

**ANALISIS KINERJA REKSADANA SAHAM KONVENSIONAL DAN
SYARIAH DENGAN METODE SHARPE, TREYNOR, DAN JENSEN
PERIODE 2011-2012
(Studi pada PT. Bursa Efek Indonesia)**

SKRIPSI



Oleh

LAKSMI CITRA KUSUMA DEWI

NIM : 09510038

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
MAULANA MALIK IBRAHIM
MALANG
2013**

**ANALISIS KINERJA REKSADANA SAHAM KONVENSIONAL DAN
SYARIAH DENGAN METODE SHARPE, TREYNOR, DAN JENSEN
PERIODE 2011-2012
(Studi pada PT. Bursa Efek Indonesia)**

SKRIPSI

Diajukan kepada :
Universitas Islam Negeri
Maulana Malik Ibrahim Malang
Untuk memperoleh Salah Satu Persyaratan dalam
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi (SE)



Oleh

LAKSMI CITRA KUSUMA DEWI

NIM : 09510038

JURUSAN MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI MAULANA MALIK IBRAHIM

MALANG

2013

SURAT PERNYATAAN

Yang bertandatangan dibawah ini saya :

Nama : Laksmi Citra Kusuma Dewi

NIM : 09510038

Alamat : Ds. Angon-Angon Kec. Arjasa Kab. Sumenep

Menyatakan bahwa “Skripsi” yang saya buat untuk memenuhi persyaratan kelulusan pada Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Islam Negeri (UIN) Maulana Malik Ibrahim Malang, dengan judul :

ANALISIS KINERJA REKSADANA SAHAM KONVENSIONAL DAN SYARIAH DENGAN METODE SHARPE, TREYNOR, DAN JENSEN.

Adalah hasil karya saya sendiri, bukan “duplikasi” dari karya orang lain.

Selanjutnya apabila dikemudian hari ada “klaim” dari pihak lain, bukan menjadi tanggung jawab Dosen Pembimbing dan atau pihak Fakultas Ekonomi, tetapi menjadi tanggung jawab saya sendiri.

Demikian surat penyertaan ini saya buat dengan sebenarnya dan tanpa paksaan dari siapapun.

Malang, 12 September 2013

Hormat saya,

Laksmi Citra Kusuma Dewi

NIM : 09510038

LEMBAR PERSETUJUAN

**ANALISIS KINERJA REKSADANA SAHAM KONVENSIONAL DAN
SYARIAH DENGAN METODE SHARPE, TREYNOR DAN JENSEN
PERIODE 2011-2012
(Studi pada PT. Bursa Efek Indonesia)**

SKRIPSI

Oleh

LAKSMI CITRA KUSUMA DEWI

NIM : 09510038

Telah Disetujui 31 Agustus 2013
Dosen Pembimbing,

Muhammad Sulhan , SE., MM

NIP. 19740604 200604 1 002

Mengetahui
Ketua Jurusan,

Dr. H. Misbahul Munir, Lc., M.El

NIP. 19750707 200501 1 005

LEMBAR PENGESAHAN UJIAN

**ANALISIS KINERJA REKSADANA SAHAM KONVENSIONAL DAN
SYARIAH DENGAN METODE SHARPE, TREYNOR, DAN JENSEN
PERIODE 2011-2012
(Studi pada PT. Bursa Efek Indonesia)**

SKRIPSI

Oleh

LAKSMI CITRA KUSUMA DEWI

NIM : 09510038

Telah Dipertahankan di Depan Dewan Penguji dan Dinyatakan Sebagai Salah Satu
Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi (SE)
Pada 7 September 2013

Susunan Dewan Penguji

Tanda Tangan

1. Ketua

Drs. Agus Sucipto, MM

:

NIP. 19670816 200312 1 001

(

)

2. Sekretaris/Pembimbing

Muhammad Sulhan, SE., MM

:

NIP. 19740604 200604 1 002

(

)

3. Penguji Utama

Dr. H. Misbahul Munir, Lc., M.El

:

NIP. 19750707 200501 1 005

(

)

Disahkan Oleh :

Ketua Jurusan,

Dr. H. Misbahul Munir, Lc., M.El

NIP. 19750707 200501 1 005

LEMBAR PERSEMBAHAN

Alhamdulillah wa syukurillah saya panjatkan kepada Allah SWT yang selalu melimpahkan Rahmat yang selalu di berikan, dan tiada hentinya saya

berdoa tuk meminta padaNya, Allah maha pemberi kepada hambanya.

Kedua orang tuaku, Bapak Moh. Aridl Imran dan Ibu Siti Rafi'ah yang tidak pernah henti-hentinya berdoa, selalu mencurahkan kasih sayang, memberikan harapan yang indah dan bekerja keras serta kesabaran demi menjadikan anaknya seorang yang berilmu dan beriman.

Serta adik-adikku Nugraha Kusuma Wardhana, Amien Citra Prayoga, Alfreda Zulhanni Wardhana, dan Alfreda Zulfikar wardhana yang menjadi semangat dan pendukungku

Sahabatku Yunifa Anisa Uzahro yang selalu memberikan bantuannya, semangat sehingga dapat mengerjakan skripsi tepat pada waktunya.

MOTTO

“Melakukan memang tidak semudah berbicara, tapi jika kita mau berupaya, melakukan akan sama mudahnya seperti berbicara”.

“Tak ada rahasia untuk manggapai sukses Sukses itu dapat terjadi karena persiapan, kerja keras dan mau belajar dari kegagalan.”

--Mario Teguh--

KATA PENGANTAR

Dengan Asma Allah yang Maha Pengasih lagi Maha Pemurah. Segala puji bagi Allah, Tuhan semesta alam. Sholawat serta salam tak lupa selalu tercurahkan kepada junjungan kita, Rasulullah SAW yang telah memberikan pencerahan kepada umat manusia dari dunia kegelapan menuju dunia yang terang benderang.

Puji syukur kehadiran Allah SWT atas berkat, rahmat, dan hidayah-Nya sehingga skripsi yang berjudul **“ANALISIS KINERJA REKSADANA SAHAM KONVENSIONAL DAN SYARIAH DENGAN METODE SHARPE, TREYNOR, DAN JENSEN”** dapat terselesaikan dengan lancar.

Tak lupa ucapan terimakasih yang teramat dalam saya sampaikan kepada :

1. Bapak Prof. Dr. H. Mudjia Rahardjo MSc, selaku Rektor Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim Malang.
2. Bapak Salim Al Idrus, MM., M.Ag, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim Malang.
3. Bapak Dr. H. Misbahul Munir, Lc., M.EI selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim Malang.
4. Bapak Muhammaad Sulahan., SE, MM, selaku Dosen Pembimbing yang telah bersedia dengan sabar meluangkan waktunya untuk membimbing dan mengarahkan penulis dalam penyusunan skripsi.
5. Ibunda Siti Rafi'ah dan Ayahanda Moh. Aridl Imran yang senantiasa memberikan dukungan dari berbagai aspek dan doa restunya kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan studi S-1 ini.
6. Seluruh Dosen, Staff, dan Karyawan atas bekal ilmu, bimbingan, motivasi, dan doa yang telah diberikan kepada penulis sebagai bekal menjadi pribadi yang lebih berkualitas.
7. Adik-adikku Nugraha Kusuma Wardhana, Amien Citra Prayoga, Alfreda Zulhanni Wardhana dan Alfreda Zulfikar Wardhana, serta segenap

keluarga besarku yang selalu menghibur dan memberi semangat yang tak pernah terhenti kepada penulis.

8. Sahabatku Eva, yang sudah membantuku dari berbagai macam keluhan, dan teman seperjuangan : Nia, Lea, Chusnul, yang sudah menemaniku saat suka dan duka, serta teman kosan : Ima, Luluk, Mbak Dina terima kasih buat semuanya.
9. Teman-teman Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim periode 2009 yang tidak bisa disebutkan satu persatu. Kebersamaan, kekeluargaan, kekompakan sehingga membuat saya merasa 4 tahun sangatlah cepat berlalu.
10. Serta semua pihak yang terlibat dalam penulisan skripsi ini.

Semoga Allah senantiasa meridhoi dan memberikan kebahagiaan hidup dunia dan akhirat. Akhirnya, tidak ada yang sempurna di dunia ini, karena kesempurnaan hanyalah milik Allah SWT. Saya sebagai penulis memohon kepada seluruh pihak, khususnya para pembaca atas kritik dan saran yang membangun guna menambah wawasan dan ilmu pengetahuan di masa mendatang. Semoga skripsi ini bermanfaat. Amin

Malang, 31 Agustus 2013

Penulis

Laksmi Citra Kusuma

Dewi

DAFTAR ISI

HALAMAN COVER.....	
HALAMAN JUDUL.....	i
SURAT PERNYATAAN.....	ii
LEMBAR PERSETUJUAN.....	iii
LEMBAR PENGESAHAN UJIAN.....	iv
LEMBAR PERSEMBAHAN.....	v
MOTTO.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
ABSTRAK	xv
BAB I. PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	7
BAB II. KAJIAN PUSTAKA.....	9
2.1 Penelitian Terdahulu	9
2.2 KajianTeori	20
2.2.1 Investasi	20
2.2.2 Reksadana.....	25

2.2.3 Kinerja Reksadana Saham.....	37
2.2.4 Nilai Aktiva Bersih.....	37
2.2.5 Metode Penilaian Kinerja Reksadana Saham.....	38
2.2.5.1 Metode Sharpe.....	38
2.2.5.2 Metode Treynor.....	39
2.2.5.3 Metode Jensen.....	41
2.3 Reksadana Syariah.....	42
2.3.1 Pengertian Reksadana Syariah.....	42
2.3.2 Sejarah Reksadana Syariah.....	42
2.3.3 Bentuk Reksadana Syariah.....	43
2.3.4 Sifat Reksadana Syariah.....	45
2.3.5 Keuntungan Reksadana Syariah.....	49
2.3.6 Risiko Investasi dengan Reksadana Syariah.....	50
2.3.6.1 Pentingnya Reksadana.....	52
2.3.6.2 Pandangan Islam Tentang Reksadana.....	53
2.3.6.3 Pentingnya Reksadana Syariah.....	55
2.3.7 Mekanisme Operasional Reksadana Syariah.....	56
2.3.8 Perbedaan Reksadana Syariah dan Reksadana Konvensional.....	57
2.4 Kerangka Berfikir	61
2.5 Hipotesis	61

BAB III. METODE PENELITIAN..... 62

3.1 Lokasi Penelitian	62
3.2 Jenis Penelitian	62
3.3 Populasi dan Sampel Penelitian.....	63
3.4 Teknik Pengambilan Sampel	64
3.5 Data dan Jenis Data	64
3.6 Teknik Pengumpulan Data	65

3.7 Devinisi Operasional Variabel.....	65
3.8 Model Analisis Data	67
BAB IV. ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN HASIL PENELITIAN...	73
4.1 Paparan Data Hasil Penelitian.....	73
4.1.1 Profil Reksadana.....	73
4.1.2 Reksadana Syariah.....	83
4.1.3 Profil Perusahaan Reksadana Konvensional.....	85
4.2 Pembahasan Hasil Penelitian	94
4.2.1 Kinerja Reksadana Konvensional yang Dianalisi dengan Metode Sharpe, Treynor, dan Jensen.....	94
4.2.2 Kinerja Reksadana Saham Syariah yang Dianalisis dengan Metode Sharpe, Treynor, dan Jensen.....	100
4.2.3 Perbandingan Kinerja Reksadana Saham Konvensional dengan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), dan Kinerja Reksadana Saham Syariah dengan Jakarta Islamic Index (JII) yang dianalisis dengan Metode Sharpe, Treynor, dan Jensen.....	105
4.2.4 Uji Beda Reksadana Konvensional dan Reksadana Syariah dengan Metode Sharpe, Treynor, dan Jensen.....	106
4.2.5 Ringkasan Hasil Pengukuran Kinerja Reksadana Saham Konvensional dan Reksadana Saham Syariah berdasarkan Metode Sharpe, Treynor, dan Jensen Beserta Uji Beda untuk Masing-Masing Hipotesis,,,,,,.....	109

BAB V. PENUTUP.....	113
5.1 Kesimpulan	113
5.2 Saran	116

DAFTAR PUSTAKA

DAFTAR TABEL

DAFTAR GAMBAR

DAFTAR TABEL

Tabel. 2.1	: Perbandingan Penelitian Terdahulu.....	15
Tabel. 2.2	: Perbedaan dan Persamaan Penelitian Terdahulu	20
Tabel. 2.3	: Perbedaan Reksadana Konvensional dan Syariah	60
Tabel. 3.1	: Sampel Penelitian	64
Tabel. 4.1	: Perkembangan Rata-Rata NAB BNP Paribas Ekuitas	86
Tabel. 4.2	: Perkembangan Rata-Rata NAB GMT Aset Manajemen.....	87
Tabel. 4.3	: Perkembangan Rata-Rata NAB Batavia Dana Saham	89
Tabel. 4.4	: Perkembangan Rata-Rata NAB Batavia Dana Saham Syariah	90
Tabel. 4.5	: Perkembangan Rata-Rata NAB BNP Paribas Pesona Amanah	92
Tabel. 4.6	: Perkembangan Rata-Rata NAB Cipta Syariah Equity	93
Tabel. 4.7	: Hasil Perhitungan Kinerja Reksadana Saham Konvensional dengan Metode Sharpe 2011	95
Tabel. 4.8	: Hasil Perhitungan Kinerja Reksadana Saham Konvensional dengan Metode Sharpe 2012	96
Tabel. 4.9	: Hasil Perhitungan Kinerja Reksadana Saham Konvensional dengan Metode Treynor 2011	97
Tabel. 4.10	: Hasil Perhitungan Kinerja Reksadana Saham Konvensional dengan Metode Treynor 2012	98
Tabel. 4.11	: Hasil Perhitungan Kinerja Reksadana Saham Konvensional dengan Metode Jensen 2011-2012	99

Tabel. 4.12 : Hasil Perhitungan Kinerja Reksadana Saham Syariah dengan Metode Sharpe 2011.....	100
Tabel. 4.13 : Hasil Perhitungan Kinerja Reksadana Saham Syariah dengan Metode Sharpe 2012.....	101
Tabel. 4.14 : Hasil Perhitungan Kinerja Reksadana Saham Syariah dengan Metode Treynor 2011	101
Tabel. 4.15 : Hasil Perhitungan Kinerja Reksadana Saham Syariah dengan Metode Treynor 2012	102
Tabel. 4.16 : Hasil Perhitungan Kinerja Reksadana Saham Syariah dengan Metode Jensen 2011-2012.....	103
Tabel. 4.17 : Perbandingan Kinerja Reksadana Saham Konvensional dan Reksadana Saham Syariah menggunakan metode Sharpe, Treynor, dan Jensen.....	104
Tabel. 4.18 : Perbandingan Kinerja Reksadana Saham Konvensional dan Indeks Harga Saham Gabungan Periode 2011-2012 Berdasarkan Metode Sharpe, Treynor, dan Jensen	105
Tabel. 4.19 : Perbandingan Kinerja Reksadana Saham Syariah dan Jakarta Islamic Index Periode 2011-2012 Berdasarkan Metode Sharpe, Treynor, dan Jensen.....	106
Tabel. 4.20 : Hasil Analisis Data Uji Beda Kinerja Reksadana Saham Konvensional dan Syariah berdasarkan Metode Sharpe	107
Tabel. 4.21 : Hasil Analisis Data Uji Beda Kinerja Reksadana Saham Konvensional dan Syariah berdasarkan Metode Treynor	108
Tabel. 4.22 : Hasil Analisis Data Uji Beda Kinerja Reksadana Saham Konvensional dan Syariah berdasarkan Metode Jensen.....	108

Tabel. 4.23 : Hasil Analisis Data Uji Beda Kinerja Reksadana Saham Konvensional dan Syariah berdasarkan Metode Sharpe, Treynor, dan Jensen.....	109
---	-----

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Skema Mekanisme Kinerja Reksadana.....	57
Gambar 2. Kinerja Reksadana Saham.....	61

ABSTRAK

Dewi, Laksmi Citra Kusuma, 2013. SKRIPSI. Judul, “**Analisis Kinerja Reksadana Saham Konvensional dan Syariah Dengan Metode Sharpe, Treynor dan Jensen Pada Bursa Efek Indonesia**”

Pembimbing : Muhammad Sulhan., SE. MM

Kata Kunci : Kinerja Reksadana Saham, Metode Sharpe, Metode Treynor, Metode Jensen

Reksadana saham konvensional maupun reksadana saham syariah dapat menghasilkan tingkat pengembalian yang tinggi, dengan risiko yang tinggi pula. Hal ini dapat dilihat dari kinerja reksadana. Berdasarkan teori pasar modal beberapa metode untuk mengukur kinerja reksadana adalah Sharpe, Treynor, dan Jensen. Sehingga dapat dinilai apakah kedua jenis reksadana mampu mengalahkan kinerja pasar atau sebaliknya. Penelitian bertujuan untuk menguji apakah terdapat perbedaan antara kinerja reksadana saham konvensional dan kinerja reksadana saham syariah berdasarkan metode Sharpe, Treynor, dan Jensen.

Penelitian ini menggunakan metode deskriptif kuantitatif, dimana hasil penelitian akan dijelaskan berupa angka. Objek penelitian ini dilakukan di pojok Bursa Efek Indonesia. Pengambilan data menggunakan metode dokumentasi dan merupakan NAB bulanan dalam periode 2011-2012. Kemudian data diolah menggunakan program komputer SPSS for windows versi 17.0. Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah t test independent samples test.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa : (1) Berdasarkan metode Sharpe diketahui bahwa nilai kinerja reksadana saham syariah lebih tinggi dibandingkan kinerja reksadana saham konvensional, berdasarkan metode Treynor diketahui bahwa nilai kinerja reksadana saham syariah lebih tinggi dibandingkan kinerja reksadana saham konvensional, sedangkan hasil berdasarkan metode Jensen diketahui bahwa nilai kinerja reksadana saham konvensional lebih tinggi dari pada kinerja reksadana saham syariah. (2) Tidak terdapat perbedaan anatara kinerja reksadana saham syariah dengan reksadana saham konvensional berdasarkan metode Treynor dan Jensen. Akan tetapi terdapat perbedaan kinerja reksadana saham konvensional dan kinerja reksadana saham syariah dinilai berdasarkan metode Sharpe. Berdasarkan hasil penelitian ini, dapat disarankan untuk penelitian selanjutnya diharapkan dapat menggunakan metode pengukuran kinerja portofolio dengan memasukkan unsur pembagian hasil (deviden), agar pengukuran kinerja lebih akurat. Selain itu, dapat menggunakan LQ 45 sebagai tolok reksadana saham konvensional.

ABSTRACT

Dewi, Laksmi Citra Kusuma, 2013. Thesis. The title, "**Performance Analysis of Conventional and Islamic Mutual Fund Shares Methods Sharpe, Treynor and Jensen In Indonesia Stock Exchange**"

Supervisor : Muhammad Sulhan., SE. MM

Keywords : Mutual Fund Performance Shares, Sharpe method , Treynor method, Jensen method

Conventional equity funds and Islamic equity funds can generate returns high, the higher the risk. It can be seen from the performance of mutual funds. Based on the theory of capital markets several methods to measure the performance of mutual funds is the Sharpe, Treynor, and Jensen. So it can be judged whether the two types of mutual funds were able to beat the performance of the market or otherwise. The research aims to examine whether there are differences between conventional stock mutual fund performance and the performance of Islamic equity funds based method of Sharpe, Treynor, and Jensen.

This research uses descriptive quantitative methods, where the results of the research will be described in the form of numbers. Object of this study is done in a corner Indonesia Stock Exchange. Retrieval of data using a method of documentation and monthly NAV within the period 2011-2012. Then the data were processed using SPSS komputer program for windows version 17.0. Data analysis techniques used in this study was independent samples t test test.

These results indicate that: (1) Based on the method of Sharpe is known that the performance of Islamic equity funds is higher than the performance of conventional stock mutual funds, based on the method Treynor known that the performance of Islamic equity funds is higher than the performance of conventional stock mutual funds, while the results based on the method of Jensen note that the performance of a conventional mutual fund shares is higher than the performance of Islamic equity funds. (2) There were no differences between the performance of Islamic equity funds with conventional equity funds based methods Treynor and Jensen. However, there are differences in the performance of conventional stock mutual funds and the performance of Islamic equity funds assessed by the method Sharpe. Based on these results, it can be suggested for further research are expected to use the method of measuring portfolio performance by incorporating elements of revenue sharing (dividends), so that a more accurate performance measurement. Also, it can use 45 as the standard LQ conventional mutual fund shares.

الملخص

استثمار صندوق والإسلامية التقليدية الأسهم أداء تحليل" عنوان. أطروحة. 2013 كوسوما، سيترا لاكمشي
"المالية للأوراق اندونيسيا في وجنس ترينور شارب، طرق
Sulhan، SE. MM محمد : المشرف
ترينور، طريقة شارب، وطرق الأداء، أسهم الاستثمار صندوق : البحث كلمات
جنس طريقة

يمكن أن صناديق الأسهم التقليدية وصناديق الأسهم الإسلامية عوائد عالية، وارتفاع المخاطر. يمكن أن ينظر إليه من أداء صناديق الاستثمار المشترك. واستنادا إلى نظرية أسواق رأس المال عدة أساليب لقياس أداء صناديق الاستثمار المشترك هو شارب، ترينور، وجنس. لذلك يمكن الحكم على ما إذا كانت النوعين من صناديق الاستثمار المشتركة قادرة على التغلب على أداء السوق أو غير ذلك. يهدف البحث إلى دراسة ما إذا كانت هناك اختلافات بين التقليدية الأسهم أداء صناديق الاستثمار المشترك وأداء صناديق الأسهم الإسلامية القائمة على أسلوب من شارب، ترينور، وجنس.

يستخدم هذا الأسلوب الكمي البحوث الوصفية، حيث سيتم وصف نتائج الدراسة في شكل أرقام. ويتم ذلك كائن من هذه الدراسة في زاوية اندونيسيا للأوراق المالية. استرجاع البيانات باستخدام أسلوب الوثائق وNAV الشهرية خلال الفترة 2011-2012. ثم تمت معالجة البيانات باستخدام برنامج SPSS komputer ل Windows الإصدار 17.0. كان تقنيات تحليل البيانات المستخدمة في هذه الدراسة اختبار عينات اختبار مستقلة.

وتشير هذه النتائج إلى أن: (1) بناء على طريقة من شارب ومن المعروف أن أداء صناديق الأسهم الإسلامية هو أعلى من أداء صناديق الاستثمار المشترك الأوراق المالية التقليدية، استنادا إلى ترينور طريقة تعرف أن أداء صناديق الأسهم الإسلامية هو أعلى من أداء صناديق الاستثمار المشترك الأوراق المالية التقليدية، في حين أن نتائج التي تعتمد على طريقة جنس لاحظ أن أداء التقليدية ألف سهم صناديق الاستثمار المشترك هو أعلى من أداء صناديق الأسهم الإسلامية. (2) لا توجد فروق بين أداء صناديق الأسهم الإسلامية مع صناديق الأسهم التقليدية القائمة طرق ترينور وجنس. ومع ذلك، هناك اختلافات في أداء صناديق الاستثمار التقليدية الأسهم وأداء صناديق الأسهم الإسلامية المقررة من قبل الأسلوب شارب. وبناء على هذه النتائج، فإنه يمكن اقتراح لمزيد من البحث ومن المتوقع أن تستخدم أسلوب أداء محفظة قياس بواسطة يتضمن عناصر تقاسم الإيرادات (الأرباح)، بحيث قياس أداء أكثر دقة. أيضا، فإنه يمكن استخدام 45 LQ أسهم صناديق الاستثمار المشترك التقليدية القياسية.