

**ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA EMAS, INDEKS HARGA
SAHAM LQ 45, *BITCOIN*, DAN *ETHEREUM* SEBAGAI ALTERNATIF
PORTOFOLIO INVESTASI PADA MASA PANDEMI *COVID-19***

Oleh

Ni Kadek Ayu Jiwadiani, NIM 1717051075

Program Studi S1 Akuntansi

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui perbandingan instrumen investasi emas, indeks saham LQ 45, *bitcoin*, dan *ethereum* dengan mengukur kinerja portofolionya menggunakan model pengukuran *risk adjusted return* metode *sharpe ratio*, *treynor ratio*, dan *Jensen alpha*. Periode penelitian mulai dari bulan April 2020 hingga Maret 2021 dimana pada saat itu di Indonesia sedang diberlakukannya peraturan yang dikeluarkan pemerintah Indonesia yaitu PSBB. Rumusan masalah penelitian ini yaitu “apakah terdapat perbandingan yang signifikan diantara 4 instrumen investasi tersebut dengan menggunakan metode *Sharpe*, *Treynor*, dan *Jensen* pada masa pandemic covid 19. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah sampel jenuh dengan jumlah sampel sebanyak 12 harga penutupan bulanan pada masing – masing instrumen investasi. Uji Hipotesis yang digunakan yaitu Uji *Kruskall Wallis*. Hasil Uji *kruskal wallis* menunjukkan bahwa ke-empat instrumen investasi yang diuji menggunakan metode *sharpe ratio* dan *treynor ratio* memiliki perbandingan yang signifikan dengan nilai signifikansi 0,002 dan 0,001. Namun kinerja instrumen investasi tidak terdapat perbandingan yang signifikan jika diukur dengan metode *Jensen alpha* dengan nilai signifikansi 0,083. Dengan demikian berdasarkan hasil uji hipotesis data tersebut dapat disimpulkan bahwa empat instrumen investasi yang diteliti cenderung memiliki perbandingan yang signifikan. Sampel yang digunakan sebagai objek penelitian ini masih terlalu sempit sehingga rekomendasi perbaikan dalam penelitian ini yaitu memperluas objek penelitian dengan menambah instrumen investasi ataupun menambah periode penelitiannya.

Kata Kunci: *Cryptocurrency*, Emas, Kinerja Portofolio, LQ45

**COMPARATIVE ANALYSIS OF THE PERFORMANCE OF GOLD, LQ 45
STOCK INDEX, BITCOIN, AND ETHEREUM AS A ALTERNATIVE
INVESTMENT PORTFOLIO DURING THE COVID-19 PANDEMIC**

Oleh

Ni Kadek Ayu Jiwadiani, NIM 1717051075

Program Study of Accounting

ABSTRACT

This study aims to compare the investment instruments of gold, LQ 45 stock index, bitcoin, and ethereum by measuring portfolio performance using a risk adjusted return measurement model with the sharpe ratio, treynor ratio, and Jensen alpha methods. The research period starts from April 2020 to March 2021 at which time in Indonesia, regulation issued by the government namely PSBB. The formulation of the research problem is “is there a significant comparison between the 4 investment instruments using sharpe, treynor, and Jensen methods during the covid-19 pandemic”. The sampling technique used is a saturated sampling technique with a sample size of 12 months monthly closing price on each investment instrument. The hypothesis test used is the kruskal wallis test. The results of the kruskal wallis test showed that the four investment instruments tested using the sharpe’s and treynor’s ratio methods had significant comparison with significance value of 0.002 and 0.001. But the performance of investment instrument there is no significant comparison when measured by the Jensen alpha method with a significance value of 0.083. Thus, based on the results of the hypothesis test, it can be concluded that the four investment instrument studied tend to have significant comparisons. The sample used as the object of the research is still too narrow so that the recommendation for improvement in this research is to expand the object of research by adding investment instruments or increasing the research period.

Keywords: Cryptocurrency, Gold, Portfolio performance, LQ 45