

ABSTRACT

This study aims to identify and analyze active strategies those can beat passive strategy consistently, the best strategy during uptrend period, the best strategy during downtrend period and the best strategy during whole period. The research was designed by using comparative study between active strategy with technical analysis schema, active strategy with fundamental and technical analysis schema and passive strategy with buy and hold schema. Data was taken from Yahoo Finance for LQ45 during August 1, 2011 until July 31, 2015 as secondary data. One Way ANOVA is used as statistic method. The result shows that no active strategies that outperform passive strategy consistently. Passive strategy (buy and hold) is the best strategy during uptrend period. Active strategy with fundamental and technical analysis schema is the best strategy during downtrend/bearish period and whole period. The future research is suggested to include the calculation of transaction costs and dividend distribution as well as a combination of others fundamental and technical analysis.

Keyword : uptrend, downtrend, buy and hold, fundamental analysis, technical analysis..

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan mengidentifikasi dan menganalisis strategi aktif yang konsisten mengalahkan strategi pasif, strategi terbaik pada periode *uptrend*, strategi terbaik pada periode *downtrend* dan strategi terbaik pada keseluruhan periode. Desain penelitian yang digunakan penulis adalah studi komparatif antara strategi aktif menggunakan analisis teknikal, strategi aktif menggunakan analisis fundamental dan teknikal serta strategi pasif menggunakan metode *buy and hold*. Data diambil dari Yahoo Finance untuk LQ45 mulai 1 Agustus 2011 sampai 31 Juli 2015 sebagai data sekunder. *One Way ANOVA* dipakai sebagai metode statistik penelitian. Hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak ada strategi aktif yang konsisten mengalahkan strategi pasif. Strategi pasif (*buy and hold*) adalah strategi terbaik pada periode *uptrend*. Strategi aktif menggunakan analisis fundamental dan teknikal adalah strategi terbaik pada periode *downtrend* dan pada keseluruhan periode. Penelitian selanjutnya disarankan memperhitungkan biaya transaksi dan pembagian dividen serta kombinasi berbagai analisis fundamental dan teknikal.

Kata kunci : *uptrend, downtrend, buy and hold*, analisis fundamental, analisis teknikal.