

Intisari

Penelitian ini bertujuan untuk meningkatkan kinerja reksa dana saham PT Danareksa Investment Management dengan mengevaluasi *stock selection* dan *market timing* dari periode tahun 2015 sampai dengan tahun 2017. Kinerja reksa dana saham akan diukur untuk melihat apakah reksa dana saham telah memiliki kinerja yang baik atau belum.

Penelitian tahap pertama yaitu kinerja reksa dana saham diukur dengan menggunakan indeks Sharpe, indeks Treynor dan Indeks Jensen's Alpha. Selanjutnya mengevaluasi *stock selection* berkaitan dengan pengelompokkan kapitalisasi pasar besar, menengah dan kecil atas komposisi saham 5 terbesar pada reksa dana saham dan juga pengelompokkan berdasarkan industrinya. Evaluasi *market timing* berkaitan dengan evaluasi beta reksa dana saham pada saat keadaan pasar *bullish* dan *bearish*. Pada akhirnya mendapatkan cara untuk meningkatkan kinerja reksa dana saham yang dilengkapi dengan simulasi reksa dana saham untuk melihat perbaikan setelah dilakukan perubahan cara atau strategi pada *stock selection* dan *market timing*nya.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa kinerja reksa dana saham masih belum optimal masih terdapat produk yang memiliki kinerja dibawah pasar (IHSG) sebagai tolak ukurnya. *Stock selection* masih belum memiliki komposisi yang belum tepat serta *market timing* yang belum dijalankan dengan tepat pula. Untuk meningkatkan kinerja reksa dana saham manajer investasi dapat memilih atau mengkombinasikan saham-saham yang berkapitalisasi besar dan menengah maupun kecil. Serta pemilihan industri saham yang disesuaikan dengan kondisi ekonomi yang akan terjadi. Lebih tepat dan aktif kembali dalam melakukan *market timing* dengan memilih saham yang memiliki beta tinggi ($\beta > 1$) pada saat kondisi pasar naik (*bullish*) dan beta rendah ($\beta < 1$) pada saat kondisi pasar turun (*bearish*)

Kata Kunci : Reksa dana saham, indeks Sharpe, indeks Treynor, indeks Jensen's Alpha, kapitalisasi pasar, *bullish* dan *bearish*

Abstract

This study aims to improve the performance of PT Danareksa Investment Management equity funds by evaluating stock selection and market timing from the period of 2015 to 2017. The performance of equity funds will be measured to see whether the equity fund has a good performance or not.

In the first phase of research, the performance of equity funds will be measured using the Sharpe index, Treynor index and Jensen's index. Furthermore, evaluating stock selection relates to the grouping of large, medium and small market capitalization on the composition of the 5 largest stocks in equity funds. Market timing evaluation is related to beta evaluation of equity funds when the market is bullish and bearish. In the end, we got a way to improve the performance of equity funds, which are equipped with equity fund simulations to see improvements after changing the method or strategy in stock selection and market timing.

The results of this study indicate that the performance of equity funds is still not optimal, there are still products that have below market performance (IHSG) as a benchmark. Stock selection still does not have the right composition and market timing that has not been run properly. To improve the performance of equity funds, investment managers can choose or combine not only those with large capitalization but also medium and small capitalized stocks that certainly have good prospects so they can be profitable. As well as being more precise and re-active in doing market timing by choosing stocks that have high beta ($\beta > 1$) when the market conditions are up (bullish) and beta is low ($\beta < 1$) when the market conditions are down (bearish)

Keywords: Equity fund, Sharpe index, Treynor index, Jensen's Alpha index, market capitalization, bullish and bearish