



ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk memahami bagaimana mata uang kripto Bitcoin apabila diperlakukan sebagai aset investasi di dalam portofolio, serta apakah menambahkan bitcoin kedalam portofolio mampu memberikan manfaat diversifikasi bagi investor. Selain itu, peneliti juga mencari berapa proporsi optimal alokasi bitcoin dan aset-aset lain dalam portofolio yang memberikan tingkat pengembalian yang sesuai. Penelitian ini menggunakan harga obligasi dan saham di Indonesia, minyak serta emas sebagai aset-aset keuangan lain untuk dibentuk sebuah portofolio dengan bitcoin.

Metode yang digunakan untuk menganalisis portofolio adalah dengan menggunakan teori dari Markowitz mengenai portofolio yang efisien. Peneliti membentuk beberapa set portofolio menggunakan bantuan perangkat lunak *microsoft excel* untuk kemudian dibuat grafik berupa *efficient frontier*. Sedangkan pencarian proporsi yang optimal menggunakan fungsi *solver* didalam *microsoft excel*. Penulis juga menggunakan metode regresi linier sederhana untuk menemukan bagaimana korelasi bitcoin dengan aset-aset keuangan lain dalam portofolio.

Hasil dari penelitian ini adalah bitcoin menunjukkan nilai korelasi yang rendah dibandingkan dengan aset-aset keuangan lain, sehingga penambahan bitcoin kedalam portofolio dapat memberikan manfaat diversifikasi bagi investor.

Kata kunci: bitcoin, investasi, portofolio, saham, obligasi, tingkat pengembalian



ABSTRACT

This study aims to understand how cryptocurrency Bitcoin work as investment asset in a portfolio and give diversification benefit for investor. This study also examine how much weight allocation for bitcoin and other assets in a portfolio so it can give a better risk adjusted return. Stock, bonds, oil and gold prices are used as assets to form a portofolio along with bitcoin.

Efficient portfolio theory by markowitz is used to analyze the portfolio formed by these assets. Several set of portfolios with different assets weight are formed using microsoft excel and plotted in a efficient frontier graph. Optimal portfolio is calculated using solver function in microsoft excel. Simple linier regression is used to find correlation between bitcoin and other assets

The finding of this study is bitcoin have low correlation with other assets in a portfolio, so adding bitcoin in a portfolio will give diversification benefit and better risk adjusted return for an investor.

Keywords: *Bitcoin, investment, portfolio, stock, bonds, return.*