

**PENGARUH INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG),  
*EXPENSE RATIO*, DAN RISIKO LIKUIDITAS TERHADAP  
KINERJA EXCHANGE TRADED FUND SYARIAH DI  
INDONESIA PERIODE 2019-2021**



**SKRIPSI**

**Disusun untuk Melengkapi Syarat-syarat Guna  
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi (SE)**

**Oleh:**

**ATHIYYAH NUR SALSABILA PUTRI**

**NIM: 1907025037**

**PROGRAM STUDI PERBANKAN SYARIAH  
FAKULTAS AGAMA ISLAM  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA  
JAKARTA  
TAHUN 2023 M/1444**

### PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini, saya Athiyyah Nur Salsabila Putri, menyatakan bahwa skripsi dengan judul “Pengaruh Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), *Expense Ratio*, dan Risiko Likuiditas Terhadap Kinerja Exchange Traded Fund (ETF) Syariah Di Indonesia Periode 2019 – 2021” adalah hasil tulisan saya sendiri. Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin itu, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan penulisan lainnya.

Apabila saya melakukan tindakan yang bertentangan dengan hal tersebut di atas, baik disengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri. Bila kemudian terbukti bahwa saya melakukan tindakan menyalin atau meniru lisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah di berikan oleh Universitas Muhammadiyah Prof. Dr. Hamka batal saya terima.

Jakarta, 22 November 2023  
Yang membuat pernyataan,



Athiyyah Nur Salsabila Putri  
NIM. 1907025037

## PERSETUJUAN PEMBIMBING

Skripsi yang berjudul “PENGARUH INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG),  
EXPENSE RATIO DAN RISIKO LIKUIDITAS TERHADAP KINERJA EXCHANGE  
TRADED FUND (ETF) SYARIAH DI INDONESIA PERIODE 2019-2021” ditulis oleh  
Athiyah Nur Salsabila Putri NIM: 1907025037, telah disetujui untuk diajukan ke dalam sidang  
skripsi Fakultas Agama Islam, Universitas Muhammadiyah Prof. Dr. Hamka, untuk memenuhi  
persyaratan mencapai gelar Sarjana Strata Satu (S1) Program Studi Perbankan Syariah.

Dosen Pembimbing



Dr. Gusniarti, MA

**PENGESAHAN PANITIA UJIAN SKRIPSI**






Skripsi yang berjudul "**Pengaruh Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), Expense Ratio, Dan Risiko Likuiditas Terhadap Kinerja Exchange Traded Fund Syariah Di Indonesia Periode 2019-2021**", ditulis oleh Athiyyah Nur Salsabila Putri, NIM : 1907025037, telah diujikan pada hari Kamis, 30 November 2023, diterima dan disahkan oleh Dewan Penguji Skripsi Fakultas Agama Islam Universitas Prof. Dr. HAMKA, untuk memenuhi persyaratan mencapai gelar Sarjana Strata Satu (S1) Program Studi Perbankan Syariah.

Fakultas Agama Islam

Dekan,



**Ai Fatimah Nur Fuad, Lc., MA., Ph.D.**

Nama	Tanda Tangan	Tanggal
<b><u>Ai Fatimah Nur Fuad, Lc., MA., Ph.D.</u></b> Ketua		<u>2/1/24</u>
<b><u>Dr. Purwidiyanto, MA.</u></b> Sekretaris		<u>2/1/24</u>
<b><u>Dr. Gusniarti, MA.</u></b> Anggota/Pembimbing		<u>2/1/2024</u>
<b><u>Mitra Sami Gultom, S.E.I., M.E.I.</u></b> Anggota/Penguji 1		<u>29/12-23</u>
<b><u>Nur Melinda Lestari, S.E.I., MH.</u></b> Anggota/Penguji 2		<u>29/12/2023</u>

## KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Alhamdulillah, penulis mengucapkan penuh rasa syukur atas kehadiran Allah Subhanahu wa ta'ala karena berkah dan hidayah-Nyalah, penulis dapat menyelesaikan proses penyusunan skripsi berjudul "Pengaruh Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), *Expense Ratio* dan Risiko Likuiditas Terhadap Kinerja *Exchange Traded Fund* Syariah Di Indonesia Periode 2019-2021. Sholawat serta salam kepada junjungan Nabi Muhammad Shallallahu 'alaihi wa sallam, keluarga dan sahabatnya.

Dalam penyusunan skripsi ini penulis mengalami rintangan khususnya dalam mencari masalah dari judul skripsi hingga akhirnya selesai pembuatan skripsi berkat bimbingan dan bantuan dari berbagai pihak akhirnya skripsi ini terselesaikan dengan baik serta dukungan dan doa sehingga penulis sangat bersyukur dan mengucapkan terima kasih kepada:

1. Ibu Dr. Gusniarti, MA. selaku Dosen Pembimbing Skripsi penulis yang telah memberikan arahan, masukan dan saran selama proses penyelesaian skripsi penulis.
2. Ibu Ai Fatimah M.A selaku Dekan Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Prof. Dr. Hamka.
3. Bapak Dr. Purwidiyanto, M.A selaku Wakil Dekan I Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Prof. Dr. Hamka.

4. Ibu Nur Melinda Lestari, M.H selaku Wakil Dekan II Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Prof. Dr. Hamka.
5. Bapak Dr. Ari Khairurrijal Fahmi, M.Pd selaku Wakil Dekan III dan IV Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Prof. Dr. Hamka.
6. Ibu Mitra Sami Gultom, MEI selaku Ketua Prodi Perbankan Syariah Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Prof. Dr. Hamka.
7. Kedua orang tua, ayah tercinta dan bunda tercinta yang selalu membimbing, memberikan kasih sayang dan segala nasihat. Tanpa support dan doa orang tua, penulis belum tentu bisa menyelesaikan skripsi dengan tepat.
8. Saudara kandung penulis, Kakak tercinta yaitu Muhammad Nur Chaidar Farras dan Adik tercinta Amirah Nur Fathinah Hanan yang selalu mensupport penulis.
9. Keluarga besar penulis dari ibunda yang ada di Yogyakarta, kepada Mbah Lastri, Mbah Sri, Pade pur, Bule Ambar, Sepupu dan yang tidak bisa disebutkan satu persatu oleh penulis, yang telah membantu juga memberikan support dan doa untuk penulis.
10. Keluarga penulis dari Ayahanda, kepada Nenek, Tante Erni yang ada di Jambi telah membantu juga memberikan support dan doa untuk penulis.
11. Bunda Ummah, Ibu Evi yang membimbing, mengajarkan ilmu serta wawasan dan seluruh Anak-anak TPA Ar-Rizqi yang menjadi tempat penulis untuk tumbuh dan maju serta mewarnai masa-masa kuliah penulis di Semester 5 dan 6.

12. Pegawai BSI KC Kebon Jeruk 1 yang tidak bisa disebutkan satu per satu yang telah membantu penulis dalam melaksanakan PKL salah satu syarat proses menuju Skripsi Penulis.
13. Bunda Risma, Bude dan Adik Regan, Riffat dan Iras yang memsupport penulis.
14. Sahabat Satu Alumni MAN 19 Jakarta: Yessa Tabah Mustika, S.H dan Sindy Rohimatutsaniah calon guru yang selalu support serta memberikan afirmasi positif kepada penulis.
15. Sahabat kebersamaan Kuliah dari semester 1 selalu sekelas, kepada (Dini, Riska, Syifa, Puput, Septi, Hana, Pira) yang mewarnai hari-hari serta support penulis.
16. Teman seperjuangan kepada (Sarah, Ghina, Aini, Ruroh dan Salsabila Dian) yang sama-sama berjuang dan memberikan semangat juga doa untuk penulis.
17. Teman seperjuangan bimbingan skripsi kepada (Devi dan Dara) yang memsupport dan doa untuk penulis.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu penulis membutuhkan kritik dan saran untuk melengkapi segala kekurangan dalam menyusun skripsi ini. Akhir kata semoga skripsi ini memberikan manfaat bagi penulis dan pembaca. Terima Kasih.

Wassalamu'alaikum, Wr.Wb.

Jakarta, 20 November 2023



Athiyyah Nur Salsabila Putri

## ABSTRAK

*Athiyah Nur Salsabila Putri, Pengaruh Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), Expense Ratio dan Risiko Likuiditas Terhadap Kinerja Exchange Traded Fund (ETF) Syariah di Indonesia Periode 2019-2021.* Skripsi, Program Studi Perbankan Syariah, Fakultas Agama Islam, Universitas Muhammadiyah Prof. Dr. Hamka.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh Indeks Harga Saham Gabungan, *Expense Ratio* dan Risiko Likuiditas terhadap Kinerja *Exchange Traded Fund* Syariah Di Indonesia Periode 2019-2021. Penelitian ini termasuk penelitian kuantitatif kausalitas. Data penelitian ini menggunakan data sekunder berupa laporan tahunan yang dipublikasikan oleh Bursa Efek Indonesia. Teknik pengambilan sampel dalam penelitian ini menggunakan metode sampel jenuh, yaitu populasi dijadikan sampel. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi linier berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel independen Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) berpengaruh positif signifikan terhadap kinerja *Exchange Traded Fund* Syariah yang diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2021. *Expense Ratio* berpengaruh negatif signifikan terhadap Kinerja *Exchange Traded Fund* Syariah Di Indonesia Periode 2019-2021. Risiko Likuiditas tidak berpengaruh terhadap Kinerja *Exchange Traded Fund* Syariah di Indonesia Periode 2019-2021. Secara simultan, Variabel Independen Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), *Expense Ratio* dan Risiko Likuiditas berpengaruh signifikan dan mampu menjelaskan Variabel Dependen Kinerja *Exchange Traded Fund* Syariah (ETF) Di Indonesia Periode 2019-2021 sebesar 70%.

**Kata kunci:** Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), *Expense Ratio*, Risiko Likuiditas dan Kinerja *Exchange Traded Fund* Syariah.



## ABSTRACT

*Athiyah Nur Salsabila Putri, The Effect of Composite Stock Price Index (JCI), Expense Ratio and Liquidity Risk on the Performance of Sharia Exchange Traded Fund (ETF) in Indonesia for the 2019-2021 Period.* Thesis, Sharia Banking Study Program, Faculty of Islamic Religion, Prof. Dr. Hamka Muhammadiyah University.

This study aims to determine the effect of the Composite Stock Price Index, Expense Ratio and Liquidity Risk on the Performance of Sharia Exchange Traded Funds in Indonesia for the 2019-2021 Period. This research includes causality quantitative research. This research data uses secondary data in the form of annual reports published by the Indonesia Stock Exchange. The sampling technique in this study used a saturated sample method, namely the population was sampled. The analysis method used in this research is multiple linear regression. The results of this study indicate that the independent variable Composite Stock Price Index (JCI) has a significant positive effect on the performance of the Sharia Exchange Traded Fund for the 2019-2021 period. Expense Ratio has a significant negative effect on the Performance of Sharia Exchange Traded Fund (ETF) in Indonesia for the 2019-2021 Period. Liquidity Risk has no effect on the Performance of Sharia Exchange Traded Fund (ETF) in Indonesia for the 2019-2021 Period. Simultaneously, the Independent Variables of the Composite Stock Price Index (JCI), Expense Ratio and Liquidity Risk have a significant effect and are able to explain the Dependent Variable of Sharia Exchange Traded Fund (ETF) Performance in Indonesia for the 2019-2021 Period by 70%.

***Keywords: Composite Stock Price Index (JCI), Expense Ratio, Liquidity Risk and Sharia Exchange Traded Fund (ETF).***