

## BAB V

### KESIMPULAN DAN SARAN

#### A. Kesimpulan

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui potensi dan risiko pada instrument investasi mata uang digital (*Cryptocurrency*). Hasil dari data analisis menggunakan *Sharpe ratio*, *Treynor ratio*, dan *Jensen ratio* yang telah dikumpulkan yang dilakukan pada bab sebelumnya sebagai berikut:

1. *Risk* pada instrumen investasi *cryptocurrency* yang telah diteliti dengan *risk* tahunan tertinggi dimiliki oleh *Solana* dengan *risk* tahunan -94% pada tahun 2022, posisi kedua disusul oleh *Ethereum* dengan *risk* tahunan -65% pada tahun 2022, posisi ketiga ditempati *Bitcoin* dengan *risk* -61% pada tahun 2022, dan posisi ke empat dimiliki *Binance coin* dengan *risk* -47% pada tahun 2022.
2. *Return* pada instrumen investasi *cryptocurrency* yang telah diteliti dengan *return* tahunan tertinggi dimiliki oleh *Solana* dengan *return* tahunan 11402% pada tahun 2021 dan 910% pada tahun 2023. Posisi kedua ditempati oleh *BNB* dengan *return* tahunan 1297% pada tahun 2021 dan 26% pada tahun 2023, dan posisi ketiga di susul oleh *Ethereum* dengan nilai *return* tahunan 409% pada tahun 2021 dan 89% pada tahun 2023. Posisi ke empat dimiliki *Bitcoin* dengan *return* tahunan 153% pada tahun 2023 dan 63% pada tahun 2021.
3. Kinerja investasi *cryptocurrency* yang telah dianalisis dengan perhitungan *Sharpe ratio*, *Treynor ratio*, dan *Jensen ratio* menunjukkan bahwa *Solana* merupakan instrumen investasi *cryptocurrency* terbaik selama periode penelitian. Posisi kedua disusul oleh *Binance coin*, posisi ketiga diisi oleh *Ethereum*, posisi ke empat ditempati oleh *Bitcoin*, dan posisi terakhir yaitu *Theter/USDT*
4. Penelitian ini menunjukkan bahwa berbagai aset *cryptocurrency* memiliki risiko dan keuntungan yang berbeda. Namun aset *cryptocurrency* menunjukkan fenomena dimana periode-periode tinggi atau rendahnya volatilitas cenderung mengelompok atau berkumpul bersama dalam rentang waktu tertentu sehingga besarnya risiko tidak pasti.

## B. Saran

Berasarkan hasil penelitian dan kesimpulan yang tertera diatas, maka peneliti menyampaikan saran-saran yang mungkin dapat memberikan manfaat kepada pihak-pihak yang tertarik pada investasi *cryptocurrency*. Adapun saran-saran penulis:

1. *Cryptocurrency* memiliki tingkat risiko yang tinggi dan keuntungan yang tinggi pula (*High Risk High Return*). Investor diharapkan tidak menaruh modalnya pada satu aset *cryptocurrency* tertentu sebagai dasar keputusan investasi. Diversifikasi portofolio dengan aset yang berbeda dapat membantu mengurangi jumlah risiko yang ditanggung.
2. Agar lebih komprehensif dalam berinvestasi disarankan untuk menggunakan manajemen risiko yang tepat seperti *stop-loss orders* untuk melindungi investasi dari kerugian besar. Tentukan batasan risiko yang akan diterima atau strategi keluar yang jelas sebelum berinvestasi.