

## DAFTAR ISI

PERSETUJUAN SKRIPSI .....	i
PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN .....	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI .....	iii
KATA PENGANTAR .....	vii
DAFTAR PUSTAKA .....	x
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	1
<b>1.1 Latar Belakang</b> .....	1
<b>1.2 Rumusan Masalah Penelitian dan Pertanyaan Penelitian</b> .....	14
<b>1.3 Tujuan dan Kegunaan Penelitian</b> .....	14
<b>1.3.1 Tujuan Penelitian</b> .....	15
<b>1.3.2 Manfaat Penelitian</b> .....	15
<b>1.4 Sistematika Penelitian</b> .....	16
<b>BAB II TELAAH PUSTAKA</b> .....	18
<b>2.1 Landasan Teori</b> .....	18
<b>2.1.1 Teori Investasi</b> .....	18
<b>2.1.2 Exchange-Traded Fund</b> .....	20
<b>2.1.3 Tracking error</b> .....	20
<b>2.1.4 Nilai Aktiva Bersih (NAB)</b> .....	23
<b>2.1.5 Manajemen Pasif</b> .....	24
<b>2.1.6 Expense ratio</b> .....	26
<b>2.2 Penelitian Sebelumnya</b> .....	28
<b>2.3 Hubungan Antar Variabel</b> .....	38
<b>2.3.1 Hubungan Risiko dengan Kinerja ETF</b> .....	38
<b>2.3.2 Hubungan <i>Tracking error</i> dengan Kinerja ETF</b> .....	38
<b>2.3.3 Hubungan <i>Expense ratio</i> dengan Kinerja ETF</b> .....	39
<b>2.4 Kerangka Pemikiran Teoritis</b> .....	40
<b>2.5 Hipotesis</b> .....	41
<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN</b> .....	42
<b>3.1 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional</b> .....	42
<b>3.1.1 Variabel Dependen</b> .....	42
<b>3.1.2 Variabel Independen</b> .....	43
<b>3.2 Populasi dan Sampel</b> .....	45
<b>3.2.1 Populasi Penelitian</b> .....	45

3.2.2 Sampel Penelitian.....	45
3.3 Jenis dan Sumber Data .....	46
3.4 Metode Pengumpulan Data .....	46
3.5 Metode Analisis.....	47
3.5.1 Model Data Panel.....	48
3.5.2 Pengujian Pemilihan Model Data Panel .....	51
3.5.3 Uji Asumsi Klasik .....	53
3.5.4 Uji Hipotesis .....	55
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>57</b>
4.1 Deskripsi Objek Penelitian .....	57
4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian .....	57
4.2 Analisis Data .....	58
4.2.1 Pemilihan Metode Pengujian Data Panel .....	58
4.2.2 Uji Asumsi Klasik .....	60
4.2.3 Uji Hipotesis .....	62
4.3 Interpretasi Hasil.....	64
4.3.1 Analisis Pengaruh Risiko .....	64
4.3.2 Analisis Pengaruh Tracking Error.....	65
4.3.3 Analisis Pengaruh Expense Ratio.....	66
<b>BAB V PENUTUP.....</b>	<b>70</b>
5.1 Simpulan.....	70
5.2 Keterbatasan .....	71
5.3 Saran.....	72
DAFTAR PUSTAKA .....	73
LAMPIRAN-LAMPIRAN .....	75

## DAFTAR TABEL

<b>Tabel 1.1 Jumlah Nilai Aktiva Bersih, Unit Penyertaan dan Produk Reksa Dana.....</b>	<b>2</b>
<b>Tabel 1.2 Total Nilai Aktiva Bersih dan Jumlah Produk Exchange Traded Fund di Indonesia .....</b>	<b>7</b>
<b>Tabel 1.3 Ringkasan Research Gap .....</b>	<b>9</b>
<b>Tabel 2.1 Ringkasan Hasil Penelitian Sebelumnya .....</b>	<b>33</b>
<b>Tabel 3.1 Kriteria Sampel Penelitian .....</b>	<b>46</b>
<b>Tabel 4.1 Hasil Uji Chow .....</b>	<b>59</b>
<b>Tabel 4.2 Hasil Uji Hausman .....</b>	<b>60</b>
<b>Tabel 4. 3 Hasil Uji Multikolinieritas .....</b>	<b>60</b>
<b>Tabel 4. 4 Hasil Uji White .....</b>	<b>61</b>
<b>Tabel 4.5 Hasil uji F .....</b>	<b>62</b>
<b>Tabel 4.6 Hasil Uji t .....</b>	<b>63</b>
<b>Tabel 4.7 Volume Transaksi beberapa ETF selama tahun 2019 .....</b>	<b>68</b>

## DAFTAR GAMBAR

<b>Gambar 1.1</b> Komposisi Reksa Dana Per Jenis .....	<b>5</b>
<b>Gambar 1.2</b> Perbandingan <i>return</i> ETF dengan indeks IDX30.....	<b>8</b>
<b>Gambar 4.1</b> Rata Rata Risk ETF pada tahun 2019.....	<b>65</b>
<b>Gambar 4.2</b> Rata Rata Tracking Error ETF pada tahun 2019.....	<b>66</b>
<b>Gambar 4.3</b> Expense Ratio ETF pada tahun 2019 .....	<b>67</b>

## **DAFTAR LAMPIRAN**

<b>LAMPIRAN A DAFTAR SAMPEL PENELITIAN.....</b>	<b>89</b>
<b>LAMPIRAN B DAFTAR TABULASI.....</b>	<b>91</b>
<b>LAMPIRAN C UJI PEMILIHAN METODE DATA PANEL .....</b>	<b>100</b>
<b>LAMPIRAN D HASIL UJI ASUMSI KLASIK.....</b>	<b>101</b>
<b>LAMPIRAN E HASIL UJI HIPOTESIS.....</b>	<b>102</b>