

9.1 PENGERTIAN PORTOFOLIO DAN INVESTASI

Portofolio merupakan sekumpulan investasi dalam bentuk sekuritas (*financial assets*). Investasi sekuritas (*financial assets*), merupakan sumber harta yang menunjukkan hak periodal, yang memiliki kertas tersebut, untuk memperoleh bagian dari kekayaan organisasi yang membitkan sekuritas tersebut, dan berbagai kondisi yang memungkinkan pemodal tersebut mendapatkan hartanya.

Hampir semua investasi mengandung unsur ketidakpastian yang disebut dengan risiko. Investor tidak tahu dengan pasti hasil yang akan diperolehnya dari investasi yang dilakukan. Semua investor tentu tidak menginginkan kerugian pada waktu melakukan investasi, yang diharapkan adalah keuntungan yang maksimal dengan kerugian yang minimal.

Untuk mengatasi risiko diatas, investor melakukan upaya meminimalkan kerugian dengan cara portofolio investasi.

Hari Markowitz seorang yang pertama kali mengembangkan teori pemilihan portofolio, menyatakan bahwa sebagian besar investor termasuk dalam risk averter (*menhindari risiko*). Untuk menghindari risiko itu, investor melakukan diversifikasi investasi.