

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis perbandingan kinerja *Cryptocurrency Bitcoin*, Saham, dan Emas sebagai instrumen investasi menggunakan variabel pengukuran kinerja *Sharpe*, *Treynor*, *Jensen*, dan *Sortino*. Jenis penelitian merupakan kuantitatif Deskriptif. Populasi yang digunakan merupakan harga penutupan bulanan dari *Bitcoin*, *IDX30*, dan Emas. Teknik pemilihan sampel adalah sampel jenuh yang berjumlah 60 data untuk masing-masing *instrumen* investasi *Bitcoin*, Saham *IDX30*, dan Emas selama periode 1 Januari 2020 – 31 Desember 2024. Metode analisis yang digunakan adalah metode komperatif dan menggunakan data sekunder. Data dihitung terlebih dahulu dengan menggunakan program *Microsoft Excel* kemudian diolah secara statistik menggunakan aplikasi SPSS yaitu Uji *Kruskall-Wallis*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa terdapat perbedaan yang signifikan antara *Bitcoin*, Saham *IDX30*, dan Emas jika kinerja investasi dilihat dari Indeks *Sharpe*, *Treynor*, *Jensen*, dan *Sortino*. Berdasarkan uji *Kruskal-Wallis*, investasi terbaik menurut indeks *Sharpe* dan *Jensen* , adalah Emas, sedangkan menurut Indeks *Teynor* Saham *IDX30*, dan menurut Indeks *Sortino* adalah *Cryptocurrency Bitcoin*. Sedangkan dengan nilai jumlah rata-rata terbaik adalah *Cryptocurrency Bitcoin*. Sehingga dapat disimpulkan bahwa alternatif investasi terbaik adalah *Cryptocurrency Bitcoin*.

Kata kunci : Investasi, *Cryptocurrency Bitcoin*, Saham, Emas

ABSTRACT

This study aims to analyze the comparative performance of Cryptocurrency Bitcoin, Stocks, and Gold as investment instruments using performance measurement variables including the Sharpe, Treynor, Jensen, and Sortino ratios. This research employs a descriptive quantitative approach. The population consists of monthly closing prices of Bitcoin, IDX30 stocks, and Gold. The sampling technique used is saturated sampling, resulting in 60 data points for each investment instrument—Bitcoin, IDX30 stocks, and Gold—during the period from January 1, 2020 to December 31, 2024. The analytical method applied is comparative analysis using secondary data. The data were initially calculated using Microsoft Excel and subsequently processed statistically using SPSS through the Kruskal–Wallis test. The results indicate significant differences among Bitcoin, IDX30 stocks, and Gold when investment performance is assessed using the Sharpe, Treynor, Jensen, and Sortino indices. Based on the Kruskal–Wallis test, Gold demonstrates the best performance according to the Sharpe and Jensen indices, IDX30 stocks perform best according to the Treynor index, and Bitcoin shows the best performance according to the Sortino index. However, based on the highest overall average return value, Cryptocurrency Bitcoin outperforms the other instruments. Therefore, it can be concluded that the best alternative investment is Cryptocurrency Bitcoin.

Keywords : *Investment, Cryptocurrency Bitcoin, Stocks, Gold*