

SPRING SMART

SMART INVESTING WITH EASTSPRING INVESTMENTS

LARGE CAP Vs MID-SMALL CAP STOCK

Dari sejumlah 500 saham yang terdaftar di Index Harga Saham gabungan (IHSG), sering kita mendengar istilah *large cap*, *mid cap* dan *small cap stock* dalam pengelompokannya. Spring Smart Edisi Juni 2016 akan mengupas mengenai kategori pengelompokan saham tersebut untuk menjadi referensi Anda dalam mengambil keputusan investasi.

KAPITALISASI DAN BOBOT PASAR

Ketiga kategori pengelompokan saham yaitu *large cap*, *mid cap* dan *small cap stock* erat kaitannya dengan kapitalisasi pasar dimana pengkategorian saham didasarkan pada besaran kapitalisasi pasarnya. Kapitalisasi pasar sendiri merupakan salah satu dari banyak parameter yang digunakan investor untuk menentukan risiko investasi.

Kapitalisasi pasar adalah besarnya nilai/*capital* suatu perusahaan terbuka dan tercatat di bursa. Nilai saham perusahaan didapat dari jumlah saham beredar dikalikan dengan harga saham pada periode tertentu. Sedangkan bobot pasar suatu saham menunjukkan seberapa besar bobot saham tersebut di dalam indeks, yang biasanya dihitung dengan kapitalisasi saham tersebut dibagi dengan total kapitalisasi semua saham. Biasanya bobot pasar suatu saham dinyatakan dalam bentuk persen (%). Misalnya bobot pasar saham A di Bursa Efek Indonesia 9%, berarti total nilai kapitalisasi saham A adalah 9% dari seluruh total kapitalisasi saham yang diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia. Semakin besar nilai kapitalisasi pasar semakin besar pula ukuran/bobot emiten tersebut di bursa.

Di Bursa Efek Indonesia, total kapitalisasi pasar per 14 Juni 2016 adalah sekitar Rp 5122 triliun. Tidak ada standar yang benar-benar sama dalam menentukan apakah satu saham masuk dalam kategori *large cap*, *mid cap* ataupun *small cap*.

“Semakin besar nilai kapitalisasi pasar semakin besar pula ukuran/bobot emiten tersebut di bursa.”



Di Eastspring Investments Indonesia sendiri, saham yang masuk dalam kategori saham *large-cap* adalah saham dengan bobot pasar >3%, *mid-cap* adalah saham dengan bobot pasar 1-3% dan *small-cap* adalah saham dengan bobot pasar <1%. Mari kita bahas satu persatu masing-masing kategori saham tersebut lebih jauh:

▶ **Large Cap Stock**

Merupakan saham-saham yang memiliki kapitalisasi pasar yang besar dan umumnya adalah saham perusahaan besar. Biasanya saham *large cap* masuk juga dalam kategori saham *blue-chips* atau saham unggulan. Namun perlu diingat bahwa untuk dapat masuk ke dalam kategori saham *blue-chips*, selain kapitalisasi pasar, investor harus mempertimbangkan hal-hal lainnya antara lain kinerja keuangan dan manajemen, fundamental perusahaan, likuiditas saham dan lamanya perusahaan melantai di bursa.

Dikarenakan kapitalisasinya yang besar, saham unggulan tidak mudah di'goreng' sehingga cenderung tidak terlalu berfluktuasi dan lebih likuid atau mudah diperjualbelikan di bursa serta diasumsikan memiliki risiko yang lebih kecil dibandingkan dengan saham-saham berkapitalisasi menengah atau kecil. Boleh dikata, *the bigger they are, the harder they fall*.

▶ **Mid-Small Cap Stock**

Sementara *mid* dan *small cap* merupakan saham-saham dengan kapitalisasi yang lebih kecil dibandingkan dengan *large cap* dan biasanya juga berasal dari perusahaan kelas menengah dan kecil. *Mid-small cap* sering juga dianggap memiliki peluang investasi yang bagus karena valuasi yang rendah dan berpotensi untuk menjadi *large-cap stock* dalam jangka panjang. Namun demikian, dilihat dari sisi lainnya perlu dipertimbangkan terkait kondisi likuiditas dan fundamental dari perusahaan-perusahaan tersebut dimana terkadang dinilai kurang likuid dan lebih berfluktuatif serta berisiko karena rentan terhadap gejolak pasar.

KAITANNYA DENGAN REKSA DANA?



Reksa dana saham yang beredar di Indonesia ada yang berfokus di saham *large cap* namun ada pula yang berfokus di saham *mid-small cap* tergantung strateginya. Melihat pada basis portofolionya, umumnya kedua jenis reksa dana tersebut akan memiliki karakteristik yang berbeda. Reksa dana saham *mid-small cap* cenderung lebih berfluktuatif dan agresif dibandingkan dengan reksa dana saham *large-cap*. Demikian pula dengan risikonya, reksa dana saham *mid-small cap* juga cenderung lebih berisiko dibandingkan dengan reksa dana saham *large-cap*. Namun hal ini biasanya sejalan pula dengan potensi *return*/imbal hasil yang ditawarkan.

Dalam kondisi indeks sedang tinggi, maka saham-saham *large-cap* sudah tidak memiliki banyak ruang untuk naik. Beda halnya dengan saham-saham *mid-small cap* yang lebih bergerak lincah. Return juga berpotensi lebih tinggi namun lebih berfluktuatif. Sementara dalam kondisi market yang sedang turun, reksa dana saham *large cap* umumnya tetap memiliki kemampuan untuk bertahan dibandingkan reksa dana *mid-small cap*.

Mana reksa dana saham yang sesuai untuk Anda akan dikembalikan lagi ke profil risiko, tujuan investasi dan horizon investasi Anda. Baca [Spring Smart edisi Maret 2014, Back To Basic - Mengenal Reksa Dana Lebih Dalam](#) dan [Spring Smart edisi Mei 2013, Kenali Profil Risiko Anda](#).

Selamat berinvestasi.

Eastspring Investments Indonesia



Eastspring Investments adalah perusahaan manajer investasi bagian dari grup Prudential plc (UK) di Asia. Kami adalah salah satu dari perusahaan manajer investasi terbesar di Asia, beroperasi di 10 negara Asia dengan 2500 karyawan dan jumlah dana kelolaan lebih dari USD 131 miliar per 31 Desember 2015.

Eastspring Investments Indonesia adalah manajer investasi terdaftar dan diawasi oleh Otoritas Jasa Keuangan. Saat ini Eastspring Investments Indonesia adalah salah satu perusahaan manajer investasi terbesar di Indonesia dengan dana kelolaan sekitar Rp 52,95 triliun per 31 Mei 2016. Didukung oleh para profesional yang handal dan berpengalaman di bidang manajemen investasi dan reksa dana, Eastspring Investments Indonesia berkomitmen penuh menyediakan layanan keuangan berkualitas untuk memenuhi beragam kebutuhan investasi Anda.

Disclaimer

Dokumen ini hanya digunakan sebagai sumber informasi dan tidak diperbolehkan untuk diterbitkan, diedarkan, dicetak ulang, atau didistribusikan baik sebagian ataupun secara keseluruhan kepada pihak lain manapun tanpa persetujuan tertulis dari PT. Eastspring Investments Indonesia. Isi dari dokumen ini tidak boleh ditafsirkan sebagai suatu bentuk penawaran atau permintaan untuk pembayaran, pembelian atau penjualan dari setiap jenis Efek yang disebutkan di dalam dokumen ini. Meskipun kami telah melakukan segala tindakan yang dibutuhkan untuk memastikan bahwa informasi yang ada dalam dokumen ini adalah tidak keliru ataupun tidak salah pada saat penerbitannya, kami tidak bisa menjamin keakuratan dan kelengkapan informasi dalam dokumen ini. Perubahan terhadap setiap pendapat dan perkiraan yang terdapat dalam dokumen ini dapat dilakukan kapanpun tanpa pemberitahuan terlebih dahulu. Para investor disarankan untuk meminta nasehat terlebih dahulu dari penasihat keuangannya sebelum berkomitmen melakukan investasi pada unit penyertaan dari setiap produk keuangan kami. PT. Eastspring Investments Indonesia dan seluruh pihak terkait dan perusahaan terafiliasinya beserta seluruh direksi dan karyawannya, bisa mempunyai kepemilikan atas Efek yang disebutkan dalam dokumen ini dan bisa juga melakukan atau berencana untuk melakukan perdagangan dan pemberian jasa investasi kepada perusahaan-perusahaan yang Efeknya disebutkan dalam dokumen ini dan juga kepada pihak-pihak lainnya. Seluruh grafik dan gambar yang ditampilkan hanya digunakan untuk maksud ilustrasi. Kinerja masa lalu tidak bisa dijadikan sebagai indikasi untuk kinerja masa depan. Seluruh prediksi, perkiraan, atau ramalan pada kondisi ekonomi, pasar modal atau kecenderungan ekonomi yang terjadi pada pasar tidak bisa dijadikan sebagai indikasi untuk masa depan atau kemungkinan kinerja PT. Eastspring Investments Indonesia atau setiap produk yang dikelola oleh PT. Eastspring Investments Indonesia. Nilai dan setiap penghasilan yang dicatat sebagai imbal hasil dari investasi yang dilakukan, apabila ada, dapat mengalami penurunan ataupun kenaikan. Suatu investasi mengandung risiko investasi, termasuk kemungkinan hilangnya jumlah pokok investasi itu sendiri. PT. Eastspring Investments Indonesia merupakan anak perusahaan yang dimiliki seluruhnya oleh Prudential plc yang berkedudukan di Inggris Raya sebagai pemegang saham teratas dalam struktur kepemilikan saham grup perusahaan. PT. Eastspring Investments Indonesia dan Prudential plc UK tidak terafiliasi dalam bentuk apapun dengan Prudential Financial, Inc., yang memiliki kedudukan utama di Amerika Serikat.

	<p>INDONESIA PT Eastspring Investments Indonesia Prudential Tower 23rd Floor, Jl. Jend. Sudirman Kav. 79, Jakarta 12910 Board: +(62 21) 2924 5555 Fax: +(62 21) 2924 5566 eastspring.co.id</p>		<p>LUXEMBOURG Eastspring Investments (Luxembourg) S.A. 26 Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg Grand Duchy of Luxembourg Board: +352 27 86 06 50</p>
	<p>SINGAPORE Eastspring Investments (Singapore) Limited 10 Marina Boulevard #32-01, Marina Bay Financial Centre Tower 2 Singapore 018983 Board: +(65) 6349 9711 eastspring.com.sg</p>		<p>MALAYSIA Eastspring Investments Berhad Level 12, Menara Prudential, No. 10 Jalan Sultan Ismail 50250 Kuala Lumpur Board: +(603) 2052 3388 eastspringinvestments.com.my</p>
	<p>HONG KONG Eastspring Investments (Hong Kong) Limited 13th Floor, One International Finance Centre 1 Harbour View Street Central, Hong Kong Board: +(852) 2918 6300 eastspring.com.hk</p>		<p>TAIWAN Eastspring Securities Investment Trust Co. Ltd. 4/F, 1 Songzhi Road Taipei 110, Taiwan Board: +(8862) 8758 6688 eastspring.com.tw</p>
	<p>CHINA CITIC-Prudential Fund Management Co., Ltd Level 9, HSBC Building, Shanghai IFC 8 Century Avenue, Pudong, Shanghai 200120 Board: +(86) 21 6864 9788 citicprufunds.com.cn</p>		<p>UNITED KINGDOM Eastspring Investments (Luxembourg) S.A. UK Branch 125 Old Broad Street, London EC2N 1AR Board: +44 20 7569 1953</p>
	<p>INDIA ICICI Prudential Asset Management Company Ltd 3rd Floor, Hallmark Business Plaza, Sant Dyaneshwar Marg Bandra (East), Mumbai-400 051 Board: +91 22 2648000 icicipruamc.com</p>		<p>UNITED STATES Eastspring Investments Incorporated 225 West Wacker Drive, Suite 1200, Chicago Illinois 60606 USA Board: +1 312 730 9527</p>
	<p>JAPAN Eastspring Investments Limited Marunouchi Park Building 5F 2-6-1 Marunouchi, Chiyoda-ku Tokyo 100-6905, Japan Board: +(813) 5224 3400 eastspring.co.jp</p>		<p>VIETNAM Eastspring Investments Fund Management Company 23 Fl, Saigon Trade Centre, 37 Ton Duc Thang Street District 1 Ho Chi Minh City, Vietnam Board: +(84 - 8) 39 102 848 eastspring.com.vn</p>
	<p>KOREA Eastspring Asset Management Korea Co., Ltd. 15/F, Shinhan Investment Tower 70 Yeouidaero, Youngdungpo-gu Seoul, 150-712, Korea Board: +(822) 2126 3500 eastspring.co.kr</p>		