

**ANALISIS PERBANDINGAN INSTRUMEN INVESTASI SAHAM, EMAS,
DAN *CRYPTOCURRENCY* MENGGUNAKAN METODE *SHARPE*,
TREYNOR, DAN *JENSEN***

Skripsi diajukan untuk memenuhi Persyaratan Memperoleh

Gelar Sarjana Manajemen

Oleh :

Hafiz Ukasyah

41183402200070



PRODI MANAJEMEN FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS ISLAM 45 BEKASI

2026

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

**ANALISIS PERBANDINGAN INSTRUMEN INVESTASI SAHAM, EMAS,
DAN CRYPTOCURRENCY MENGGUNAKAN METODE *SHARPE*,
TREYNOR, DAN *JENSEN***

Tanggal: 19 Juni 2026

Oleh

Hafiz Ukasyah

NPM: 41183402200070

Disetujui,

Pembimbing



Yunike Berry, S.M.B., M.Sc., CFP.

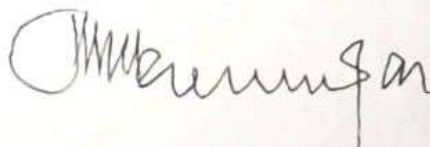
Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi

Ketua Jurusan Manajemen



Dr. Husnul Khatimah, S.E., M.Si.



Dr. Kurniawati Mulyanti, S.E., M.M.

TANDA PENGESAHAN SKRIPSI

ANALISIS PERBANDINGAN INSTRUMEN INVESTASI SAHAM, EMAS, DAN CRYPTOCURRENCY MENGGUNAKAN METODE *SHARPE*, *TREYNOR*, DAN *JENSEN*

Tanggal: 26 Juni 2026

Oleh

Hafiz Ukasyah

NPM: 41183402200070

Diuji oleh,

Penguji I



Dr. Husnul Khatimah, S.E., M.Si.

Penguji II



Luthpiyah Juliandara, S.E., M.M.

Mengetahui,

Pembimbing



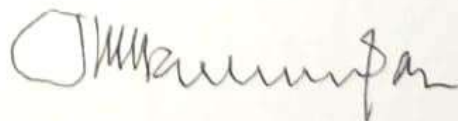
Yunique Berry, S.M.B., M.Sc., CFP.

Dekan Fakultas Ekonomi




Dr. Husnul Khatimah, S.E., M.Si.

Ketua Jurusan Manajemen



Dr. Kurniawati Mulyanti, S.E., M.M.

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Hafiz Ukasyah
NPM : 41183402200070
Program Studi : S-1 Manajemen
Fakultas : Ekonomi

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi yang berjudul: "Analisis Perbandingan Instrumen Investasi Saham, Emas, Dan Cryptocurrency Menggunakan Metode Sharpe, Treynor, Dan Jensen" adalah benar-benar hasil karya saya sendiri dan bukan merupakan hasil plagiasi atau karya orang lain. Semua sumber yang digunakan dalam penyusunan skripsi ini telah dicantumkan sesuai dengan kaidah penulisan ilmiah yang berlaku. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa skripsi ini merupakan hasil plagiasi atau terdapat unsur pelanggaran akademik lainnya, maka saya bersedia menerima sanksi sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya tanpa adanya paksaan dari pihak manapun.

Bekasi, 29 Juli 2026
Yang Menyatakan



Hafiz Ukasyah

ABSTRAK

Hafiz Ukasyah (41183402200070)

Analisis Perbandingan Instrumen Investasi Saham, Emas, Dan *Cryptocurrency* Menggunakan Metode *Sharpe, Treynor, Dan Jensen*.

xi + 127 halaman + 9 tabel + 8 grafik + 2026 + 14 lampiran
Kata kunci: Saham, Emas, *Cryptocurrency, Return, Risk, Sharpe, Treynor, Jensen*

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis perbandingan kinerja instrumen investasi saham yang diwakili oleh Jakarta Islamic Index (JII), emas (Logam Mulia Antam), dan *cryptocurrency* (Bitcoin). Analisis difokuskan pada perbedaan tingkat *Return, Risk*, serta kinerja investasi berdasarkan metode Sharpe, Treynor, dan Jensen.

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif komparatif dengan data sekunder berupa harga penutupan bulanan selama periode Januari 2022 hingga Juni 2026. Teknik analisis data yang digunakan meliputi statistik deskriptif, uji normalitas, uji homogenitas, serta uji Kruskal-Wallis untuk menguji perbedaan signifikan antar instrumen investasi. Pengukuran kinerja investasi dilakukan dengan metode Sharpe, Treynor, dan Jensen.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan signifikan pada *Return*, namun terdapat perbedaan signifikan pada *Risk*. Metode Sharpe menunjukkan perbedaan signifikan pada periode tertentu, sedangkan metode Treynor dan Jensen tidak menunjukkan perbedaan signifikan. Bitcoin memiliki *Return* dan *Risk* tertinggi, emas cenderung stabil, dan saham berada pada tingkat moderat.

Daftar Pustaka : 70 (1964 – 2026)

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa, atas segala rahmat, dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis Perbandingan Instrumen Investasi Saham, Emas, Dan *Cryptocurrency* Menggunakan Metode *Sharpe, Treynor, Dan Jensen*.” dengan baik.

Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada program studi yang penulis tempuh. Dalam proses penyusunan skripsi ini, penulis menyadari bahwa banyak hambatan yang dihadapi. Namun, berkat bantuan, dukungan, dan bimbingan dari berbagai pihak, skripsi ini akhirnya dapat diselesaikan.

Pada kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Ibu Yunike Berry S.M.B, M.Sc selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingan, arahan, serta motivasi selama proses penyusunan skripsi ini.
2. Ibu Dr. Husnul Khatimah S.E., M.S., ibu Luthpiyah Juliandara, S.E., M.M., dan Ibu Yunike Berry S.M.B, M.Sc. selaku dosen penguji yang telah memberikan saran dan masukan yang membangun demi penyempurnaan skripsi ini.
3. Ibu Dr. Kurniawati Mulyanti, S.E., M.M selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Islam 45 Bekasi atas perhatian dan kesempatan yang telah diberikan kepada penulis.
4. Kedua orang tua, dan keluarga yang selalu memberikan doa, dan dukungan.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, baik dari segi isi maupun penyajiannya. Oleh karena itu, penulis terbuka terhadap kritik dan saran yang membangun demi perbaikan di masa yang akan datang.

Bekasi, Juli 2026

Hafiz Ukasyah

DAFTAR ISI

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI.....	i
TANDA PENGESAHAN SKRIPSI.....	ii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iii
ABSTRAK.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GRAFIK.....	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Perumusan Masalah.....	8
1.3 Tujuan Dan Manfaat Penelitian.....	9
1.4 Ruang Lingkup Atau Pembatasan Masalah.....	9
1.5 Sistematika Pelaporan	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	11
2.1 Tinjauan Pustaka Sehubungan dengan Masalah yang Diteliti.....	11
2.1.1 Investasi.....	11
2.1.2 Profil Risiko Investor.....	14
2.1.3 Saham.....	15
2.1.4 Emas.....	17
2.1.5 <i>Cryptocurrency</i>	18
2.1.6 <i>Risk dan Return</i>	20
2.1.7 <i>Return</i>	20
2.1.8 <i>Risk</i>	21
2.1.9 <i>Risk Adjusted Return</i>	23
2.1.10 <i>Capital Asset Pricing Model (CAPM)</i>	25
2.1.11 <i>Sharpe</i>	27

2.1.12 <i>Treynor</i>	28
2.1.13 <i>Jensen</i>	29
2.2. Tinjauan terhadap Hasil Penelitian Terdahulu.....	30
2.3 Kerangka Pemikiran.....	42
2.4 Hipotesis Penelitian :.....	42
2.4.1 Hipotesis Pertama : Hubungan <i>Return</i> dan Instrumen Investasi.....	43
2.4.2 Hipotesis kedua : Hubungan Risiko dan Instrumen Investasi.....	43
2.4.3 Hipotesis Ketiga : Hubungan Metode <i>Sharpe</i> dan Instrumen Investasi. .	44
2.4.4 Hipotesis Keempat : Hubungan Metode <i>Treynor</i> dan Instrumen Investasi	45
2.4.5 Hipotesis Kelima : Hubungan Metode <i>Jensen</i> dan Instrumen Investasi...	46
BAB III METODE PENELITIAN.....	46
3.1 Metode Penelitian.....	46
3.1.1 Lokasi dan Waktu Penelitian.....	48
3.1.2 Populasi dan Sampel Penelitian.....	48
3.1.3 Model Penelitian, Deskripsi Variable Penelitian dan Cara Pengukurannya	52
3.1.4 Cara Pengolahan dan Menganalisis Data.....	58
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	62
4.1 Hasil Penelitian.....	62
4.1.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	62
4.1.2 Uji Normalitas.....	67
4.1.3 Uji Homogenitas.....	70
4.1.4 Uji Kruskal-Wallis.....	73
4.1.5 Perbandingan <i>Return</i>	80
4.1.6 Perbandingan Resiko.....	81
4.1.7 Perbandingan <i>Sharpe Ratio</i>	83
4.1.8 Perbandingan <i>Treynor Ratio</i>	84
4.1.9 Perbandingan <i>Jensen Ratio</i>	86
4.2 Pembahasan.....	87

BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	92
5.1 Simpulan.....	92
5.2 Saran.....	93
DAFTAR PUSTAKA.....	96
LAMPIRAN.....	102
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	127

DAFTAR TABEL

Table 1. Penelitian Terdahulu	30
Table 2. Sampel Penelitian.....	50
Table 3. Objek Penelitian.....	52
Table 4. Uji Missing Value	62
Table 5. Hasil Analisis Deskriptif.....	63
Table 6. Uji Normalitas	67
Table 7. Uji Homogenitas	70
Table 8. Ranking Kruskal-Wallis.....	73
Table 9. Uji Kruskal-Wallis	78

DAFTAR GRAFIK

Grafik 1. Harga Jakarta Islamic Index	2
Grafik 2. Harga Emas Antam.....	3
Grafik 3. Harga Bitcoin.....	4
Grafik 4. <i>Return</i> Instrumen Investasi	80
Grafik 5. <i>Risk</i> Instrumen Investasi	81
Grafik 6. Nilai Sharpe Instrumen Investasi.....	83
Grafik 7. Nilai Treynor Instrumen Investasi	84
Grafik 8. Nilai Jensen Instrumen Investasi	86

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. <i>Return</i> Indeks Saham JII, Emas Antam, dan Cryptocurrency Bitcoin, 102	
Lampiran 2. <i>Risk</i> Indeks Saham JII, Emas Antam, dan Cryptocurrency Bitcoin. 104	
Lampiran 3. <i>Sharpe Ratio</i> Indeks JII, Emas Antam, dan Cryptocurrency Bitcoin. 106	
Lampiran 4. <i>Treynor Ratio</i> Indeks JII, Emas Antam, dan Cryptocurrency Bitcoin . 108	
Lampiran 5. <i>Jensen Ratio</i> Indeks JII, Emas Antam, dan Cryptocurrency Bitcoin ... 110	
Lampiran 6. Standard Deviasion Indeks JII, Emas Antam, dan Cryptocurrency Bitcoin.	112
Lampiran 7. Beta Indeks JII, Emas Antam, dan Cryptocurrency Bitcoin.....	114
Lampiran 8. Harga IHSG Periode 2022 – 2025	116
Lampiran 9. Nilai <i>Risk Free Rate</i> Periode 2022 – 2025.....	118
Lampiran 10. Output SPSS Uji Normalitas	120
Lampiran 11. Turnitin.....	122
Lampiran 12. SK Bimbingan Skripsi	123
Lampiran 13. Kartu Bimbingan Skripsi	124
Lampiran 14. Kartu Seminar Proposal	125

Lampiran 11. Turnitin



Page 2 of 100 Integrity Overview

Submission ID: 95402514251

34% Overall Similarity

This is a combined total of all matches from the following similarity categories. For more information, see the Turnitin website.

Filtered from the Report

- Bibliography
- Quoted Text

Top Sources

- 32% Internet sources
- 11% Publications
- 1.8% Submitted works (Student Papers)

Integrity Flags

0 Integrity Flags for Review

No suspicious text manipulations found.

Our system's algorithms look deeply at a document for any inconsistencies that would set it apart from a normal submission. If we notice something strange, we flag it for you to review.

A flag is not necessarily an indicator of a problem. However, we'd recommend you focus your attention there for further review.



Page 2 of 100 Integrity Overview

Submission ID: 95402514251