

## ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan dengan memiliki tujuan untuk menganalisa apa saja faktor yang mempengaruhi kinerja ETF yang ada di Indonesia. ETF adalah reksa dana yang unit penyertaannya diperdagangkan di bursa efek dan telah banyak diperdagangkan di bursa efek di seluruh dunia. Berbeda dengan reksa dana saham yang dikelola secara aktif dengan maksud melampaui kinerja indeks komposit, ETF dikelola secara pasif dengan tujuan mereplikasi kinerja indeks acuannya. Model yang digunakan pada penelitian ini adalah model yang diperkenalkan oleh Rompotis (2012) yang menyatakan bahwa return ETF dipengaruhi oleh *risk*, *tracking error*, dan *expense ratio*. Penelitian ini menganalisa kinerja 13 ETF berbasis saham yang dikelola secara pasif yang telah listing di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2019. Hasilnya disimpulkan bahwa secara rata-rata kinerja ETF berada di bawah kinerja acuannya. Selain itu, penelitian ini juga menemukan bahwa *risk*, dan *expense ratio* mempengaruhi kinerja ETF, sedangkan *tracking error* tidak terbukti mempengaruhi kinerja ETF.

Kata kunci : ETF, Kinerja, Manajemen Pasif, Indeks