

Analisis praktek window dressing menggunakan rolling style analysis pada reksa dana saham di Indonesia periode 2014 = Analysis of window dressing practice with rolling style analysis in Indonesian equity fund for period 2014

Fajri Hiza, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20434013&lokasi=lokal>

Abstrak

Penelitian ini menganalisis indikasi praktek window dressing pada reksa dana saham di Indonesia menggunakan metode rolling style analysis. Rolling style analysis dapat digunakan untuk melihat perubahan komposisi portofolio secara historis. Dalam penelitian ini, teknik rolling style analysis digunakan untuk melihat apakah terjadi penambahan komposisi aset berkinerja baik dan penurunan komposisi aset berkinerja buruk secara serentak di akhir tahun pada saat praktek window dressing terjadi. Penelitian ini menggunakan sampel data 4 (empat) reksa dana saham di Indonesia pada tahun 2014.

Penelitian ini menemukan bahwa rolling style analysis dengan indeks-indeks sektoral sebagai kelas-kelas aset pembentuknya (bersama kelas aset risk-free asset) dapat digunakan untuk mendeteksi indikasi window dressing. Hasil rolling style analysis tersebut juga tidak jauh berbeda dengan data laporan komposisi portofolio aktual. Penelitian ini juga menemukan bahwa tidak ada indikasi window dressing pada 4 (empat) reksa dana saham yang menjadi sampel.

This research analyzes the window dressing practice indication in selected Indonesian equity mutual fund with an alternate technique called rolling style analysis. Rolling style analysis can be used to see portfolio allocation changes historically. In this research, this technique was used to see if there was shifting from underperformed assets to outperformed assets simultaneously at the end of the year. This research used 4 data samples of Indonesian equity mutual fund for the period of 2014.

This research found that rolling style analysis with sectoral indices as the asset classes (including risk-free asset) can be used to detect window dressing. The results of the analysis are similar to actual portfolio composition reported. This research also found that there is no window dressing indication from 4 samples of mutual fund analyzed.