

ABSTRAK

Penelitian ini mempelajari bagaimana kinerja portofolio multi-aset dibandingkan dengan portofolio aset tunggal di pasar keuangan Indonesia, dengan menganalisis hasil di berbagai kondisi pasar yang berbeda: Periode Normal, Crash, dan Pemulihan. Tujuan utama dari penelitian ini adalah untuk mengevaluasi apakah diversifikasi melalui portofolio multi-aset, yang terdiri dari saham, obligasi, emas, dan mata uang kripto, memberikan imbal hasil yang disesuaikan dengan risiko yang lebih baik dan meningkatkan ketahanan selama periode yang bergejolak.

Data historis dari Agustus 2018 hingga Desember 2023 menjadi dasar analisis, menangkap peristiwa pasar yang signifikan, termasuk kejatuhan harga pasar keuangan yang dikarenakan oleh COVID-19 dan pemulihan berikutnya. Metrik kinerja seperti imbal hasil yang diharapkan, volatilitas, Rasio Sharpe, dan Beta dihitung untuk membandingkan portofolio aset tunggal dan multi-aset secara komprehensif.

Hasilnya menunjukkan bahwa portofolio multi-aset secara konsisten mengungguli portofolio aset tunggal di semua kondisi pasar. Temuan ini Menjelaskan pentingnya diversifikasi dalam pembangunan portofolio Dengan menyesuaikan portofolio agar mencakup kelas aset yang lebih luas, investor dapat mencapai kinerja yang lebih baik dan ketahanan yang lebih besar, bahkan dalam lingkungan pasar yang tidak dapat diprediksi.

Kata Kunci: Diversifikasi, Saham, Surat Hutang, Emas, Mata Uang Kripto, Portofolio, Kinerja, Investasi

ABSTRACT

This research studies how multi-asset portfolios perform compared to single-asset portfolios in the Indonesian financial market, by analyzing the results across different market conditions: Normal, Crash, and Recovery Periods. The main objective of this research is to evaluate whether diversification through a multi-asset portfolio, consisting of stocks, bonds, gold, and cryptocurrencies, provides better risk-adjusted returns and increased resilience during volatile periods.

Historical data from August 2018 to December 2023 forms the basis of the analysis, capturing significant market events, including the financial market price collapse caused by COVID-19 and the subsequent recovery. Performance metrics such as expected return, volatility, Sharpe Ratio, and Beta are calculated to comprehensively compare single-asset and multi-asset portfolios.

The results show that multi-asset portfolios consistently outperform single-asset portfolios across all market conditions. These findings shed light on the importance of diversification in portfolio construction. By customizing portfolios to cover a wider range of asset classes, investors can achieve better performance and greater resilience, even in unpredictable market environments.

Keywords: Diversification, Stock, Bonds, Gold, Cryptocurrency, Portfolio, Performances, Investment