ABSTRAK

Fenomena volatilitas pengembalian saham menunjukkan *return* dan risiko yang dihadapi oleh investor dalam kegiatan investasi. Salah satu metode yang dapat digunakan oleh investor untuk mendapatkan laba maksimum seraya menekan risiko ke level minimum adalah dengan mendiversifikasi investasinya melalui portofolio. Penelitian ini bertujuan untuk menentukan hasil simulasi pembentukan portofolio saham optimal dengan strategi aktif dan pasif menggunakan rasio *Price to Book Value* (PBV) dan *Price Earning to Growth* serta hasil evaluasi kinerja Sharpe, Treynor, dan Jensen pada portofolio yang telah ditetapkan. Penelitian ini termasuk dalam penelitian kuantitatif. Objek penelitian adalah Indeks IDX30 dan 17 dari 30 perusahaan yang secara konsisten diklasifikasikan ke dalam Indeks IDX30 untuk periode 2013-2018 dipilih sebagai sampel penelitian.

Hasil menunjukkan bahwa PEG Tinggi secara konsisten memberikan *return* di dan risiko lebih baik daripada rata-rata, baik dalam strategi pasif, strategi aktif tahunan, atau strategi aktif semesteran. Sedangkan, PBV Tinggi dalam strategi pasif dan aktif tahunan menunjukkan tingkat pengembalian yang melebihi rata-rata, sedangkan dalam strategi aktif semesteran, menunjukkan tingkat risiko terendah. Secara keseluruhan strategi aktif semesteran memiliki tingkat *return* akumulasi tertinggi dengan tingkat risiko yang relatif rendah. Hasil ini sesuai dengan tujuan pembentukan portofolio yang optimal. Selain itu, hasil evaluasi kinerja menunjukkan bahwa dalam strategi aktif semesteran ini, PEG Tinggi memberikan skor terbaik berdasarkan hasil evaluasi kinerja indeks Sharpe, Treynor dan Jensen.

Kata Kunci: Portofolio Optimal, PBV, PEG