



## PERAN ANALISIS PORTOFOLIO DALAM MENENTUKAN STRATEGI INVESTASI YANG OPTIMAL

### *THE ROLE OF PORTFOLIO ANALYSIS IN DETERMINING OPTIMAL INVESTMENT STRATEGIES*

Cessarani Syah Anggi Pane<sup>1</sup>, Alia Fawwaz<sup>2</sup>, Mira Ryanti<sup>3</sup>, Muammar Khaddafi<sup>4</sup>

Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Malikussaleh

E-mail: [cessarani.220420150@unimal.ac.id](mailto:cessarani.220420150@unimal.ac.id)<sup>1</sup>, [alia.220420017@unimal.ac.id](mailto:alia.220420017@unimal.ac.id)<sup>2</sup>, [mira.220420001@unimal.ac.id](mailto:mira.220420001@unimal.ac.id)<sup>3</sup>, [khaddafi@unimal.ac.id](mailto:khaddafi@unimal.ac.id)<sup>4</sup>

#### Article Info

#### Article history :

Received : 13-07-2025

Revised : 14-07-2025

Accepted : 16-07-2025

Published : 18-07-2025

#### Abstract

*Portfolio analysis is an essential tool in investment management aimed at maximizing returns and minimizing risk. This article discusses the use of portfolio analysis in determining the best investment strategy, with an emphasis on the concepts of diversification, risk assessment, and analytical techniques. Knowledge of portfolio analysis enables investors to make more accurate and informed decisions by observing market dynamics. Methods used include the Markowitz model and a single index as a guide to creating an ideal portfolio. Furthermore, integrating technical and fundamental analysis is essential to strengthen investment decisions. Diversification through portfolio analysis also provides greater flexibility in responding to market fluctuations and is suitable for both individual and institutional investors. Therefore, portfolio analysis serves not only as an investment evaluation tool but also as a strategic tool for developing a logical and well-thought-out investment plan.*

**Keywords:** *Portfolio Analysis, Investment Strategy, Single Index Model*

#### Abstrak

Analisis portofolio merupakan alat penting dalam pengelolaan investasi yang bertujuan untuk memaksimalkan imbal hasil dan meminimalkan risiko. Artikel ini membahas penggunaan analisis portofolio dalam menentukan strategi investasi terbaik, dengan penekanan pada konsep diversifikasi, penilaian risiko, dan teknik analisis. Dengan pengetahuan tentang analisis portofolio, investor dapat membuat keputusan yang lebih akurat dan tepat dalam mengamati dinamika pasar. Metode yang digunakan meliputi model Markowitz dan indeks tunggal sebagai panduan untuk menciptakan portofolio ideal. Selain itu, integrasi analisis teknikal dan fundamental diperlukan untuk memperkuat keputusan investasi. Diversifikasi melalui analisis portofolio juga lebih fleksibel dalam merespons fluktuasi pasar dan cocok digunakan oleh investor individu maupun institusi. Dengan demikian, analisis portofolio tidak hanya berfungsi sebagai alat evaluasi investasi tetapi juga sebagai alat strategis untuk mengembangkan rencana investasi yang logis dan matang.

**Kata Kunci:** *Analisis Portofolio, Strategi Investasi, Model Indeks Tunggal*

#### PENDAHULUAN

Dengan globalisasi dan liberalisasi pasar keuangan, aktivitas investasi menjadi instrumen yang semakin penting bagi pertumbuhan dan pembangunan ekonomi. Dengan semakin beragamnya instrumen investasi, termasuk saham, obligasi, reksa dana, dan bahkan aset digital, investor diharapkan dapat memilih kombinasi investasi yang tepat untuk memaksimalkan keuntungan.



Namun, imbal hasil yang tinggi selalu dipertimbangkan saat menghitung risiko. Singkatnya, analisis portofolio merupakan alat krusial untuk mengembangkan keputusan investasi yang berbasis data dan terpercaya.

Analisis portofolio adalah metode sistematis yang digunakan untuk mengevaluasi dan memilih strategi investasi yang menyeimbangkan risiko dan imbal hasil. Harry Markowitz memperkenalkan konsep ini melalui teori portofolio terkini, yang menyatakan bahwa risiko keseluruhan portofolio tidak hanya bergantung pada risiko masing-masing aset, tetapi juga pada korelasi antar aset tersebut. Dengan demikian, investor dapat mengurangi risiko tanpa harus mengorbankan tingkat imbal hasil yang tinggi melalui strategi diversifikasi.

Dari semua model yang digunakan, dua yang paling sering digunakan dalam praktik investasi adalah Model Markowitz dan model Indeks Tunggal. Model Markowitz menggunakan kovarian dan aset historis pengembalian untuk menentukan batas efisien, sementara model indeks tunggal mempercepat proses dengan menghitung aset pengembalian terhadap indeks pasar tertentu, seperti IHSG. Selain itu, berbagai studi terbaru telah menunjukkan efektivitas penggabungan analisis kuantitatif (analisis risiko-imbal hasil) dengan analisis kualitatif, seperti analisis fundamental dan teknikal, untuk mengidentifikasi peluang investasi yang lebih komprehensif.

## **METODE PENELITIAN**

Metode yang digunakan dalam artikel ini menggunakan pendekatan kualitatif. Penulis menggunakan jenis penelitian *literature research*, yakni penelitian yang semua data-datanya berasal dari buku, jurnal, dan dokumen-dokumen yang terkait dengan sistem metode bunga dan sistem bagi hasil. Jenis data pada penelitian ini berupa data sekunder yaitu data yang diperoleh/dikumpulkan dan disatukan oleh studi-studi sebelumnya atau jurnal-jurnal yang diterbitkan oleh berbagai instansi. Metode yang digunakan adalah metode deskriptif-analitik, yaitu metode penelitian dengan cara mendeskripsikan dan menganalisis semua data yang sudah diperoleh.

## **HASIL DAN PEMBAHASAN**

### **Konsep Dasar Analisis Portofolio**

#### **1. Diversifikasi & Risiko Sistematis**

Salah satu strategi yang digunakan untuk mengurangi risiko adalah diversifikasi, yang melibatkan investasi di berbagai aset. Diversifikasi bertujuan untuk mengurangi *non-systematic risk* - risiko yang dapat diwujudkan dengan mengarahkan investasi ke berbagai area. Dengan memiliki portofolio yang beragam, keberhasilan satu aset dapat dipengaruhi oleh keberhasilan



aset lainnya. Hal ini krusial untuk mengurangi volatilitas portofolio secara komprehensif. Model indeks tunggal yang digunakan (Oktary, 2025) menunjukkan risiko sistemik ( $\beta$ ), yaitu risiko yang berkaitan langsung dengan pergerakan pasar secara keseluruhan.

## 2. Risiko & Imbal Hasil

Risiko adalah kemungkinan kerugian saat berinvestasi, sedangkan imbal hasil yang diharapkan adalah keuntungan yang diharapkan dari investasi tersebut. Dalam analisis portofolio, investor harus menyeimbangkan risiko dan imbal hasil untuk menentukan kombinasi aset terbaik.

## Metode Analisis Portofolio

### 1. Model Markowitz

Salah satu metode paling terkenal dalam analisis portofolio adalah model Markowitz, yang sering dikenal sebagai teori portofolio modern. Model ini menekankan perlunya diversifikasi dan membantu investor dalam menciptakan portofolio yang efisien berdasarkan ekspektasi risiko dan ekspektasi imbal hasil.

### 2. Single Index Model (SIM)

SIM menyederhanakan proses dengan mengaitkan return aset langsung ke indeks pasar. (Amtiran et al., 2021) dalam studi di Jurnal Akuntansi menemukan model ini efektif dalam memilih komposisi saham dengan tingkat return dan risiko yang praktis dihitung.

### 3. Simulasi Monte Carlo

Simulasi Monte Carlo adalah teknik yang digunakan untuk memperkirakan risiko dan imbal hasil dengan mensimulasikan berbagai skenario pasar. Metode ini memberikan gambaran yang lebih baik tentang potensi hasil dari portofolio dan membantu investor dalam merencanakan strategi investasi.

## Peran Analisis Portofolio dalam Strategi Investasi

Analisis portofolio memungkinkan investor untuk:

1. **Mengelola Risiko:** Investor dapat mengelola portofolio mereka secara lebih efektif dengan memahami risiko yang terkait dengan setiap aset.
2. **Mengoptimalkan Imbal Hasil:** Analisis portofolio membantu dalam memilih kombinasi aset yang memberikan imbal hasil terbaik untuk ambang risiko yang diberikan.



3. **Membuat Keputusan yang Lebih Baik:** Data dan analisis yang tepat memungkinkan investor untuk membuat keputusan yang lebih informatif mengenai pembelian dan penjualan aset.
4. **Menyesuaikan Strategi:** Melalui analisis yang menyeluruh, investor dapat menyesuaikan strategi mereka untuk mencerminkan perubahan pasar.

## KESIMPULAN

Analisis portofolio merupakan alat yang sangat penting untuk menentukan strategi investasi terbaik. Investor dapat membuat keputusan yang lebih baik dan lebih terinformasi dengan memahami konsep diversifikasi, risiko, dan imbal hasil, serta menggunakan teknik analisis yang tepat. Dalam dunia investasi yang terus berubah, kemampuan menganalisis dan mengelola portofolio secara efektif merupakan keterampilan krusial untuk mencapai tujuan keuangan.

## DAFTAR PUSTAKA

- Amtiran, P. Y., Kein, M. Y., & Ndoen, W. M. (2021). Analisis Portofolio Optimal Dengan Menggunakan Model Indeks Tunggal. *Jurnal Akuntansi*, 10(1), 86–97. <https://doi.org/10.37932/ja.v10i1.184>
- Oktary, D. (2025). Analisis Portofolio Optimal Menggunakan Model Indeks Tunggal Pada Saham Indeks Sri-Kehati. *Jurnal Ekonomi Integra*, 15(1), 16. <https://doi.org/10.51195/iga.v15i1.382>
- Mulyati, Murni. 2018. Analisis Investasi Dan Penentuan Portofolio Saham Optimal Dengan Metode Indeks Tunggal (Studi Empiris Pada IDX 30 Yang Terdaftar Di Di Bursa Efek Indonesia Periode Agustus 2017-Januari 2018). *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, Volume 6 nomor 2. Diunduh Agustus 2018.
- Abdillah, S. B., & Rahayu, S. (2015). Analisis pembentukan portofolio optimal menggunakan model indeks tunggal untuk pengambilan keputusan investasi ( Studi Kasus Saham Index LQ-45 di BEI Periode Agustus 2008-Juli 2013 ). *e-Proceeding of Management*, 2(1), 1–15.