

Abstrak

Penelitian ini dilatarbelakangi oleh banyaknya jenis instrumen investasi yang tersedia dan telah menyulitkan para investor untuk memilih jenis instrumen investasi mana yang terbaik. Oleh karena itu, penelitian ini dilakukan untuk mencari investasi manakah yang terbaik diantara ketiga jenis instrumen investasi saham, emas, dan obligasi. Terdapat tiga jenis pendekatan yang dapat dilakukan dalam mengevaluasi kinerja ketiga instrumen, yaitu: indeks Sharpe, indeks Treynor, dan indeks Jensen. Penelitian ini berusaha melakukan perbandingan konsistensi pengukuran ketiga indeks tersebut melalui data yang dikeluarkan oleh masing-masing instrumen investasi pada periode januari 2010 hingga desember 2012. Sampel penelitian ini di ambil dari harga atau nilai indeks yang dikeluarkan oleh masing-masing instrumen investasi selama periode penelitian. Hasil yang didapat dari ketiga instrumen investasi selama periode penelitian adalah sebagai berikut, menurut metode Sharpe obligasi adalah instrumen investasi terbaik dengan nilai 0,05329, menurut metode Treynor emas adalah instrumen investasi terbaik dengan nilai 0,00227, dan menurut metode jensen emas adalah instrumen terbaik dengan nilai 0,00029. Dapat disimpulkan bahwa selama periode penelitian emas adalah jenis instrumen investasi terbaik yang kemudian diikuti oleh obligasi pada peringkat kedua dan saham pada peringkat ketiga. **AP**

Kata kunci: investasi, saham, emas, obligasi, sharpe, treynor, jensen