

**APAKAH MATA UANG KRIPTO LAYAK DIPERTIMBANGKAN
DALAM PORTOFOLIO KITA?
PERBANDINGAN KINERJA MATA UANG BITCOIN DAN ETHEREUM
TERHADAP NILAI RUPIAH, HARGA EMAS 1 GRAM DAN SAHAM
LQ45X TAHUN 2016-2021**

Skripsi

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana

Manajemen (S1)

Fakultas Bisnis dan Ekonomika

Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Disusun oleh:

Peter Lee

NPM: 18 03 23891

**Fakultas Bisnis dan Ekonomika
UNIVERSITAS ATMA JAYA Yogyakarta
YOGYAKARTA,
APRIL 2022**

Skripsi

**APAKAH MATA UANG KRIPTO LAYAK DIPERTIMBANGKAN
DALAM PORTOFOLIO KITA?
PERBANDINGAN KINERJA MATA UANG BITCOIN DAN ETHEREUM
TERHADAP NILAI RUPIAH, HARGA EMAS 1 GRAM DAN SAHAM
LQ45X TAHUN 2016-2021**



Disusun oleh:

PETER LEE

NPM: 18 03 23891

Telah dibaca dan disetujui oleh:

Pembimbing



Prof. Dr. Sukmawati Sukamulja, MM.

5 April 2022



SURAT KETERANGAN

No. 567/J/I

Berdasarkan dari Ujian Pendadaran yang diselenggarakan pada hari Jumat, 10 Juni 2022 dengan susunan penguji sebagai berikut:

- | | |
|---------------------------------------|-----------------|
| 1. Prof. Dr. J. Sukmawati S, MM. | (Ketua Penguji) |
| 2. Dr. C. Handoyo Wibisono, MM., CSA. | (Anggota) |
| 3. Tegar Satya Putra, SE., M.Sc. | (Anggota) |

Tim Penguji Pendadaran Program Studi Manajemen Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta telah memutuskan bahwa:

Nama : Peter Lee

NPM : 180323891

Dinyatakan

Lulus Dengan Revisi

Pada saat ini skripsi Peter Lee telah selesai direvisi dan revisian tersebut telah diperiksa dan disetujui oleh semua anggota panitia penguji.

Surat Keterangan ini dibuat agar dapat digunakan untuk keperluan Yudisium kelulusan Sarjana Manajemen Fakultas Bisnis dan Ekonomika UAJY.

Dekan,



FAKULTAS BISNIS
DAN EKONOMIKA
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA

Drs. Budi Suprpto, MBA., Ph.D.

Alamat

Kampus III Gedung Bonaventura
Jalan Babarsari 43 Yogyakarta 55281

URL

<https://fbe.uajy.ac.id>

Kontak

Telepon : +62-274-487711 ext. 3120, 3127
Fax : +62-274-485227
Surel : fbe@uajy.ac.id



PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

**APAKAH MATA UANG KRIPTO LAYAK DIPERTIMBANGKAN
DALAM PORTOFOLIO KITA?
PERBANDINGAN KINERJA MATA UANG BITCOIN DAN ETHEREUM
TERHADAP NILAI RUPIAH, HARGA EMAS 1 GRAM DAN SAHAM
LQ45X TAHUN 2016-2021**

Adalah benar-benar hasil karya saya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam daftar pustaka. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi dari skripsi ini, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta

Yogyakarta, 5 April 2022

Yang menyatakan



Peter Lee

KATA PENGANTAR

Seluruh puji dan syukur, peneliti ucapkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, yang telah membimbing dan memberikan perlindungan kepada peneliti, sehingga segala proses pembuatan skripsi ini dapat berjalan lancar. Skripsi ini diajukan kepada Program Studi Manajemen, Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta. Peneliti sangat menyadari bahwa skripsi ini tidak akan selesai tanpa dukungan, doa dan bantuan dari berbagai pihak. Penulis dalam kesempatan ini ingin mengucapkan terima kasih sebesar – besarnya kepada:

1. Ibu Prof. Dr. Sukmawati Sukamulja, MM. selaku dosen pembimbing akademik dan skripsi peneliti, yang dengan tulus dan sabar memberikan masukan, arahan dan dukungan untuk menyelesaikan skripsi peneliti.
2. Papa dan Mama, yang selalu memberikan kasih sayang dan dukungan yang tak henti-hentinya, Papa Mama yang selalu berusaha memberikan yang terbaik, terima kasih Pa, Ma.
3. Tiffany Alicia Lee, yang akan selalu saya sayangi, dan kasihi.
4. Dosen dan Staf Universitas Atma Jaya Yogyakarta yang telah memberikan pengajaran dan bantuan sehingga peneliti dapat menyelesaikan kegiatan akademik dengan baik
5. Sahabat – sahabat penulis yang selalu mendukung penulis dalam memberikan dukungan dan semangat, Eric, Lioni, dan Thea.
6. Grup Dolans, Naldo, Yael, Felix, Damar, Cim-Cim, Joshua, dan Ivan, yang malah mengajak “dolan” terus dan menghambat penyelesaian skripsi ini.
7. Pihak – pihak yang tidak bisa saya sebutkan satu per satu. Terima kasih banyak atas segala bantuan dan doa yang diberikan, sehingga penulis dapat menyelesaikan naskah skripsi ini.

Peneliti menyadari masih terdapat banyak kekurangan dalam penyusunan skripsi ini. Penulis sangat mengharapkan kritik dan saran agar skripsi ini dapat menjadi lebih baik dan lebih memberikan dampak positif bagi peneliti dan masyarakat luas.



Yogyakarta, 5 April 2022

Peneliti,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Peter Lee', is written over a horizontal line. The signature is fluid and cursive.

Peter Lee

**APAKAH MATA UANG KRIPTO LAYAK DIPERTIMBANGKAN
DALAM PORTOFOLIO KITA?
PERBANDINGAN KINERJA MATA UANG BITCOIN DAN ETHEREUM
TERHADAP NILAI RUPIAH, HARGA EMAS 1 GRAM DAN SAHAM
LQ45X TAHUN 2016-2021**

Disusun oleh:

Peter Lee

NPM 18 03 23891

Pembimbing

Prof. Dr. Sukmawati Sukamulja, MM.

Abstrak

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk menganalisis perbedaan kinerja metode investasi mata uang kripto (Bitcoin & Ethereum), dibandingkan dengan saham LQ45X, dan emas 1 gram pada tahun 2016 - 2018. Data yang akan dianalisis merupakan data sekunder. Data yang digunakan adalah harga penutupan mingguan periode Januari 2016 hingga Desember 2021. Masing – masing data akan dihitung *return*, *risk*, *beta* Rasio Sharpe, Rasio Treynor, dan Jensen's Alpha. Selanjutnya dilakukan analisis uji komparatif untuk mengetahui perbedaan kinerja dari masing-masing instrumen investasi.

Hasil dari penelitian menunjukkan bahwa terdapat perbedaan signifikan pada kinerja variabel *risk* dan *beta*, sedangkan pada variabel *return*, rasio Sharpe, rasio Treynor, dan Jensen's Alpha, tidak ditemukan perbedaan signifikan pada mata uang kripto (BTC dan ETH), saham LQ45X dan emas 1 gr.

Kata kunci: mata uang kripto, bitcoin, Ethereum, LQ45X, emas, risiko, imbal hasil, beta, sharpe, treynor, jensen's alpha

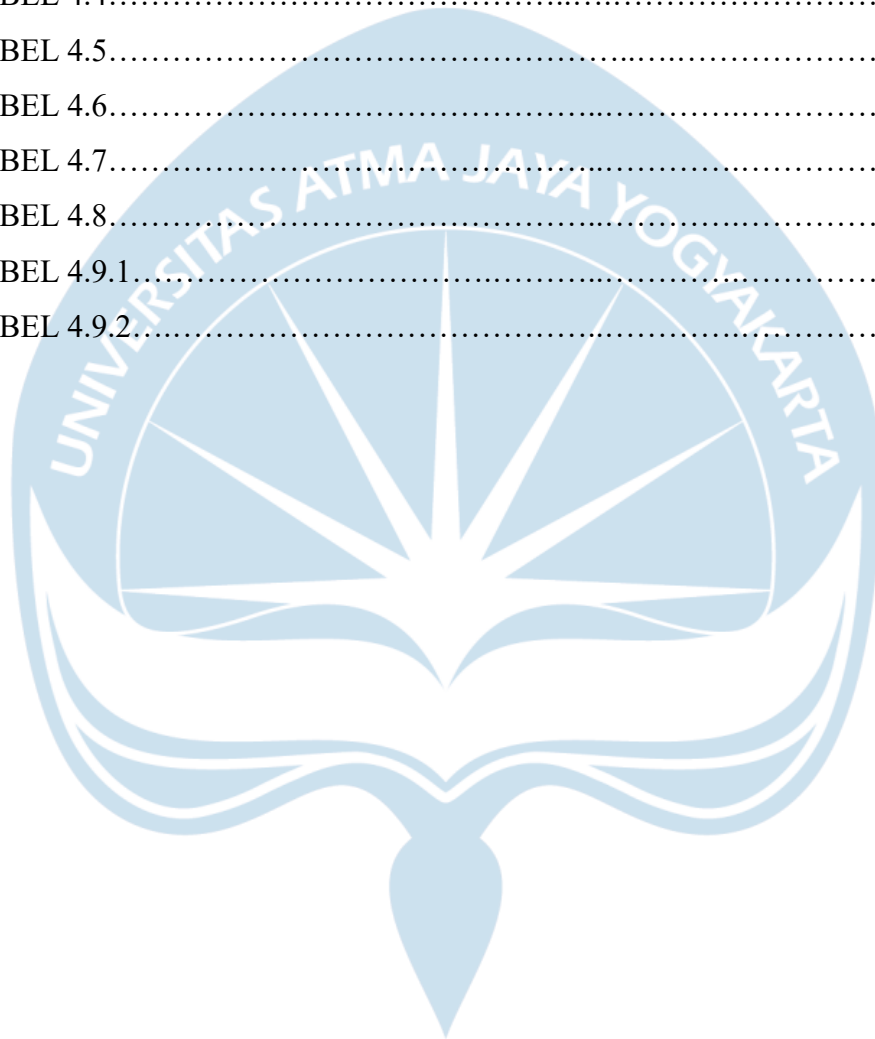
DAFTAR ISI

BAB I PENDAHULUAN	13
1.1 Latar Belakang	13
1.2 Rumusan Masalah	17
1.3 Tujuan Penelitian	17
1.4 Manfaat Penelitian	18
1.5 Sistematis Penulisan	18
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	20
2.1 Landasan Teori	20
2.1.1 Pengertian Investasi	20
2.1.2 Pengertian Portofolio	20
2.1.3 Risiko	20
2.1.4 <i>Return</i>	21
2.1.5 Mata Uang Kripto	21
2.1.6 Bitcoin (BTC)	22
2.1.7 Ethereum (ETH)	23
2.1.8 Saham	24
2.1.9 Jenis – Jenis Saham	24
2.2 Model Penelitian	25
2.3 Hipotesis	26
2.4 Penelitian Terdahulu	27
BAB III METODE PENELITIAN	30
3.1 Jenis dan Sumber Data Penelitian	30
3.2 Populasi & Sampel Penelitian	30
3.3 Teknik Analisa Data	31
3.4 <i>Return</i>	31
3.5 Risiko	32
3.6 Beta	32
3.7 Rasio Sharpe	33
3.8 Rasio Treynor	33
3.9 Jensen’s Alpha	34
3.10 Uji Normalitas	34
3.11 Uji Homogenitas	35
3.12 Uji Hipotesis	35
3.12.1 Uji ANOVA.....	35

3.12.2 Uji Kruskal-Wallis.....	35
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	37
4.1 <i>Return</i> Bulanan	37
4.2 Risiko Bulanan	40
4.3 Sharpe <i>Ratio</i>	41
4.4 Beta.....	43
4.5 Treynor <i>Ratio</i>	44
4.6 Jensen's Alpha	46
4.7 Uji Homogenitas.....	48
4.8 Uji Normalitas.....	50
4.9 Uji Hipotesis	53
4.10 Intepretasi Hasil Penelitian.....	55
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	57
5.1 Kesimpulan.....	57
5.2 Saran	57
DAFTAR PUSTAKA	59

DAFTAR TABEL

TABEL 4.1.....	37
TABEL 4.2.....	39
TABEL 4.3.....	41
TABEL 4.4.....	42
TABEL 4.5.....	44
TABEL 4.6.....	46
TABEL 4.7.....	47
TABEL 4.8.....	49
TABEL 4.9.1.....	52
TABEL 4.9.2.....	53



DAFTAR GAMBAR

GAMBAR 2.1.....24

GAMBAR 4.1.....38

GAMBAR 4.2.....40

GAMBAR 4.3.....41

GAMBAR 4.4.....43

GAMBAR 4.5.....44

GAMBAR 4.6.....46



DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN	62
LAMPIRAN 1	62
LAMPIRAN 2	64
LAMPIRAN 3	66
LAMPIRAN 4	68
LAMPIRAN 5	70
LAMPIRAN 6	72
LAMPIRAN 7	74
LAMPIRAN 8	75
LAMPIRAN 9	76

