

ABSTRAK

NILLA SATRIANI. 2026. Analisis Kinerja Investasi Emas dan Saham PT Aneka Tambang: Pendekatan *Sharpe Ratio* Periode 2020-2025. Skripsi. Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Makassar. Dibimbing oleh: Wa Ode Rayyani dan Nurul Fuada.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis tingkat *return* dan risiko serta kinerja investasi berdasarkan *Sharpe ratio* antara emas batangan ANTAM dan saham ANTM periode 2020-2025. Penelitian ini menggunakan pendekatan deskriptif kuantitatif dengan data sekunder berupa harga penutupan bulanan emas ANTAM, harga saham ANTM, dan BI Rate sebagai proksi *risk-free rate*. Metode analisis yang digunakan meliputi perhitungan *return*, standar deviasi, *Sharpe ratio*, serta uji beda *Mann-Whitney* dan *Independent Sample T-Test*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan signifikan antara tingkat *return* emas ANTAM dan saham ANTM dengan nilai signifikansi $0,631 > 0,05$. Terdapat perbedaan signifikan antara tingkat risiko kedua instrumen dengan nilai signifikansi $0,004 < 0,05$, di mana risiko saham ANTM secara konsisten lebih tinggi. Tidak terdapat perbedaan signifikan antara kinerja investasi berdasarkan *Sharpe ratio* dengan nilai signifikansi $0,264 > 0,05$. Kesimpulan penelitian ini adalah emas ANTAM lebih cocok bagi investor konservatif yang mengutamakan stabilitas nilai, sedangkan saham ANTM dapat menjadi pilihan bagi investor agresif dengan toleransi risiko tinggi.

Kata kunci: *return*, risiko, *Sharpe ratio*, emas ANTAM, saham ANTM