

Analisis faktor yang mempengaruhi kinerja exchange traded fund (ETF) berbasis saham yang dikelola secara pasif = The analysis on the determinants of passively managed equity based ETF performance / M. Banyu Adipura K.U.

M. Banyu Adipura K.U., author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20390322&lokasi=lokal>

Abstrak

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis faktor-faktor yang mempengaruhi kinerja ETF. ETF adalah reksa dana yang diperdagangkan di bursa efek dan telah banyak diperdagangkan di bursa efek di seluruh dunia. Tidak seperti reksa dana saham yang bertujuan untuk melampaui kinerja indeks, ETF bertujuan untuk mereplikasi kinerja indeks acuannya. Model yang digunakan pada penelitian ini adalah model yang diperkenalkan oleh Rompotis (2012) yang menyatakan bahwa return ETF dipengaruhi oleh risiko, tracking error, expense ratio, dan Nilai Aktiva Bersih. Penelitian ini menganalisa kinerja 30 ETF berbasis saham yang dikelola secara pasif. Hasilnya disimpulkan bahwa secara rata-rata kinerja ETF berada di bawah kinerja acuannya. Selain itu, penelitian ini juga menemukan bahwa risiko, expense ratio, dan tracking error mempengaruhi kinerja ETF, sedangkan Nilai Aktiva Bersih tidak terbukti mempengaruhi kinerja ETF.

<hr>

ABSTRAK

The purpose of this study is to analyze the determinants of ETF performance. ETF is an exchange traded mutual fund and traded in the stock exchange around the world. Unlike equity fund which has objective to outperform the index, ETF try to replicate the benchmark index performance. This study uses model implemented by Rompotis (2012) who find that the ETF return is determined by its risk, tracking error, expense ratio, and net asset value. This study examines the performance of 30 passively managed equity ETFs over the period 2011-2014. The result indicates that the ETF underperforms its benchmark index. Additionally, this study finds that risk, tracking error, and expense ratio determine the ETF performance, while net asset value does not.