

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 KESIMPULAN

Berdasarkan hasil dari penelitian yang telah dilakukan dengan tujuan menganalisis perbandingan kinerja Cryptocurrency Bitcoin, Saham IDX30 dan Emas menggunakan Model *Sharpe*, *Treynor*, *Jensen*, dan *Sortino* selama periode 01 Januari 2020 Desember 2024 sebagai informasi bagi para investor dalam memilih instrumen investasi terbaik, maka dapat ditarik kesimpulan yang diperoleh adalah sebagai berikut:

1. Terdapat perbedaan yang signifikan diantara Cryptocurrency Bitcoin, saham IDX30 dan emas yang dihitung menggunakan *Indeks Sharpe*. Dimana hasil uji peringkat *Kruskall-Walis* menyatakan bahwa instrumen dengan kinerja Sharpe tertinggi dimiliki oleh instrumen investasi Emas yang kemudian diikuti oleh Bitcoin dan Saham IDX30.
2. Terdapat perbedaan yang signifikan diantara *Cryptocurrency* Bitcoin, saham IDX30 dan emas yang dihitung menggunakan *Indeks Treynor*. Dimana hasil uji peringkat *Kruskall-Walis* menyatakan bahwa instrumen dengan kinerja Treynor rata-rata tertinggi dimiliki oleh instrumen investasi Saham IDX30 yang kemudian diikuti oleh Cryptocurrency Bitcoin di peringkat kedua dan terakhir adalah saham Emas.
3. Terdapat perbedaan yang signifikan diantara Cryptocurrency Bitcoin, saham IDX30 dan emas yang dihitung menggunakan Indeks Jensen. Dimana hasil uji peringkat *Kruskall-Walis* menyatakan bahwa instrumen dengan kinerja Jensen

dengan rata rata tertinggi dimiliki oleh instrumen investasi Emas yang kemudian diikuti oleh Bitcoin di peringkat kedua dan saham IDX30 di peringkat ketiga.

4. Terdapat perbedaan yang signifikan diantara Cryptocurrency Bitcoin, saham IDX30 dan emas yang dihitung menggunakan Indeks Sortino. Dimana hasil uji peringkat *Kruskall-Walis* menyatakan bahwa instrumen dengan kinerja Jensen dengan rata rata tertinggi dimiliki oleh instrumen investasi Cryptocurrency Bitcoin yang kemudian diikuti oleh Emas di peringkat kedua dan saham IDX30 Di peringkat ketiga.
5. Instrumen investasi yang memiliki kinerja terbaik menggunakan indeks *Sharpe*, *Treynor*, *Jensen*, dan *Sortino*, adalah Cryptocurrency Bitcoin dikarenakan memiliki peringkat rata-rata tertinggi pada uji Kruskall – Will terbaik pada kinerja *Treynor*, *Jensen*, dan *Sortino* diantara empat pengukuran kinerja yang dilakukan. Kemudian pilihan investasi terbaik setelah *Cryptocurrency Bitcoin* adalah Emas karena memiliki nilai rata rata tertinggi setelah *Cryptocurrency Bitcoin* . Sedangkan, instrumen investasi dengan kinerja paling stabil dan konsisten adalah Saham IDX30, karena selisih nilai kinerja dari setiap pengukuran cenderung lebih kecil jika dibandingkan dengan Bitcoin dan Emas.

5.2 SARAN

Berdasarkan kesimpulan yang sudah disampaikan diatas maka saran yang dapat diberikan dari penelitian diantara lain :

1. Meskipun dalam penelitian ini cryptocurrency Bitcoin dinyatakan sebagai instrumen investasi dengan kinerja terbaik, hal tersebut tidak berarti

meniadakan potensi saham IDX30 dan emas dalam memberikan tingkat return yang sesuai dengan harapan investor. Tingkat keuntungan yang diperoleh tetap sangat bergantung pada strategi investasi yang diterapkan serta kemampuan investor dalam merespons berbagai kondisi pasar yang terjadi. Oleh karena itu, investor tetap memiliki peluang untuk berinvestasi pada instrumen lain dengan tetap mencermati dinamika perubahan return dan risiko.

2. Kemudian untuk penelitian selanjutnya diharapkan untuk menambah variabel lain seperti forex maupun jenis saham selain IDX30 dan selain Emas dengan periode penelitian yang lebih panjang agar informasi yang diberikan dapat dikatakan lebih layak dan lebih akurat sebagai bahan pertimbangan bagi para investor yang ingin berinvestasi.
3. Saran lain untuk penelitian selanjutnya diharapkan untuk memperhatikan dan dapat menjelaskan lebih efisien dalam mengenai suatu peristiwa yang terjadi selama periode penelitian yang dapat mempengaruhi perubahan harga selain peristiwa yang telah dicantumkan dalam penelitian ini. Dikarenakan suatu peristiwa terkecil sekalipun dapat mempengaruhi harga suatu sekuritas.

