

ABSTRAK

Sehubungan dengan semakin meningkatnya minat masyarakat Indonesia dalam melakukan investasi di pasar modal. Hal tersebut perlu diperhatikan dalam memilih portofolio saham yang baik dalam berkeputusan untuk berinvestasi. Tujuan penelitian ini bagaimana valuasi portofolio *Smart Alpha* di Indonesia pada perusahaan yang tidak konsisten dan menguji dua macam strategi investasi aktif serta strategi investasi pasif untuk menghasilkan portofolio optimal dalam indeks saham LQ 45 periode 2018-2023. Tujuan dalam penelitian ini adalah untuk mengetahui kelompok alpha terbaik dalam pembentukan portofolio investasi optimal untuk saham Perusahaan Yang Tidak Konsisten di Indeks LQ 45 dan Untuk mengetahui strategi investasi terbaik antara strategi aktif dan strategi pasif. Sehingga di hasilkan rekomendasi strategi investasi untuk memaksimalkan portofolio saham Perusahaan Yang Tidak Konsisten. Metode yang di gunakan dalam penelitian ini adalah kuantitatif. Sample yang digunakan terdiri dari 49 Perusahaan Yang Tidak Konsisten di Indeks LQ 45. Saham akan dikelompokkan berdasarkan koefisien alpha nya kemudian dipilih kelompok terbaik untuk dibentuk portofolio. portofolio yang telah di bentuk akan di beri perlakuan strategi aktif dan strategi pasif untuk menentukan strategi terbaik untuk meningkatkan *return* portofolio. Seluruh pengujian kinerja portofolio menggunakan Indeks Sharpe hingga di hasilkan portofolio optimal. Hasil penelitian didapatkan bahwa pada periode Februari 2018-Januari 2023, saham 49 Perusahaan menunjukkan kinerja yang baik, dilihat dari tingkat *return* yang dihasilkan. Kelompok saham alpha tinggi memiliki kinerja yang mengungguli kelompok saham alpha rendah, hal tersebut dilihat dari besaran indeks Sharpe yang dihasilkan. Strategi aktif menghasilkan indeks Sharpe yang lebih baik dari strategi pasif, sehingga dapat memaksimalkan *return* portofolio saham 49 Perusahaan lebih baik.

Kata Kunci : Alpha Tinggi, Alpha Rendah, Portofolio, Startegi Aktif, Strategi Pasif