

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS TESIS.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
ABSTRAK	xii
<i>ABSTRACT</i>	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Pertanyaan Penelitian	8
1.4 Tujuan Penelitian.....	8
1.5 Kontribusi Penelitian	9
1.6 Lingkup Penelitian.....	9
1.7 Sistematika Penulisan.....	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	12
2.1 Kajian Literatur	12
2.2.1 Investasi.....	12
2.2.2 Pasar Modal	13
2.2.3 Teori Portofolio	15

2.2.4	Indeks Saham.....	17
2.2.5	<i>Exchange Traded Fund (ETF)</i>	20
2.2.6	<i>Efficient Market Hypothesis</i>	24
2.2.7	Kinerja dan <i>Tracking Error</i>	25
2.2	Penelitian Terdahulu	27
2.3	Pengembangan Hipotesis.....	29
2.3.1	Model Konsistensi Kinerja ETF	30
2.3.2	Model Persistensi <i>Tracking Error</i> ETF	31
2.3.3	Model Pengaruh Biaya Pengelolaan ETF Terhadap <i>Tracking Error</i> ETF	32
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....		34
3.1	Desain Penelitian	34
3.2	Metode Pengumpulan Data	35
3.2.1	Sumber Data	35
3.2.2	Teknik Pengambilan Sampel	35
3.3	Definisi Operasional Variabel dan Instrumen Penelitian.....	37
3.3.1	Model Konsistensi Kinerja ETF	37
3.3.2	Model Persistensi <i>Tracking Error</i> ETF	39
3.3.3	Model Pengaruh Biaya Pengelolaan ETF terhadap <i>Tracking Error</i> ETF	39
3.4	Metode Analisis Data	41
3.4.1	Statistik Deskriptif.....	41
3.4.2	Model Analisis Data	42
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		45
4.1	Deskripsi Data	45

4.1.1	<i>Broad Market Index</i> ETF	47
4.1.2	<i>Sectoral Index</i> ETF	48
4.1.3	<i>Thematic Index</i> ETF	48
4.1.4	<i>Strategy Index</i> ETF	49
4.2	Analisis Empiris	50
4.2.1	Analisis Kinerja	51
4.2.2	Analisis <i>Tracking Error</i>	54
4.2.3	Analisis Pengaruh Biaya Pengelolaan ETF terhadap <i>Tracking Error</i> ETF	58
4.3	Pembahasan dan Interpretasi Hasil Penelitian	60
4.3.1	Kinerja ETF	60
4.3.2	<i>Tracking Error</i> ETF	64
4.3.3	Determinan <i>Tracking Error</i>	66
BAB V PENUTUP		71
5.1	Simpulan	71
5.2	Keterbatasan Penelitian	72
5.3	Saran	73
5.4	Implikasi Penelitian	74
DAFTAR PUSTAKA		75
LAMPIRAN		80