

**ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA
PORTOFOLIO, *RISK* DAN *RETURN*
CRYPTOCURRENCY (*BITCOIN*), SAHAM DAN EMAS
SEBAGAI ALTERNATIF INVESTASI DI ERA
DIGITAL**

SKRIPSI



**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
JURUSAN EKONOMI DAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA
SINGARAJA**

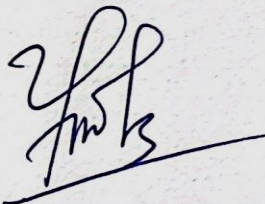
2022

SKRIPSI

**DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI TUGAS DAN
MEMENUHI SYARAT-SYARAT UNTUK MENCAPAI
GELAR SARJANA EKONOMI**

Menyetujui

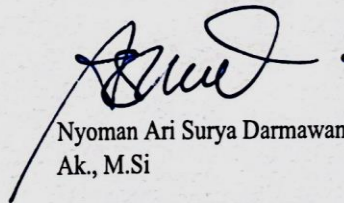
Pembimbing I,



Dr. I Putu Gede Diatmika, S.E., Ak., M.Si

NIP 197008152001121002

Pembimbing II,

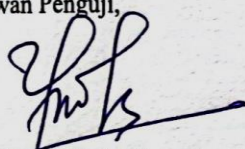


Nyoman Ari Surya Darmawan, S.E.,
Ak., M.Si

NIP 198205112008121004

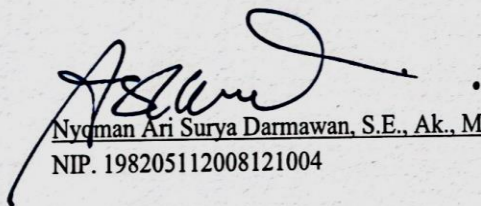
Skripsi oleh I Gede Ajus Wiranata
telah dipertahankan di depan dewan penguji
pada tanggal 3 Agustus 2022

Dewan Penguji,



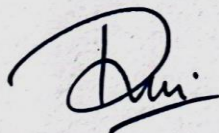
Dr. I Putu Gede Diatmika, S.E., Ak., M.Si.
NIP. 197008152001121002

(Ketua)



Nyoman Ari Surya Darmawan, S.E., Ak., M.Si.
NIP. 198205112008121004

(Anggota)



Luh Gede Kusuma Dewi, S.E., M.Si.
NIP. 198804012018032001

(Anggota)

Lembar Pengesahan

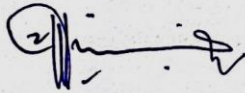
Diterima oleh Panitia Ujian Fakultas Ekonomi
Universitas Pendidikan Ganesha
Guna memenuhi syarat-syarat mencapai gelar sarjana pendidikan

Pada:

Hari : Rabu
Tanggal : 3 Agustus 2022

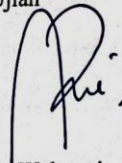
Mengetahui,

Ketua Ujian



Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si
NIP. 196810291993032001

Sekretaris Ujian



Made Arie Wahyuni, S.E., M.Si
NIP. 198301052008122002

Mengesahkan,

Dekan Fakultas Ekonomi



Dr. Made Adi Yonarta, SE., Ak., M.Si

NIP. 197906162002121003

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa karya tulis yang berjudul "**Analisis Perbandingan Kinerja Portofolio, Risk Dan Return Cryptocurrency (Bitcoin), Saham Dan Emas Sebagai Alternatif Investasi di Era Digital**" beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya sendiri dan saya tidak melakukan penjiplakan dan mengutip dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika yang berlaku dalam masyarakat keilmuan. Atas pernyataan ini, Saya siap menanggung risiko/sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila dikemudian hari ditemukan adanya pelanggaran atas etika keilmuan dalam karya Saya ini, atau ada klaim terhadap keaslian karya Saya ini.

Singaraja, 28 Juli 2022

Yang membuat pernyataan,



I Gede Ajus Wiranata

PRAKATA

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa. Ida Sang Hyang Widhi Wasa, karena berkat rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis bisa menyelesaikan dengan baik skripsi yang berjudul “**Analisis Perbandingan Kinerja Portofolio, Risk dan Return Cryptocurrency (Bitcoin), Saham dan Emas Sebagai Alternatif Investasi Di Era Digital**”. Skripsi ini disusun dalam rangka memenuhi salah satu syarat menyelesaikan program Sarjana Ekonomi di Universitas Pendidikan Ganesha.

Selama penyusunan skripsi ini, penulis telah banyak mendapatkan bimbingan, bantuan, saran dan motivasi serta doa dari berbagai pihak hingga terselesaikan skripsi ini. Dalam proses penyusunan skripsi ini juga tidak luput dari berbagai hambatan, rintangan dan tantangan. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis menyampaikan rasa terima kasih, rasa hormat dan penghargaan yang tulus kepada pihak-pihak berikut:

1. Bapak Dr. I Nyoman Jampel, M.Pd. selaku Rektor di Universitas Pendidikan Ganesha.
2. Bapak Dr. Gede Adi Yuniartha, S.E., M.Si., Ak., CA., CPA selaku Dekan di Fakultas Ekonomi Universitas Pendidikan Ganesha beserta dengan para Wakilnya.
3. Ibu Dr. Luh Indrayani, S.Pd., M.Pd. selaku Ketua Jurusan Ekonomi dan Akuntansi di Universitas Pendidikan Ganesha.
4. Ibu Made Arie Wahyuni, S.E., M.Si. selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi di Universitas Pendidikan Ganesha atas segala arahan serta informasi yang diberikan dalam penyelesaian skripsi ini.

5. Bapak I Gede Agus Pertama Yudiantara, S.E., M.SA. selaku Sekretaris Jurusan Ekonomi dan Akuntansi di Universitas Pendidikan Ganesha yang telah banyak membantu dalam proses administrasi dan memberikan arahan serta informasi dalam proses penyelesaian skripsi ini.
6. Bapak Dr. I Putu Gede Diatmika, S.E., Ak., M.Si. selaku dosen pembimbing I, dan Bapak Nyoman Ari Surya Darmawan, S.E., Ak., M.Si. selaku dosen pembimbing II saya atas kesabaran dan tanggung jawabnya selama membimbing serta memberikan arahan-arahan selama proses bimbingan sehingga dapat terselesaikannya skripsi ini dengan baik dan lancar.
7. Ibu Luh Gede Kusuma Dewi, S.E., M.Si. selaku dosen penelaah saya yang telah turut serta memberikan masukan, nasehat dan arahan untuk menyelesaikan skripsi ini.
8. Bapak Dr. Edy Sujana, S.E., M.Si., Ak. selaku Pembimbing Utama Akademik saya yang telah memberikan arahan, bimbingan dan motivasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
9. Bapak serta Ibu dosen yang berada dalam lingkungan Jurusan Ekonomi dan Akuntansi khususnya yang mengajar di Prodi S1 Akuntansi atas ilmu serta wawasan yang diberikan kepada saya selama masa perkuliahan.
10. Secara khusus penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada orang tua tersayang, I Nyoman Widia dan Ni Wayan Putri yang selalu memberikan motivasi baik berupa materi dan doa yang tiada ternilai.
11. Terima kasih untuk seluruh keluarga besar yang selalu memberikan dukungan, motivasi dan juga doa yang tanpa hentinya.

12. Terima kasih untuk sahabat, teman-teman serta semua pihak yang telah memberikan motivasi, dukungan dan membantu hingga selesainya skripsi ini yang tidak dapat penulis sebutkan satu per-satu.

Penulis menyadari bahwa skripsi yang telah berhasil terselesaikan ini masih jauh dari kata sempurna karena keterbatasan kemampuan serta pengalaman yang penulis miliki. Penulis berharap semoga skripsi ini bisa memberikan manfaat dan berguna bagi semua pihak yang membutuhkan.



Singaraja, 28 juli 2022

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
PRAKATA	i
ABSTRAK	iv
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah Penelitian	1
1.2 Identifikasi Masalah Penelitian	12
1.3 Pembatasan Masalah	12
1.4 Rumusan Masalah Penelitian	13
1.5 Tujuan Penelitian	13
1.6 Manfaat Penelitian	14
BAB II KAJIAN TEORI	
2.1 Kajian Teori	16
2.1.1 Teori Portofolio	16
2.1.2 Pengertian Investasi	18
2.1.3 Pengertian <i>Cryptocurrency</i>	18
2.1.4 <i>Bitcoin</i>	19
2.1.5 Saham	20
2.1.6 Emas	20
2.1.7 Risiko dan Imbal Hasil	21

2.1.8 Kinerja Portofolio.....	22
2.2 Kajian Hasil Penelitian yang Relevan.....	24
2.3 Hipotesis.....	27
2.4 Kerangka Konseptual Penelitian.....	34
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1 Rancangan Penelitian.....	36
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian.....	36
3.3 Definisi Operasional Variabel.....	37
3.4 Teknik Analisis Data.....	39
3.5 Uji Normalitas.....	43
3.6 Uji Homogenitas.....	44
3.7 Uji Hipotesis.....	44
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	
4.1 Analisis Deskriptif.....	46
4.2 Uji Normalitas.....	59
4.3 Uji Homogenitas.....	60
4.4 Uji Kruskal-Wallis.....	61
4.5 Pembahasan.....	64
4.6 Implikasi.....	70
BAB V PENUTUP	
5.1 Kesimpulan.....	73
5.2 Saran.....	73
DAFTAR RUJUKAN.....	75

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Kajian Hasil Penelitian yang Relevan.....	24
Tabel 3.1 Objek Penelitian.....	37
Tabel 3.2 Definisi Operasional Variabel.....	38
Tabel 4.1 Ringkasan Jumlah Data.....	47
Tabel 4.2 Distribusi Frekuensi <i>Return</i> Bulanan dari <i>Bitcoin</i> , Saham IDX30, dan Emas Antam	49
Tabel 4.3 Distribusi Frekuensi <i>Risk</i> Bulanan dari <i>Bitcoin</i> , Saham IDX30, dan Emas Antam	51
Tabel 4.4 Distribusi Frekuensi Kinerja Bulanan dengan Metode Sharpe dari <i>Bitcoin</i> , Saham IDX30, dan Emas Antam	54
Tabel 4.5 Distribusi Frekuensi Kinerja Bulanan dengan Metode Treynor dari <i>Bitcoin</i> , Saham IDX30, dan Emas Antam	56
Tabel 4.6 Distribusi Frekuensi Kinerja Bulanan dengan Metode Jensen dari <i>Bitcoin</i> , Saham IDX30, dan Emas Antam	58
Tabel 4.7 Uji Normalitas.....	59
Tabel 4.8 Uji Homogenitas	60
Tabel 4.9 Peringkat Kruskal-Wallis.....	62
Tabel 4.10 Uji Kruskal-Wallis	63

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Grafik Harga <i>Bitcoin</i>	7
Gambar 1.2 Grafik Harga IHSG	8
Gambar 1.3 Grafik Harga Emas	9
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	35
Gambar 4.1 Grafik Perbandingan <i>Return</i> Bulanan dari <i>Bitcoin</i> , Saham IDX30, dan Emas Antam	48
Gambar 4.2 Grafik Perbandingan <i>Risk</i> Bulanan dari <i>Bitcoin</i> , Saham IDX30, dan Emas Antam	50
Gambar 4.3 Grafik Perbandingan Nilai Sharpe Bulanan dari <i>Bitcoin</i> , Saham IDX30, dan Emas Antam.....	53
Gambar 4.4 Grafik Perbandingan Nilai Treynor Bulanan dari <i>Bitcoin</i> , Saham IDX30, dan Emas Antam.....	55
Gambar 4.5 Grafik Perbandingan Nilai Jensen Bulanan dari <i>Bitcoin</i> , Saham IDX30, dan Emas Antam.....	57

DAFTAR LAMPIRAN

Halaman

Lampiran 01 <i>Return Bitcoin</i> , Saham IDX30, Emas Antam Periode Januari 2017- Desember 2021	80
Lampiran 02 <i>Risk Bitcoin</i> , Saham IDX30, Emas Antam Periode Januari 2017- Desember 2021	81
Lampiran 03 Nilai Sharpe <i>Bitcoin</i> , Saham IDX30, Emas Antam Periode Januari 2017-Desember 2021	82
Lampiran 04 Nilai Treynor <i>Bitcoin</i> , Saham IDX30, Emas Antam Periode Januari 2017-Desember 2021	83
Lampiran 05 Nilai Jensen <i>Bitcoin</i> , Saham IDX30, Emas Antam Periode Januari 2017-Desember 2021	84
Lampiran 06 Beta (Volatilitas Pasar) <i>Bitcoin</i> , Saham IDX30, Emas Antam Periode Januari 2017-Desember 2021	85
Lampiran 07 Ringkasan Jumlah Data <i>Bitcoin</i> , Saham IDX30 dan Emas Antam ..	86
Lampiran 08 Grafik Perbandingan <i>Return</i> Bulanan dari <i>Bitcoin</i> , Saham IDX30, dan Emas Antam	87
Lampiran 09 Distribusi Frekuensi <i>Return</i> Bulanan dari <i>Bitcoin</i> , Saham IDX30, dan Emas Antam	87
Lampiran 10 Grafik Perbandingan <i>Risk</i> Bulanan dari <i>Bitcoin</i> , Saham IDX30, dan Emas Antam.....	88
Lampiran 11 Distribusi Frekuensi <i>Risk</i> Bulanan dari <i>Bitcoin</i> , Saham IDX30, dan Emas Antam.....	88
Lampiran 12 Grafik Perbandingan Nilai Sharpe Bulanan dari <i>Bitcoin</i> , Saham IDX30, dan Emas Antam.....	89
Lampiran 13 Distribusi Frekuensi Nilai Sharpe Bulanan dari <i>Bitcoin</i> , Saham IDX30, dan Emas Antam.....	89

Lampiran 14 Grafik Perbandingan Nilai Treynor Bulanan dari <i>Bitcoin</i> , Saham IDX30, dan Emas Antam.....	90
Lampiran 15 Distribusi Frekuensi Nilai Treynor Bulanan dari <i>Bitcoin</i> , Saham IDX30, dan Emas Antam.....	90
Lampiran 16 Grafik Perbandingan Nilai Jensen Bulanan dari <i>Bitcoin</i> , Saham IDX30, dan Emas Antam.....	90
Lampiran 17 Distribusi Frekuensi Nilai Jensen Bulanan dari <i>Bitcoin</i> , Saham IDX30, dan Emas Antam.....	91
Lampiran 18 Hasil Uji Normalitas Data	91
Lampiran 19 Hasil Uji Homogenitas	91
Lampiran 20 Peringkat Uji Kruskal-Wallis	92
Lampiran 21 Hasil Uji Kruskal-Wallis	93

