

**ANALISIS KINERJA REKSA DANA SAHAM DAN REKSA  
DANA INDEKS LQ-45 DALAM PENILAIAN TINGKAT  
EFISIENSI PASAR MODAL PADA PERUSAHAAN YANG  
TERDAFTAR DI BEI**

**Oleh  
Nurlatifah**

*Abstract*

*This research was conducted to measure the performance of equity funds and mutual funds LQ-45 index in the assessment of the efficiency of capital markets at companies listed on the stock exchanges of Indonesia from 2011. Data obtained from an equity fund as many as 43 companies and 1 funds the LQ-45 index. The analysis technique used is the raw performance and risk-adjusted performance and test hypotheses using simple regression with the significant level of 5%. These results indicate that the performance of an equity fund with mutual fund performance LQ-45 index in raw performance and risk-adjusted performance, and the results were positive alpha signifikan rate of 5% on individual stocks and mutual funds in mutual funds LQ-45 index has alpha-negative, the Indonesian capital market is inefficient.*

*Keywords: Equity Mutual Fund, Index Fund, Efficiency Market*

**ANALISIS KINERJA REKSA DANA SAHAM DAN REKSA  
DANA INDEKS LQ-45 DALAM PENILAIAN TINGKAT  
EFISIENSI PASAR MODAL PADA PERUSAHAAN YANG  
TERDAFTAR DI BEI**

**Oleh  
Nurlatifah**

*Abstrak*

Penelitian ini dilakukan untuk mengukur kinerja reksa dana saham dan reksa dana indeks LQ-45 dalam penilaian tingkat efisiensi pasar modal pada perusahaan yang terdaftar di bursa efek Indonesia periode 2011. Data diperoleh dari reksa dana saham sebanyak 43 perusahaan dan 1 reksa dana indeks yaitu LQ-45. Teknik analisis yang digunakan adalah secara raw performance dan risk adjusted performance dan uji hipotesis menggunakan regresi sederhana dengan signifikan pada level 5%. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa kinerja reksa dana saham sama dengan kinerja reksa dana indeks LQ-45 secara raw performance dan risk adjusted performance, dan hasil alfa yang positif pada tingkat signifikan 5% pada reksa dana saham individual dan pada reksa dana indeks LQ-45 memiliki alfa yang negative sehingga pasar modal Indonesia tidak efisien.

Kata kunci :Reksa Dana Saham, Reksa Dana Indeks LQ-45, PasarEfisien