

ABSTRAK

Saat ini banyak investor muda/baru yang berinvestasi saham di Bursa Efek Indonesia (BEI) yang belum mengenal secara rinci dalam memilih saham yang tergolong baik/ *bluechip*, saat ini BEI lagi gencar-gencarnya mengkampanyekan Yuk Tabung Saham dan membuka banyak galeri investasi pada universitas yang ada di Indonesia, oleh karena itu penelitian ini memiliki tujuan untuk mengetahui hasil simulasi pembentukan portofolio dengan pendekatan model *valuation* PER dan model Tobin's q dengan strategi aktif dan strategi pasif pada indeks Kompas-100 periode 2012-2017. Portofolio yang akan dibentuk berdasarkan laporan keuangan tahunan perusahaan selama 5 tahun 2012-2017. Pada setiap periode penelitian akan membagi membagi kedalam 6 bentuk portofolio yaitu PER tinggi, PER medium, PER rendah, Tobin's q tinggi, Tobin's q medium, dan Tobin's q rendah, sampel yang akan di pakai sebanyak 45 sampel di indeks Kompas-100, maka disetiap kategori tinggi, medium, dan rendah terdiri dari 15 saham. Penelitian ini juga menggunakan strategi aktif tahunan, strategi aktif semesteran dan strategi pasif 5 tahunan dalam pemilihan portofolio saham, dan selanjutnya akan di uji kinerja portofolio tersebut dengan menggunakan metode *sharpe*, *treynor*, dan *jensen*.

Hasil dari penelitian ini ialah didapatkan hasil dimana rasio Tobin's q medium secara konsiten dimana tingkat *return* yang dimiliki portofolio tersebut mampu berada diatas pasar IHSG. Serta risiko yang didapatkan oleh model Tobin's q medium ini tergolong rendah dan dilanjutkan dengan pengukuran kinerja dari masing masing portofolio yang terbentuk oleh *valuation* PER, dan model Tobin's q yang diukur menggunakan metode *sharpe*, *treynor*, dan *jensen* dimana hasil yang didapatkan bahawanya strategi aktif semesteran tahunan memiliki kinerja terbaik dilanjutkan dengan strategi pasif tahunan, dan terakhir strategi pasif 5 tahunan.

Kata Kunci : *Jensen*, PER, *Sharpe*, Tobin's q, dan *Treynor*