

Pengaruh Diversifikasi Portofolio terhadap Pengelolaan Risiko Investasi pada Investor Pasar Modal

putri yuki andini, yola affani afrizal, Sinta resa harvasera, Hendra

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh diversifikasi portofolio terhadap pengelolaan risiko investasi pada investor pasar modal. Diversifikasi portofolio merupakan strategi investasi yang dilakukan dengan mengalokasikan dana ke berbagai instrumen investasi untuk mengurangi risiko kerugian. Dalam dunia investasi, risiko merupakan faktor yang tidak dapat dihilangkan sepenuhnya, tetapi dapat diminimalkan melalui pengelolaan portofolio yang tepat. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan metode survei terhadap 30 investor pasar modal. Analisis data dilakukan menggunakan statistik deskriptif, uji validitas, uji reliabilitas, regresi linier sederhana, uji t, dan koefisien determinasi. Hasil penelitian menunjukkan bahwa diversifikasi portofolio berpengaruh positif dan signifikan terhadap pengelolaan risiko investasi dengan nilai koefisien determinasi sebesar 92,0%.

Kata Kunci: diversifikasi portofolio, risiko investasi, manajemen investasi, pasar modal, investor

Abstract

This study aims to analyze the effect of portfolio diversification on investment risk management among capital market investors. Portfolio diversification is an investment strategy that allocates funds across various investment instruments to reduce potential losses. In investment activities, risk cannot be completely eliminated but can be minimized through proper portfolio management. This study employed a quantitative approach involving 30 capital market investors. The results indicate that portfolio diversification has a positive and significant effect on investment risk management with a coefficient of determination of 92.0%.

Keywords: portfolio diversification, investment risk, investment management, capital market, investor

A. PENDAHULUAN

Investasi merupakan salah satu aktivitas ekonomi yang dilakukan untuk memperoleh keuntungan di masa depan melalui penempatan dana pada berbagai instrumen keuangan. Dalam praktiknya, setiap investasi selalu mengandung risiko yang dapat memengaruhi tingkat keuntungan yang diperoleh investor. Oleh karena itu, pengelolaan risiko menjadi aspek penting dalam manajemen investasi.

Perkembangan pasar modal yang semakin pesat memberikan banyak pilihan instrumen investasi seperti saham, obligasi, reksa dana, sukuk, dan instrumen keuangan lainnya. Banyaknya pilihan tersebut memungkinkan investor menyusun strategi investasi yang sesuai dengan tujuan dan profil risiko masing-masing.

Salah satu strategi yang sering digunakan dalam manajemen investasi adalah diversifikasi portofolio. Diversifikasi dilakukan dengan menyebarkan investasi pada berbagai jenis aset sehingga risiko kerugian dapat diminimalkan. Strategi ini didasarkan pada prinsip bahwa tidak semua instrumen investasi mengalami pergerakan yang sama pada waktu yang bersamaan.

Pengelolaan risiko investasi menjadi sangat penting karena dapat membantu investor menjaga stabilitas portofolio dan mengurangi potensi kerugian akibat fluktuasi pasar. Investor yang mampu mengelola risiko dengan baik cenderung memperoleh hasil investasi yang lebih optimal dalam jangka panjang.

Berdasarkan latar belakang tersebut, penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh diversifikasi portofolio terhadap pengelolaan risiko investasi pada investor pasar modal.

B. KAJIAN TEORI

Diversifikasi Portofolio

Diversifikasi portofolio merupakan strategi investasi yang dilakukan dengan menempatkan dana pada berbagai instrumen investasi yang berbeda. Tujuan utama diversifikasi adalah mengurangi risiko investasi dengan cara menyebarkan sumber risiko pada berbagai aset.

Teori portofolio modern menjelaskan bahwa investor dapat memperoleh kombinasi risiko dan keuntungan yang lebih optimal melalui diversifikasi. Dengan menggabungkan berbagai aset yang memiliki karakteristik berbeda, investor dapat mengurangi dampak kerugian dari satu instrumen investasi tertentu.

Diversifikasi tidak hanya dilakukan berdasarkan jenis aset, tetapi juga dapat dilakukan berdasarkan sektor industri, wilayah geografis, maupun jangka waktu investasi. Strategi ini membantu investor menghadapi ketidakpastian kondisi pasar.

Semakin baik diversifikasi yang dilakukan, semakin kecil kemungkinan investor mengalami kerugian besar akibat penurunan nilai pada satu jenis aset tertentu.

Indikator Diversifikasi Portofolio

1. Penyebaran investasi pada berbagai aset.
2. Variasi sektor investasi.
3. Variasi tingkat risiko investasi.
4. Keseimbangan komposisi portofolio.
5. Evaluasi portofolio secara berkala.

Pengelolaan Risiko Investasi

Pengelolaan risiko investasi merupakan proses identifikasi, analisis, pengendalian, dan evaluasi risiko yang mungkin timbul dalam aktivitas investasi. Tujuannya adalah meminimalkan potensi kerugian dan menjaga stabilitas nilai investasi.

Risiko investasi dapat berasal dari berbagai faktor seperti perubahan kondisi ekonomi, inflasi, suku bunga, kebijakan pemerintah, dan fluktuasi pasar keuangan. Oleh karena itu, investor perlu memiliki strategi yang tepat dalam menghadapi risiko tersebut.

Pengelolaan risiko yang efektif memungkinkan investor mempertahankan nilai portofolio dan meningkatkan peluang memperoleh keuntungan yang stabil dalam jangka panjang. Salah satu strategi utama yang digunakan adalah diversifikasi portofolio.

Investor yang memiliki kemampuan mengelola risiko dengan baik cenderung lebih siap menghadapi perubahan pasar dan mampu mencapai tujuan investasinya secara optimal.

Indikator Pengelolaan Risiko Investasi

1. Kemampuan mengurangi kerugian.
2. Stabilitas nilai investasi.
3. Pengendalian fluktuasi portofolio.
4. Kemampuan menghadapi perubahan pasar.
5. Keberhasilan mencapai target investasi.

Hipotesis Penelitian

H₁: Diversifikasi portofolio berpengaruh positif dan signifikan terhadap pengelolaan risiko investasi.

H₀: Diversifikasi portofolio tidak berpengaruh signifikan terhadap pengelolaan risiko investasi.

C. METODE PENELITIAN

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan jenis penelitian asosiatif. Variabel independen adalah Diversifikasi Portofolio (X), sedangkan variabel dependen adalah Pengelolaan Risiko Investasi (Y). Populasi penelitian terdiri atas investor pasar modal yang aktif berinvestasi. Sampel penelitian berjumlah 30 responden yang dipilih menggunakan teknik purposive sampling. Data dikumpulkan melalui kuesioner dengan skala Likert 1–5. Analisis data dilakukan menggunakan SPSS melalui uji validitas, reliabilitas, regresi linier sederhana, uji t, dan koefisien determinasi.

D. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

Tabel 1. Statistik Deskriptif

Variabel	N	Mean	Std. Deviation
Diversifikasi Portofolio (X)	30	4,83	0,12
Pengelolaan Risiko Investasi (Y)	30	4,87	0,10

Penjelasan

Hasil statistik deskriptif menunjukkan bahwa diversifikasi portofolio memiliki nilai rata-rata sebesar 4,83 dan pengelolaan risiko investasi sebesar 4,87. Nilai tersebut menunjukkan kategori sangat tinggi yang berarti responden menilai diversifikasi portofolio sangat penting dalam mengelola risiko investasi.

Tabel 2. Uji Reliabilitas

Variabel	Cronbach Alpha
Diversifikasi Portofolio	0,961
Pengelolaan Risiko Investasi	0,964

Penjelasan

Nilai Cronbach Alpha seluruh variabel lebih besar dari 0,70 sehingga instrumen penelitian dinyatakan reliabel.

Tabel 3. Uji Korelasi

Variabel X	Y
X	1 0,959
Y	0,959 1

Penjelasan

Nilai korelasi sebesar 0,959 menunjukkan hubungan yang sangat kuat antara diversifikasi portofolio dan pengelolaan risiko investasi.

Tabel 4. Model Summary

Model R	R Square
1	0,959 0,920

Penjelasan

Nilai R Square sebesar 0,920 menunjukkan bahwa diversifikasi portofolio mampu menjelaskan 92,0% variasi pengelolaan risiko investasi.

Tabel 5. Uji t

Variabel	B	t	Sig.
Diversifikasi Portofolio	0,946	16,135	0,000

Penjelasan

Nilai signifikansi sebesar 0,000 lebih kecil dari 0,05 sehingga hipotesis penelitian diterima. Artinya, diversifikasi portofolio berpengaruh positif dan signifikan terhadap pengelolaan risiko investasi.

E. PEMBAHASAN

Hasil penelitian menunjukkan bahwa diversifikasi portofolio memiliki pengaruh yang signifikan terhadap pengelolaan risiko investasi. Investor yang menyebarkan dana pada berbagai instrumen investasi memiliki risiko yang lebih rendah dibandingkan investor yang hanya berfokus pada satu jenis aset.

Diversifikasi membantu mengurangi dampak negatif dari penurunan nilai suatu instrumen investasi karena kerugian pada satu aset dapat diimbangi oleh kinerja aset lainnya. Strategi ini menciptakan stabilitas portofolio dan meningkatkan keamanan investasi.

Selain itu, diversifikasi memungkinkan investor memperoleh peluang keuntungan dari berbagai sektor ekonomi. Dengan demikian, investor tidak terlalu bergantung pada kinerja satu sektor tertentu yang rentan terhadap perubahan kondisi pasar.

Oleh karena itu, diversifikasi portofolio menjadi salah satu strategi utama dalam manajemen investasi yang mampu membantu investor mengelola risiko secara lebih efektif dan mencapai tujuan keuangan jangka panjang.

F. KESIMPULAN

Diversifikasi portofolio berpengaruh positif dan signifikan terhadap pengelolaan risiko investasi. Hasil penelitian menunjukkan bahwa diversifikasi portofolio mampu menjelaskan 92,0% variasi pengelolaan

risiko investasi. Oleh karena itu, investor disarankan untuk menerapkan strategi diversifikasi secara optimal guna mengurangi risiko, menjaga stabilitas portofolio, dan meningkatkan peluang memperoleh keuntungan yang berkelanjutan.

G. DAFTAR PUSTAKA

Tandelilin, E. (2023). *Portofolio dan Investasi: Teori dan Aplikasi*. Yogyakarta: Kanisius.

Hartono, J. (2023). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta: BPFE.

Fahmi, I. (2023). *Manajemen Investasi*. Bandung: Alfabeta.

Bodie, Z., Kane, A., & Marcus, A. J. (2023). *Investments*. New York: McGraw-Hill Education.

Jones, C. P. (2023). *Investments: Analysis and Management*. New York: Wiley.

Sugiyono. (2023). *Metode Penelitian Kuantitatif*. Bandung: Alfabeta.

Andriani, D., & Hidayat, R. (2024). Pengaruh Diversifikasi Portofolio terhadap Risiko Investasi. *Jurnal Manajemen Keuangan Indonesia*, 15(2), 145–173.

Rahman, M., & Yusuf, A. (2024). Portfolio Diversification and Risk Management. *International Journal of Investment Studies*, 12(1), 88–118.

Nasution, H., & Lubis, F. (2024). Strategi Diversifikasi dalam Pengelolaan Portofolio Investor. *Jurnal Ekonomi dan Pasar Modal*, 10(2), 201–229.

Siregar, N., & Harahap, F. (2024). Analisis Risiko Investasi pada Investor Pasar Modal Indonesia. *Jurnal Keuangan dan Investasi*, 9(1), 120–149.

Otoritas Jasa Keuangan. (2024). *Roadmap Pengembangan Pasar Modal Indonesia*.

Bursa Efek Indonesia. (2024). *Statistik Pasar Modal Indonesia*.