

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

SKRIPSI



Nama : Vincent Kongdinata

Nim : 21.D1.0016

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA SEMARANG

2025

**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