

**ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA
CRYPTOCURRENCY BITCOIN, REKSA DANA
SAHAM, DAN EMAS SEBAGAI PERTIMBANGAN
PENGAMBILAN KEPUTUSAN INVESTASI**

SKRIPSI

**Diajukan kepada
Universitas Pendidikan Ganesha
Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan dalam Menyelesaikan
Program Sarjana Akuntansi**



**Oleh
Ni Ketut Wiliyani
1917051100**

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

2023

SKRIPSI

**DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI TUGAS DAN
MEMENUHI SYARAT-SYARAT UNTUK
MELENGKAPI GELAR SARJANA AKUNTANSI**

Menyetujui

Pembimbing I,



Prof. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si.
NIP. 197906162002121003

Pembimbing II,



Prof. Dr. I Gusti Ayu Purnamawati, S.E., M.Si., Ak.
NIP. 197911042008122003

Skripsi oleh Ni Ketut Wiliyani

Telah dipertahankan di depan dewan penguji

Pada tanggal 04 Juli 2023

Dosen Penguji,



Prof. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si.
NIP. 197906162002121003

(Ketua)



Prof. Dr. I Gusti Ayu Purnamawati, S.E., M.Si., Ak.
NIP. 197911042008122003

(Anggota)



Dr. Ni Luh Gede Erni Sulindawati, S.E., Ak., M.Pd.
NIP. 196909042003122001

(Anggota)

Lembar Pengesahan

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

Pada:

Hari : Selasa

Tanggal : 04 Juli 2023

Mengetahui,

Ketua Ujian,

Sekretaris Ujian,



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



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



Prof. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si.
NIP. 197906162002121003

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa karya tulis yang berjudul “**Analisis Perbandingan Kinerja *Cryptocurrency Bitcoin*, Reksa Dana Saham, dan Emas sebagai Pertimbangan Pengambilan Keputusan Investasi**” beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya sendiri dan saya tidak melakukan penjiplakan dan pengutipan 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 kemudian ditemukan adanya pelanggaran atas etika keilmuan dalam karya saya ini atau ada klaim terhadap keaslian karya saya ini.

Singaraja, 11 Juli 2023

Yang membuat pernyataan,



Ni Ketut Wiliyam
NIM. 1917051100

PRAKATA

Puji syukur penulis panjatkan ke hadapan Tuhan Yang Maha Esa, Ida Sang Hyang Widhi Wasa karena berkat rahmat dan karunia-Nya-lah penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “**Analisis Perbandingan Kinerja Cryptocurrency Bitcoin, Reksa Dana Saham, dan Emas sebagai Pertimbangan Pengambilan Keputusan Investasi**”. Skripsi ini disusun guna memenuhi persyaratan memperoleh gelar Sarjana Akuntansi di Universitas Pendidikan Ganesha.

Selama penyusunan skripsi ini, penulis banyak mendapat bantuan baik berupa moral maupun material dari berbagai pihak. Untuk itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Wayan Lasmawan, M.Pd., selaku Rektor Universitas Pendidikan Ganesha yang senantiasa memberikan motivasi dan fasilitas sehingga penulis dapat menyelesaikan studi sesuai dengan yang diharapkan.
2. Bapak Prof. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi sekaligus Dosen Pembimbing Utama penulis yang senantiasa memberikan motivasi, arahan, bimbingan, dan fasilitas kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan studi sesuai dengan yang diharapkan.
3. Ibu Luh Indrayani, S.Pd., M.Pd., selaku Ketua Jurusan Ekonomi dan Akuntansi yang senantiasa memberikan motivasi dalam penyelesaian skripsi ini.
4. Ibu Made Arie Wahyuni, S.E., M.Si., selaku Koordinator Prodi S1 Akuntansi yang menyusun dan melayani administrasi dalam penyelesaian skripsi ini.
5. Bapak I Gede Agus Pertama Yudiantara, S.E., M.S.A, selaku Sekretaris Jurusan yang membantu memberikan informasi dan mengurus administrasi selama proses penyusunan skripsi ini.
6. Ibu prof. Dr. I Gusti Ayu Purnamawati, S.E., M.Si., Ak., selaku Dosen Pembimbing Pendamping yang senantiasa memberikan motivasi,

arahan, dan bimbingan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan tepat waktu.

7. Ibu Dr. Ni Luh Gede Erni Sulindawati, S.E., Ak., M.Pd., selaku Dosen Penelaah yang senantiasa memberikan motivasi, arahan, dan bimbingan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan tepat waktu.
8. Ibu Nyoman Ayu Wulan Trisna Dewi, S.E., M.Sc., selaku Pembimbing Akademik yang senantiasa memberikan arahan dan masukan ketika memasuki dunia perkuliahan dan akan memasuki tahap penyusunan skripsi.
9. Seluruh staf dosen di lingkungan Fakultas Ekonomi yang senantiasa memberikan dukungan dan semangat, serta motivasi.
10. Orang tua tercinta, kakak, dan adik penulis yang senantiasa mendoakan, menemani, mendukung secara moril dan materiil, serta memberikan motivasi agar penulis dapat menyelesaikan pendidikan dengan baik.
11. Teman-teman penulis selama di bangku perkuliahan, khususnya BMS yang telah mewarnai lika-liku kisah perkuliahan penulis serta senantiasa memberikan dukungan, motivasi, dan bantuan kepada penulis selama menempuh pendidikan di Program Studi S1 Akuntansi Universitas Pendidikan Ganesha.
12. UKM Pramuka Racana Jelantik-Jempiring Undiksha yang telah memberikan pengalaman berorganisasi yang berharga selama penulis menempuh pendidikan di Universitas Pendidikan Ganesha.
13. Semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu per satu yang telah membantu penyusunan skripsi ini.
14. *Last but not least*, terima kasih untuk diri sendiri yang sudah selalu berusaha dan meyakinkan diri bahwa semuanya pasti bisa dilewati.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa apa yang disajikan dalam skripsi ini masih jauh dari kata sempurna karena keterbatasan kemampuan yang penulis miliki. Oleh karena itu, untuk memperbaiki kekurangan skripsi ini, penulis sangat terbuka menerima kritik dan saran yang sifatnya membangun dari berbagai pihak. Penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat dan berguna bagi kita semua

khususnya bagi pengembangan dunia pendidikan dan bagi pihak yang membutuhkan informasi mengenai topik yang relevan dengan skripsi ini. Akhir kata penulis ucapkan terima kasih.

Singaraja, 29 Mei 2023

Penulis



DAFTAR ISI

	Halaman
PRAKATA	i
ABSTRAK	x
DAFTAR ISI	iv
DAFTAR TABEL	vii
DAFTAR GAMBAR	viii
DAFTAR LAMPIRAN	ix
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah Penelitian.....	1
1.2 Identifikasi Masalah Penelitian.....	17
1.3 Pembatasan Masalah.....	18
1.4 Rumusan Masalah Penelitian	18
1.5 Tujuan Penelitian	19
1.6 Manfaat Hasil Penelitian.....	19
BAB II KAJIAN PUSTAKA	21
2.1 Kajian Teori	21
2.1.1 Teori Portofolio.....	21
2.1.2 Investasi	22
2.1.3 <i>Cryptocurrency</i>	24
2.1.4 Reksa Dana	29
2.1.5 Emas.....	33
2.1.6 Risiko dan Imbal Hasil (<i>Risk and Return</i>).....	34
2.1.7 Kinerja Portofolio	36
2.2 Kajian Penelitian Terdahulu yang Relevan.....	39
2.3 Kerangka Pemikiran.....	41
2.4 Hipotesis Penelitian.....	42
2.4.1 Pengukuran Kinerja <i>Cryptocurrency Bitcoin</i> , Reksa Dana Saham <i>Sucorinvest Equity Fund</i> , dan Emas Antam Menggunakan Metode <i>Sharpe Ratio</i>	43

2.4.2 Pengukuran Kinerja <i>Cryptocurrency Bitcoin</i> , Reksa Dana Saham <i>Sucorinvest Equity Fund</i> , dan Emas Antam Menggunakan Metode <i>Treynor Ratio</i>	44
2.4.3 Pengukuran Kinerja <i>Cryptocurrency Bitcoin</i> , Reksa Dana Saham <i>Sucorinvest Equity Fund</i> , dan Emas Antam Menggunakan Metode <i>Jensen Ratio</i>	45
BAB III METODE PENELITIAN	46
3.1 Rancangan Penelitian	46
3.2 Subjek Penelitian/Populasi dan Sampel Penelitian	46
3.3 Definisi Operasional Variabel.....	47
3.4 Metode dan Instrumen Pengumpulan Data.....	49
3.5 Metode dan Teknik Analisis Data.....	50
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	58
4.1 Deskripsi Data.....	58
4.1.1 Statistik Deskriptif <i>Return</i>	61
4.1.2 Statistik Deskriptif Risiko.....	64
4.1.3 Statistik Deskriptif Kinerja <i>Sharpe Ratio</i>	67
4.1.4 Statistik Deskriptif Kinerja <i>Treynor Ratio</i>	70
4.1.5 Statistik Deskriptif Kinerja <i>Jensen Ratio</i>	73
4.2 Pengujian Asumsi	76
4.2.1 Uji Normalitas.....	76
4.2.2 Uji Homogenitas	77
4.3 Pengujian Hipotesis.....	78
4.3.1 Uji Kruskal Wallis	78
4.4.2 Peringkat Uji Kruskal Wallis	79
4.4 Pembahasan Hasil Penelitian	80
4.4.1 Perbandingan Kinerja <i>Cryptocurrency Bitcoin</i> , Reksa Dana Saham <i>Sucorinvest Equity Fund</i> , dan Emas Antam Menggunakan Metode <i>Sharpe Ratio</i>	80

4.4.2 Perbandingan Kinerja <i>Cryptocurrency Bitcoin</i> , Reksa Dana Saham <i>Sucorinvest Equity Fund</i> , dan Emas Antam Menggunakan Metode <i>Treynor Ratio</i>	83
4.4.3 Perbandingan Kinerja <i>Cryptocurrency Bitcoin</i> , Reksa Dana Saham <i>Sucorinvest Equity Fund</i> , dan Emas Antam Menggunakan Metode <i>Jensen Ratio</i>	86
4.5 Implikasi.....	88
4.5.1 Implikasi Teoritis	88
4.5.2 Implikasi Praktis	90
BAB V PENUTUP.....	91
5.1 Rangkuman	91
5.2 Simpulan	92
5.3 Saran.....	93
5.3.1 Bagi Investor	93
5.3.2 Bagi Peneliti Selanjutnya.....	94
DAFTAR PUSTAKA.....	95
LAMPIRAN.....	99



DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu yang Relevan	39
Tabel 3.1 Definisi Operasional Variabel.....	48
Tabel 3.2 Sumber Data Penelitian.....	50
Tabel 4.1 Ringkasan Jumlah Data.....	61
Tabel 4.2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif <i>Return</i>	61
Tabel 4.3 Distribusi Frekuensi <i>Return</i>	63
Tabel 4.4 Hasil Analisis Statistik Deskriptif Risiko	64
Tabel 4.5 Distribusi Frekuensi Risiko.....	65
Tabel 4.6 Hasil Analisis Statistik Deskriptif Kinerja <i>Sharpe Ratio</i>	67
Tabel 4.7 Distribusi Frekuensi Kinerja <i>Sharpe Ratio</i>	68
Tabel 4.8 Hasil Analisis Statistik Deskriptif Kinerja <i>Treynor Ratio</i>	70
Tabel 4.9 Distribusi Frekuensi Kinerja <i>Treynor Ratio</i>	71
Tabel 4.10 Hasil Analisis Statistik Deskriptif Kinerja <i>Jensen Ratio</i>	73
Tabel 4.11 Distribusi Frekuensi Kinerja <i>Jensen Ratio</i>	74
Tabel 4.12 Hasil Uji Normalitas	76
Tabel 4.13 Hasil Uji Homogenitas.....	77
Tabel 4.14 Hasil Uji Kruskal Wallis.....	78
Tabel 4.15 Peringkat Uji Kruskal Wallis	79

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
Gambar 1.1 Jumlah Investor Pasar Modal	3
Gambar 1.2 Grafik Harga <i>Bitcoin</i>	9
Gambar 1.3 Grafik NAB Reksa Dana Saham <i>Sucorinvest Equity Fund</i>	12
Gambar 1.4 Grafik Harga Emas	14
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	42
Gambar 4.1 Grafik Perbandingan <i>Return</i>	62
Gambar 4.2 Grafik Perbandingan Risiko	65
Gambar 4.3 Grafik Perbandingan Kinerja <i>Sharpe Ratio</i>	68
Gambar 4.4 Grafik Perbandingan Kinerja <i>Treynor Ratio</i>	71
Gambar 4.5 Grafik Perbandingan Kinerja <i>Jensen Ratio</i>	74



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
Lampiran 1. <i>Return</i> Instrumen Investasi Periode Januari 2020 hingga Desember 2022.....	100
Lampiran 2. <i>Risk</i> (Standar Deviasi) Instrumen Investasi Periode Januari 2020 hingga Desember 2022.....	101
Lampiran 3. Nilai <i>Sharpe Ratio</i> Instrumen Investasi Periode Januari 2020 hingga Desember 2022.....	102
Lampiran 4. Nilai <i>Treynor Ratio</i> Instrumen Investasi Periode Januari 2020 hingga Desember 2022.....	103
Lampiran 5. Nilai <i>Jensen Ratio</i> Instrumen Investasi Periode Januari 2020 hingga Desember 2022.....	104
Lampiran 6. Nilai Beta Instrumen Investasi Periode Januari 2020 hingga Desember 2022.....	105
Lampiran 7. Nilai <i>Risk Free Rate</i> Periode Januari 2020 hingga Desember 2022.....	106
Lampiran 8. Ringkasan Jumlah Data	107
Lampiran 9. Hasil Analisis Statistik Deskriptif <i>Return</i>	107
Lampiran 10. Hasil Analisis Statistik Deskriptif Risiko.....	107
Lampiran 11. Hasil Analisis Statistik Deskriptif Kinerja <i>Sharpe Ratio</i>	107
Lampiran 12. Hasil Analisis Statistik Deskriptif Kinerja <i>Treynor Ratio</i>	108
Lampiran 13. Hasil Analisis Statistik Kinerja <i>Jensen Ratio</i>	108
Lampiran 14. Hasil Uji Normalitas.....	108
Lampiran 15. Hasil Uji Homogenitas	109
Lampiran 16. Hasil Uji Kruskal Wallis	109
Lampiran 17. Peringkat Uji Kruskal Wallis.....	110