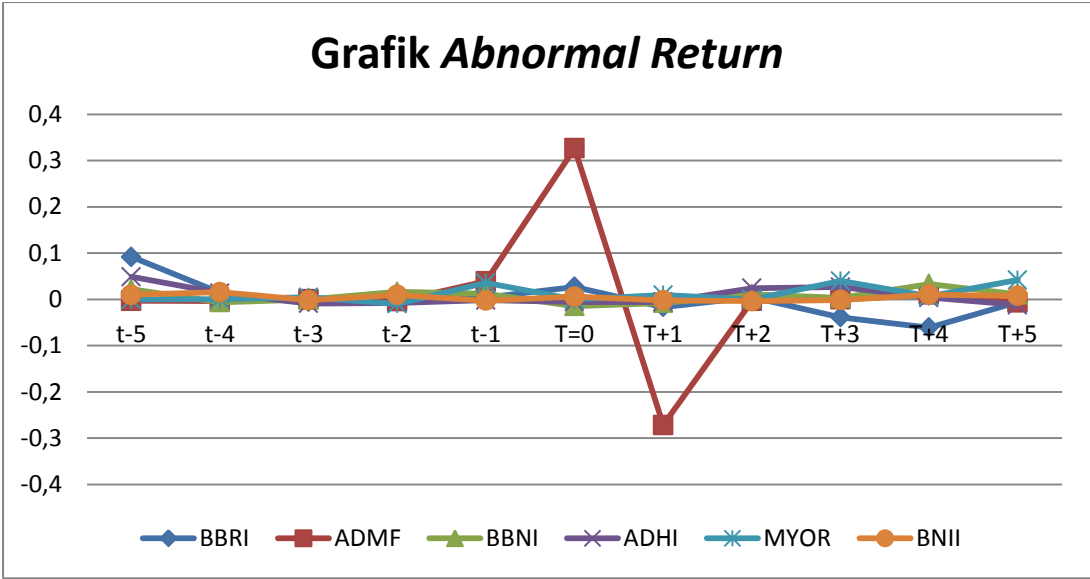
Hasil Trading Volume Activity

Hari ke	BBRI	ADMF	BBNI	ADHI	MYOR	BNII	Rata-rata
t-5	5,4789	1,0238	0,7357	2,2593	-0,0163	3,6005	2,1803173
t-4	0,3842	-0,4392	-0,533	-0,0282	0,8662	0,2578	0,08462914
t-3	-0,2645	0,0032	0,0539	2,03	0,4628	0,6278	0,48553463
t-2	-0,3356	1,9706	0,668	0,1461	-0,3816	-0,7208	0,22445711
t-1	1,0437	-0,4741	-0,5841	-0,2974	0,267	0,3779	0,05549949
T=0	0,317	-0,3204	-0,0947	-0,7326	-0,2516	-0,1785	-0,21013034
T+1	0,0884	-0,0682	0,293	1,7139	-0,0604	-0,0245	0,32369422
T+2	-0,3733	0,8601	0,5587	1,3961	1,0537	-0,6298	0,47757746
T+3	-0,6613	-0,3862	-0,4819	-0,19	-0,197	1,4021	-0,08572302
T+4	0,2771	-0,1286	1,539	0,381	0,6105	3,2675	0,99107667
T+5	4,8819	1,6802	-0,3629	0,1478	-0,5308	0,9083	1,1207419

LAMPIRAN 9

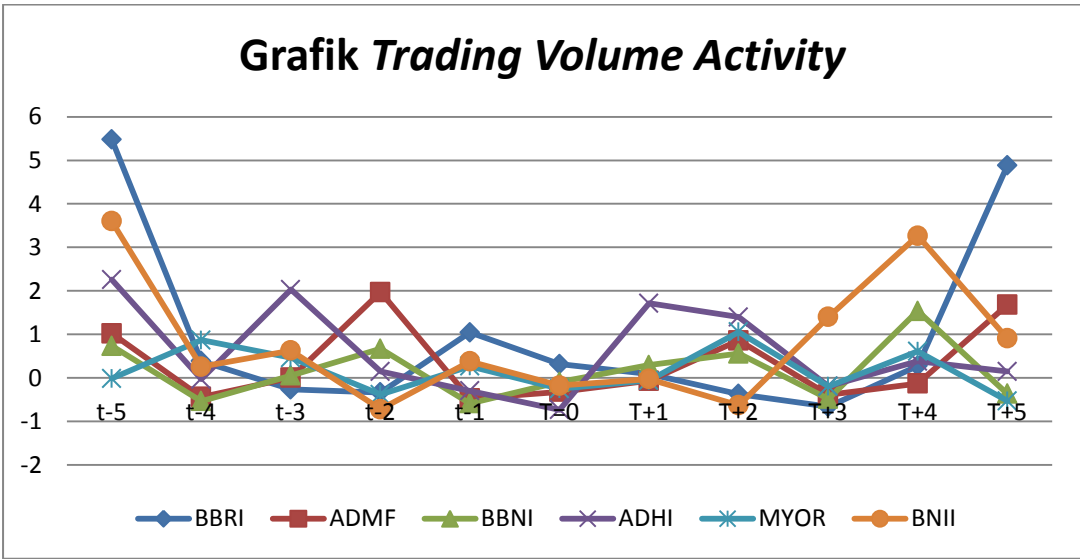
Grafik Return, Expected Return, dan Abnormal Return





LAMPIRAN 10

Grafik Trading Volume Activity



LAMPIRAN 11

Hasil Output SPSS *Abnormal Return*

Analisis Deskriptif

Descriptive Statistics

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
Abnormal return sebelum	30	-.010	.092	.00909	.021220
Abnormal return sesudah	30	-.072	.042	-.00042	.023932
Valid N (listwise)	30				

Uji Normalitas

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

		Abnormal return sebelum	Abnormal return sesudah
N		30	30
Normal Parameters ^a	Mean	.00909	-.00042
	Std. Deviation	.021220	.023932
Most Extreme Differences	Absolute	.226	.184
	Positive	.226	.150
	Negative	-.187	-.184
Kolmogorov-Smirnov Z		1.237	1.005
Asymp. Sig. (2-tailed)		.094	.265

a. Test distribution is Normal.

Uji Hipotesis

Paired Samples Statistics

	Mean	N	Std. Deviation	Std. Error Mean
Pair 1 Abnormal return sebelum	.00909	30	.021220	.003874
Abnormal return sesudah	-.00042	30	.023932	.004369

Paired Samples Correlations

	N	Correlation	Sig.
Pair 1 Abnormal return sebelum & Abnormal return sesudah	30	.000	.997

Paired Samples Test

	Paired Differences					t	df	Sig. (2-tailed)
	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean	95% Confidence Interval of the Difference				
				Lower	Upper			
Pair 1 Abnormal return sebelum - Abnormal return sesudah	.009510	.031997	.005842	-.002437	.021458	1.628	29	.114

LAMPIRAN 12

Hasil Output SPSS *Trading Volume Activity*

Analisis Deskriptif

Descriptive Statistics

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
trading volume sebelum	30	5221000	1.E8	3.06E7	2.746E7
trading volume sesudah	30	2134000	1.E8	2.88E7	2.654E7
Valid N (listwise)	30				

Uji Normalitas

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

		trading volume sebelum	trading volume sesudah
N		30	30
Normal Parameters ^a	Mean	30590983.37	28776475.10
	Std. Deviation	2.746E7	2.654E7
Most Extreme Differences	Absolute	.248	.231
	Positive	.248	.231
	Negative	-.178	-.158
Kolmogorov-Smirnov Z		1.359	1.263
Asymp. Sig. (2-tailed)		.051	.082

a. Test distribution is Normal.

Uji Hipotesis

Paired Samples Statistics

	Mean	N	Std. Deviation	Std. Error Mean
Pair 1 trading volume sebelum	3.06E7	30	2.746E7	5012621.214
trading volume sesudah	2.88E7	30	2.654E7	4845058.492

Paired Samples Correlations

	N	Correlation	Sig.
Pair 1 trading volume sebelum & trading volume sesudah	30	.410	.024

Paired Samples Test

	Paired Differences					t	df	Sig. (2-tailed)
	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean	95% Confidence Interval of the Difference				
				Lower	Upper			
Pair 1 trading volume sebelum - trading volume sesudah	1.815E6	2.933E7	5355539.577	-9138800.026	1.277E7	.339	29	.737