

ABSTRAK

Penelitian ini dilatarbelakangi oleh fenomena munculnya instrument investasi baru yaitu *Cryptocurrency* Bitcoin yang populer dalam beberapa tahun terakhir. Banyaknya instrument investasi yang ada telah menyulitkan para investor untuk memilih jenis instrument investasi mana yang terbaik. Berdasarkan dari fenomena tersebut, penelitian ini dilakukan untuk mencari investasi manakah yang terbaik dari ketiga jenis instrument investasi yaitu Bitcoin, Saham dan Emas.

Metode penelitian adalah metode kuantitatif dengan jenis penelitian deskriptif komparatif. Dalam melakukan evaluasi kinerja instrument investasi penulis menggunakan tiga pendekatan yaitu indeks Sharpe, indeks Treynor dan indeks Jensen menggunakan benchmark dari masing masing instrument. Penelitian ini melakukan perbandingan pengukuran ketiga indeks menggunakan data yang dihasilkan instrument investasi periode Januari 2014 hingga Agustus 2017. Sampel penelitian diambil dari harga yang dihasilkan oleh masing masing instrument investasi selama periode penelitian.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa Bitcoin merupakan instrument terbaik karena memiliki return serta nilai Sharpe, Treynor, dan Jensen lebih baik dibandingkan dua instrument investasi lainnya.

Kata kunci : investasi, bitcoin, saham , emas, Sharpe, Treynor, Jensen