

ABSTRAK

Pada masa pandemi Covid 19 memberikan dampak buruk pada investor sehingga para investor berupaya untuk mencari alur investasinya kepada jenis investasi yang lebih kecil dalam segi resiko.

Ada dua alat investasi yang biasa di gunakan oleh para investor yaitu saham dan *crypto*, dari kedua alat investasi ini yang biasa di debatkan oleh para investor mana yang lebih baik di antara keduanya

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui hasil portofolio *smart beta high volatility* dan *low volatility* dari 20 saham energi dan *cryptocurrency* berdasarkan kapitalisasi pasar tertinggi yang akan dievaluasi dengan kinerja sharpe lalu dibandingkan antara portofolio *high volatility* dan *low volatility* sehingga dapat menghasilkan portofolio smart beta mana yang terbaik.

Metode yang akan digunakan adalah metode kuantitatif dengan jenis data sekunder. Sample yang akan di gunakan ialah berdasarkan dari 20 saham energi dan *cryptocurrency*. Penelitian ini dilakukan dengan membagi dari 20 saham energi dan *cryptocurrency* menjadi dua kelompok yaitu *high* dan *low*.

Dengan mengurutkan beta dari kedua instrument saham dan *crypto* dari yang tertinggi hingga terendah, lalu akan dicari *return* dan risiko dari tiap kelompok lalu di lakukan pembobotan kelompok volatility melakukan evaluasi kinerja sharpe supaya dapat diketahui portofolio mana yang terbaik dari kedua kelompok *smart beta* berdasarkan dari 10 saham energi dan 10 *cryptocurrency* dengan kapitalisasi pasar tertinggi.

Hasil penelitian ini mendapatkan Portofolio kelompok *high volatility* mendapatkan hasil evaluasi kinerja sharpe positif yang menunjukkan bahwa return yang akan di dapatkan akan menutupi tingkat resiko yang di ambil. Pada portofolio kelompok *low volatility* mendapatkan tingkat risiko yang rendah akan tetapi menghasilkan return yang jauh lebih rendah di bandingkan dengan kelompok *high volatility*. Portofolio kelompok *high volatility* adalah kelompok terbaik pada penelitian ini karena dalam kondisi ini investor disarankan untuk mengambil langkah dengan istilah *high risk high return*.

Kata Kunci: Beta, Portofolio, Return, Sharpe