

**PERBANDINGAN RISK, RETURN, DAN KINERJA
INVESTASI BITCOIN, ETHEREUM, DAN IHSG PERIODE
2021 – 2024**



**PERBANDINGAN RISK, RETURN, DAN KINERJA
INVESTASI BITCOIN, ETHEREUM, DAN IHSG PERIODE
2021 – 2024**

SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat kelulusan sarjana pada Fakultas Ekonomi dan
Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata



Nama : Vincent Kongdinata

Nim : 21.D1.0016

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA SEMARANG

2025

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk membandingkan kinerja instrumen investasi *Bitcoin*, *Ethereum*, dan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) selama periode 2021–2024 dengan menggunakan tiga indikator utama: *return*, risiko, dan indeks Sharpe. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif deskriptif dengan metode analisis statistik ANOVA untuk menguji perbedaan signifikan antar ketiga aset.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan signifikan dalam return antara Bitcoin, Ethereum, dan IHSG. Namun, terdapat perbedaan signifikan dalam hal risiko, di mana Ethereum memiliki tingkat volatilitas tertinggi, diikuti oleh Bitcoin dan IHSG. Demikian pula, perbedaan signifikan juga ditemukan pada indeks Sharpe, dengan Ethereum dan Bitcoin memiliki efisiensi risiko-return yang lebih tinggi dibanding IHSG, meskipun keduanya tidak berbeda signifikan satu sama lain.

Analisis menunjukkan bahwa Ethereum merupakan aset yang paling efisien berdasarkan rasio return terhadap risiko, disusul Bitcoin, dan terakhir IHSG. Dari segi likuiditas, aset kripto unggul secara global, namun IHSG lebih stabil dan memiliki dasar valuasi yang lebih terukur. Oleh karena itu, pilihan investasi perlu disesuaikan dengan profil risiko dan tujuan investor.

Kata Kunci: *Bitcoin*, *Ethereum*, IHSG, *return*, risiko, indeks *Sharpe*