

BAB 1.....	1
PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	5
1.3. Tujuan Penelitian.....	5
1.4. Manfaat Penelitian.....	5
1.5. Batasan dan Ruang Lingkup Bahasan.....	5
1.6. Sistematika Penulisan.....	6
BAB 2.....	7
LANDASAN TEORI.....	7
2.1 Pengertian Investasi.....	7
2.2 Pengertian Aset Kripto.....	7
2.3 <i>Taguchi Loss Function</i> (TLF).....	10
2.4 Pembobotan Portofolio.....	11
2.4.1 <i>Modern Portfolio Theory</i> (MPT).....	11
2.4.2 <i>Single Index Model</i> (SIM).....	15
2.4.3 <i>Mean-Gini</i> (MG) Portofolio.....	20
2.5 Evaluasi Portofolio.....	21
2.5.1 <i>Sharpe Ratio</i> .....	21
2.5.2 <i>Treynor Ratio</i> .....	22
2.5.3 <i>Appraisal Ratio</i> .....	22
2.5.4 <i>Fama Net Selectivity Measure</i> .....	23
2.6 Penelitian Terdahulu.....	24
2.6.1 Diversifikasi Portofolio Investasi Dengan Berbagai Aset Alternatif.....	24

2.6.2	Analisis SWOT Aset Kripto.....	26
2.6.3	Prospek Aset Kripto Di Masa Mendatang.....	27
2.6.4	Faktor Pengerak Harga <i>Initial Coin Offering</i> (ICO).....	28
2.6.5	Penipuan Dalam Bentuk Aset Kripto .....	28
2.6.6	<i>Bitcoin</i> Sebagai Mata Uang.....	29
2.6.7	<i>Bitcoin</i> Sebagai Pengganti Aset Investasi Emas .....	30
2.6.8	Analisis Perilaku Investor <i>Bitcoin</i> .....	31
2.6.9	Pengaruh <i>Bitcoin</i> dalam Portofolio Investasi .....	32
2.6.10	Analisis Pengaruh Aset Kripto Pada Efektivitas Portofolio Investasi	33
2.6.11	<i>Bitcoin</i> sebagai aset diversifikasi, aset lindung nilai, atau aset <i>safe haven</i> .....	33
2.6.12	Nilai Intrinsik Aset Kripto Berdasarkan Biaya <i>Mining</i> .....	34
2.6.13	Estimasi Pergerakan Harga <i>Bitcoin</i> .....	35
2.6.14	Korelasi Antar Cryptocurrencies .....	36
2.6.15	Optimalisasi Portofolio Aset Kripto.....	37
2.6.16	Performa Aset Kripto pada Masa COVID-19.....	38
2.6.17	Performa Bitcoin pada <i>Mean-Variance Efficient Portfolio</i> ..	38
BAB 3.....		39
METODOLOGI PENELITIAN.....		39
3.1.	Metode Penelitian .....	39
3.2.	Sumber Data.....	39
3.3.	Pengolahan dan Analisis Data.....	40
3.3.1.	<i>Screening</i> Aset Kripto.....	40
3.3.2.	Analisis Faktor Peubah Terhadap <i>Return</i> Aset .....	40
3.3.3.	<i>Taguchi Loss Function</i> .....	44

3.3.4.	Metode Pembobotan Portofolio.....	44
3.3.5.	Metode Evaluasi Portofolio.....	48
3.4.	Kerangka Analisis .....	51
BAB 4.....		52
ANALISIS PENELITIAN.....		52
4.1	Data Statistik Sampel Penelitian.....	52
4.2	Penyaringan Sampel Penelitian.....	54
4.3	Analisis <i>Taguchi Loss Function</i> (TLF).....	55
4.3.1.	Analisis Regresi Faktor Peubah pada Aset Kripto.....	56
4.3.1.1.	Uji Model Persamaan Regresi Aset Kripto.....	57
4.3.1.2.	Uji Asumsi Klasik pada Model Persamaan Regresi Aset Kripto	61
4.3.1.3.	Uji Hipotesis pada Model Persamaan Regresi Aset Kripto	73
4.3.2.	Penentuan Target Aset Kripto .....	78
4.3.3.	Analisis Jumlah Aset <i>Loss</i> pada Aset Kripto .....	80
4.4	Analisis Pembobotan Aset Portofolio .....	90
4.4.1.	Pembobotan <i>Modern Portfolio Theory</i> (MPT).....	90
4.4.2.	Pembobotan <i>Single Index Model</i> (SIM).....	93
4.4.3.	Pembobotan <i>Mean-Gini</i> (MG) Portofolio .....	96
4.4.4.	Rangkuman Pembobotan Portofolio.....	98
4.5	Analisis Performa Portofolio.....	101
4.5.1.	<i>Sharpe Ratio</i> .....	102
4.5.2.	<i>Treynor Ratio</i> .....	103
4.5.3.	<i>Appraisal Ratio</i> .....	104
4.5.4.	<i>Fama Net Selectivity Measure</i> .....	105

4.5.5. Rangkuman Rasio Performa Portofolio .....	106
BAB 5.....	109
KESIMPULAN.....	109
5.1. Kesimpulan .....	109
5.2. Saran .....	111
DAFTAR PUSTAKA.....	112