

# SHARING SESSION

**PENDANAAN TRANSAKSI MARJIN OLEH  
PT PENDANAAN EFEK INDONESIA**  
UNTUK ANGGOTA BURSA DENGAN NILAI MKBD  
ANTARA RP50MILIAR S.D. RP250 MILIAR



**ASOSIASI PERUSAHAAN EFEK INDONESIA**  
*Indonesia Securities Companies Association*



**pei**

*Pendanaan Efek Indonesia  
Indonesia Securities Fund*



# AGENDA



- 
- Sekilas tentang PEI
  - SK Direksi Bursa No. Kep-00044/BEI/08-2022
  - Teknis Pendanaan Marjin untuk Saham Marjin  
IDX80 di luar LQ45
  - Tanya Jawab

# SEKILAS TENTANG PEI

Sampai dengan saat ini, produk Pendanaan Transaksi Efek yang difasilitasi oleh PEI adalah:

- Pendanaan Transaksi Marjin
- Pendanaan Transaksi REPO
- Pinjam Meminjam Efek

PEI mendapatkan izin usaha sebagai Lembaga Pendanaan Efek dari OJK.

**APR 2019**

Produk Pendanaan Transaksi Efek pertama PEI adalah Pendanaan Transaksi Marjin

**DES 2019**

Peningkatan modal disetor PEI oleh SRO

**AUG 2020**

Japan Securities Finance Co. Ltd (JSF) menjadi pemegang saham PEI senilai 10%.

10 Des 2018, OJK menerbitkan POJK No.25/POJK.04/2018 tentang Lembaga Pendanaan Efek

**DES 2018**

PT Pendanaan Efek Indonesia didirikan oleh BEI, KPEI dan KSEI

**DES 2016**

OJK menerbitkan POJK No.27/POJK.04/2021 tentang Perubahan atas POJK 25 tentang LPE

**DES 2021**

Melalui POJK tersebut, OJK mengizinkan PEI untuk memberikan fasilitas Pendanaan Transaksi Repo dan Pinjam Meminjam Efek

**AUG 2022**

Penerbitan SK Direksi BEI tentang Kluster AB Marjin yang dapat didanai oleh LPE

# PRODUK PENDANAAN PEI



## Pendanaan Transaksi Marjin



### Jumlah Partisipan

**14 AB**

Sebanyak 14 Anggota Bursa telah menjadi Partisipan PEI. Pada tahun 2022, terdapat penambahan 2 AB baru.

## Pendanaan Transaksi Repo



PEI menjalankan Pendanaan Transaksi Repo berdasarkan POJK No.27/POJK.04/2021 tanggal 27 Desember 2021, yang memberikan izin kepada LPE untuk menjalankan Pendanaan Transaksi Repo

Atas dasar hal tersebut, PEI melakukan berbagai aktivitas sosialisasi dan pengenalan produk Repo kepada Partisipan PEI, dan telah menyalurkan pendanaan Repo sejak Maret 2022.

### Funding Disbursement

**Rp833,9 Miliar**

Sepanjang semester I tahun 2022, PEI telah menyalurkan Pendanaan Transaksi Marjin dan Pendanaan Transaksi Repo sebesar total Rp833,9 miliar.

## Pinjam Meminjam Efek

PEI telah mendapatkan izin sebagai pihak yang dapat memberikan pinjaman dalam mekanisme Pinjam Meminjam Efek dengan KPEI. Seluruh pelaksanaan PME wajib dilakukan melalui sistem PME KPEI.

PEI telah mulai menjalankan peminjaman Efek kepada KPEI sejak Maret 2022.

# PENERBITAN SK DIREKSI BEI

Sejalan dengan Program Revitalisasi Margin & Short Selling yang diinisiasi oleh BEI sejak tahun 2020, PEI mengusulkan perihal Perluasan Pendanaan Transaksi Margin Partisipan PEI kepada BEI dan OJK.

## Beberapa poin perubahan pengaturan terkait margin dan shortselling:

- Batas minimal jaminan awal nasabah Margin
- Efek yang dapat menjadi jaminan transaksi margin
- Umur pembiayaan Margin
- Uptick rule transaksi shortselling

- Klustering AB Margin

Saat ini sedang dalam proses pembahasan Perubahan POJK 55/2020 di OJK

Telah disetujui OJK untuk diatur melalui SK Direksi Bursa

## SK DIREKSI BEI NO. KEP-00044/BEI/08-2022 TANGGAL 12 AGUSTUS 2022 EFEKTIF BERLAKU TANGGAL 1 SEPTEMBER 2022

### SEBELUM

### SESUDAH

#### KLUSTER 1

AB Margin dengan nilai MKBD harian pada hari Bursa sebelumnya sebesar  $\geq$  Rp250 miliar

Dapat melakukan Transaksi Margin untuk seluruh Efek Margin

#### KLUSTER 2

AB Margin dengan nilai MKBD harian pada hari Bursa sebelumnya sebesar  $<$  Rp250 miliar

Hanya dapat melakukan Transaksi Margin untuk Efek Margin yang termasuk dalam LQ45

#### KLUSTER 1

AB Margin dengan nilai MKBD harian pada hari Bursa sebelumnya sebesar  $\geq$  Rp250 miliar

Dapat melakukan Transaksi Margin untuk seluruh Efek Margin

#### KLUSTER 2

AB Margin dengan nilai MKBD harian pada hari Bursa sebelumnya sebesar  $<$  Rp250 miliar

Hanya dapat melakukan Transaksi Margin untuk Efek Margin yang termasuk dalam LQ45

#### KLUSTER 3

AB Margin dengan nilai MKBD harian pada hari Bursa sebelumnya sebesar antara Rp50 miliar s.d.  $<$  Rp250 miliar

Dapat melakukan Transaksi Margin untuk Efek Margin yang termasuk dalam IDX80

Kluster 3 hanya berlaku bagi AB Margin yang sumber pendanaan Transaksi Marginnnya berasal dari Pendanaan Transaksi Margin PEI

# TEKNIS IMPLEMENTASI SK DIREKSI BEI

	 <b>PARTISIPAN PEI</b>	<b>BUKAN PARTISIPAN PEI</b>
<b>AB MARJIN DENGAN MKBD DI ATAS RP250 MILIAR</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Dapat melakukan Transaksi Marjin untuk seluruh Efek Marjin</li> <li>Sumber pendanaan dapat berasal dari PEI atau sumber lainnya.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Dapat melakukan Transaksi Marjin untuk seluruh Efek Marjin</li> </ul>
<b>AB MARJIN DENGAN MKBD ANTARA RP 50MILIAR S.D. RP250 MILIAR</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Dapat melakukan Transaksi Marjin untuk Efek Marjin yang termasuk LQ45 dan IDX80</li> <li>Sumber pendanaan Transaksi Marjin atas Efek Marjin Non LQ45 yang termasuk dalam IDX80 <b>hanya dapat berasal dari PEI.</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Hanya dapat melakukan Transaksi Marjin untuk Efek Marjin yang termasuk LQ45</li> </ul>
<b>AB MARJIN DENGAN MKBD DI BAWAH RP50 MILIAR</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Hanya dapat melakukan Transaksi Marjin untuk Efek Marjin yang termasuk LQ45</li> <li>Sumber pendanaan dapat berasal dari PEI atau sumber lainnya.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Hanya dapat melakukan Transaksi Marjin untuk Efek Marjin yang termasuk LQ45</li> </ul>

Dengan demikian, dalam hal AB bermaksud untuk dapat memberikan fasilitas Marjin kepada nasabahnya untuk Efek Marjin yang termasuk dalam IDX80 namun di luar LQ45, AB Marjin wajib memenuhi ketentuan sbb:



Terdaftar sebagai AB dengan Izin Marjin dari BEI



Menjadi Partisipan PEI yang menerima Fasilitas Pendanaan Transaksi Marjin

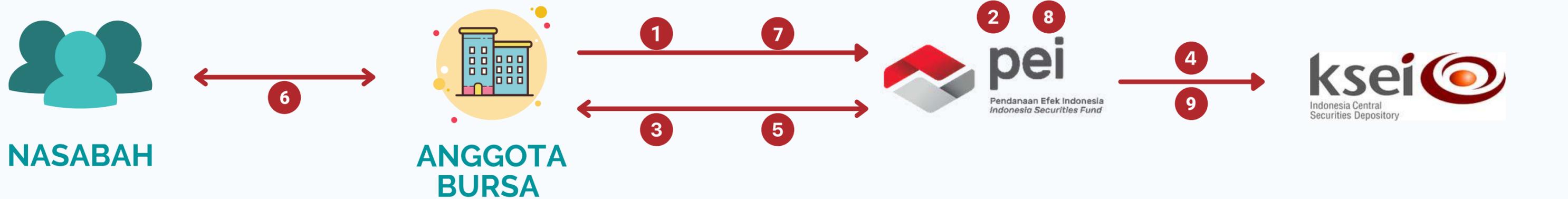


Mendaftarkan nasabah Marjin kepada PEI



Mengajukan loan request atas transaksi nasabah melalui i-FAST ke PEI

# PROSEDUR PENDAFTARAN PARTISIPAN PEI DAN PENDAFTARAN NASABAH PARTISIPAN KE PEI



**6** Penandatangan Addendum Perjanjian Margin antara nasabah dan Partisipan PEI

**1** AB mendaftarkan diri sebagai Partisipan PEI

**3** Penandatanganan Perjanjian dengan Partisipan

**5** Partisipan diberikan akses ke sistem i-FAST PEI

**7** Pendaftaran Nasabah Partisipan ke PEI

**2** PEI melakukan evaluasi profil Partisipan

**8** PEI melakukan evaluasi nasabah Partisipan

**4** Pembukaan Sub Rekening Efek atas nama Partisipan

**9** Pembukaan Sub Rekening Efek atas nama Nasabah Partisipan

Persyaratan Pendaftaran sebagai Partisipan PEI:

- Melakukan pengisian formulir pendaftaran yang dapat diakses di situs PEI ([www.pei.co.id](http://www.pei.co.id))
- Menyampaikan dokumen kelengkapan administrasi sesuai persyaratan.

Evaluasi Profil Partisipan PEI:

- **Evaluasi profil AB secara umum & Laporan Harian MKBD**
- **Credit score/credit profile** dari SLIK dan/atau PBK
- **Perhitungan limit kredit Partisipan** berdasarkan hasil evaluasi
- **Penyiapan Draft Perjanjian**

Persyaratan Pendaftaran Nasabah Partisipan ke PEI:

- **Data Static Data Investor (SDI) Nasabah**
- **Pengajuan limit** untuk masing-masing nasabah oleh AB ke PEI
- **Client Statement Nasabah**

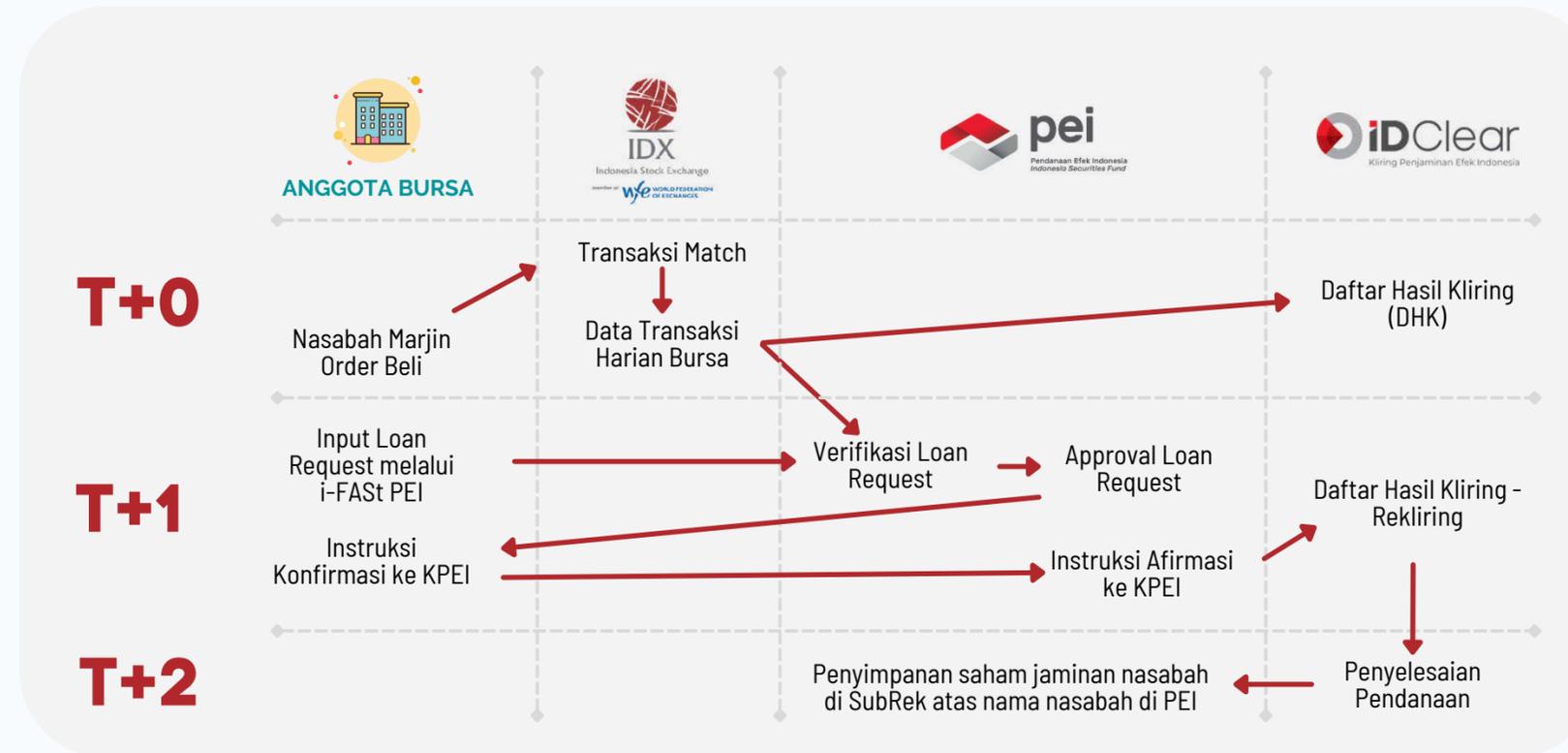
Evaluasi Nasabah Partisipan:

- **Evaluasi profil nasabah**
- **Evaluasi credit score** melalui SLIK dan/atau PBK
- **Analisa client statement**
- **Penghitungan limit per nasabah**

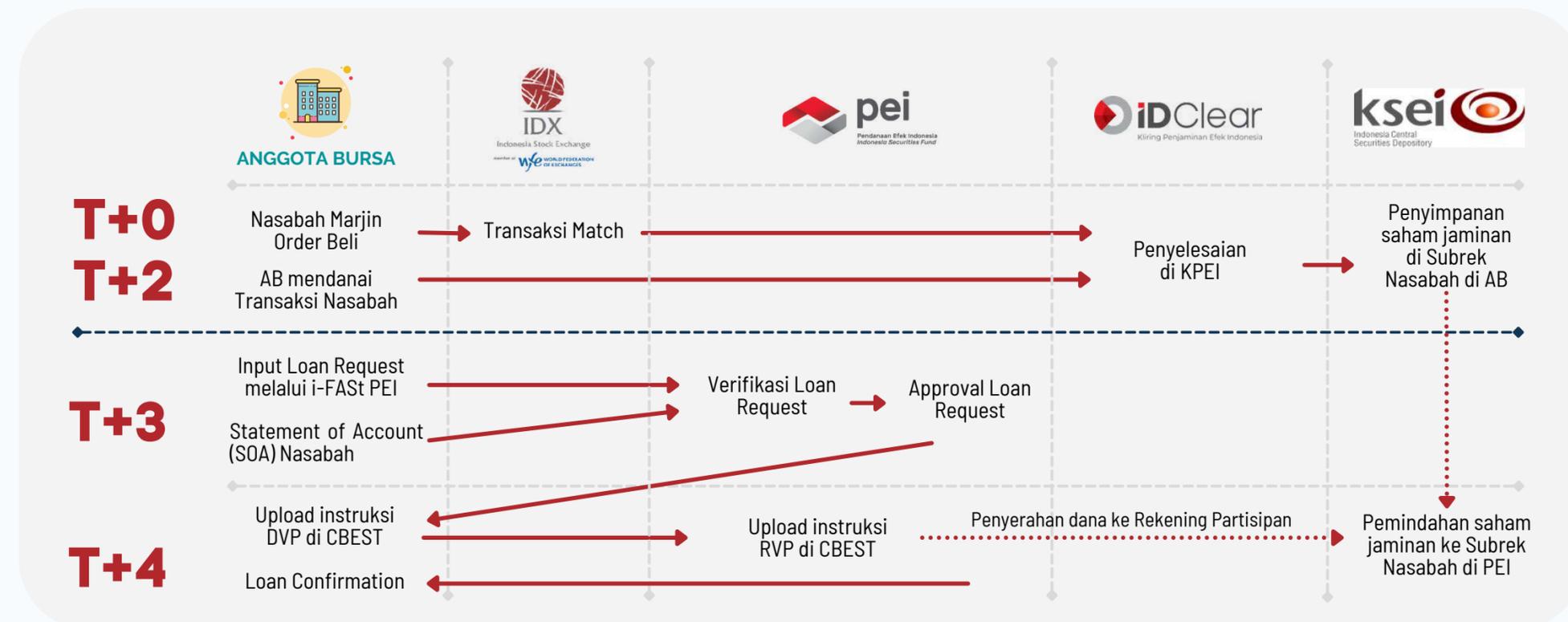
3-5 hari kerja

1-2 hari kerja

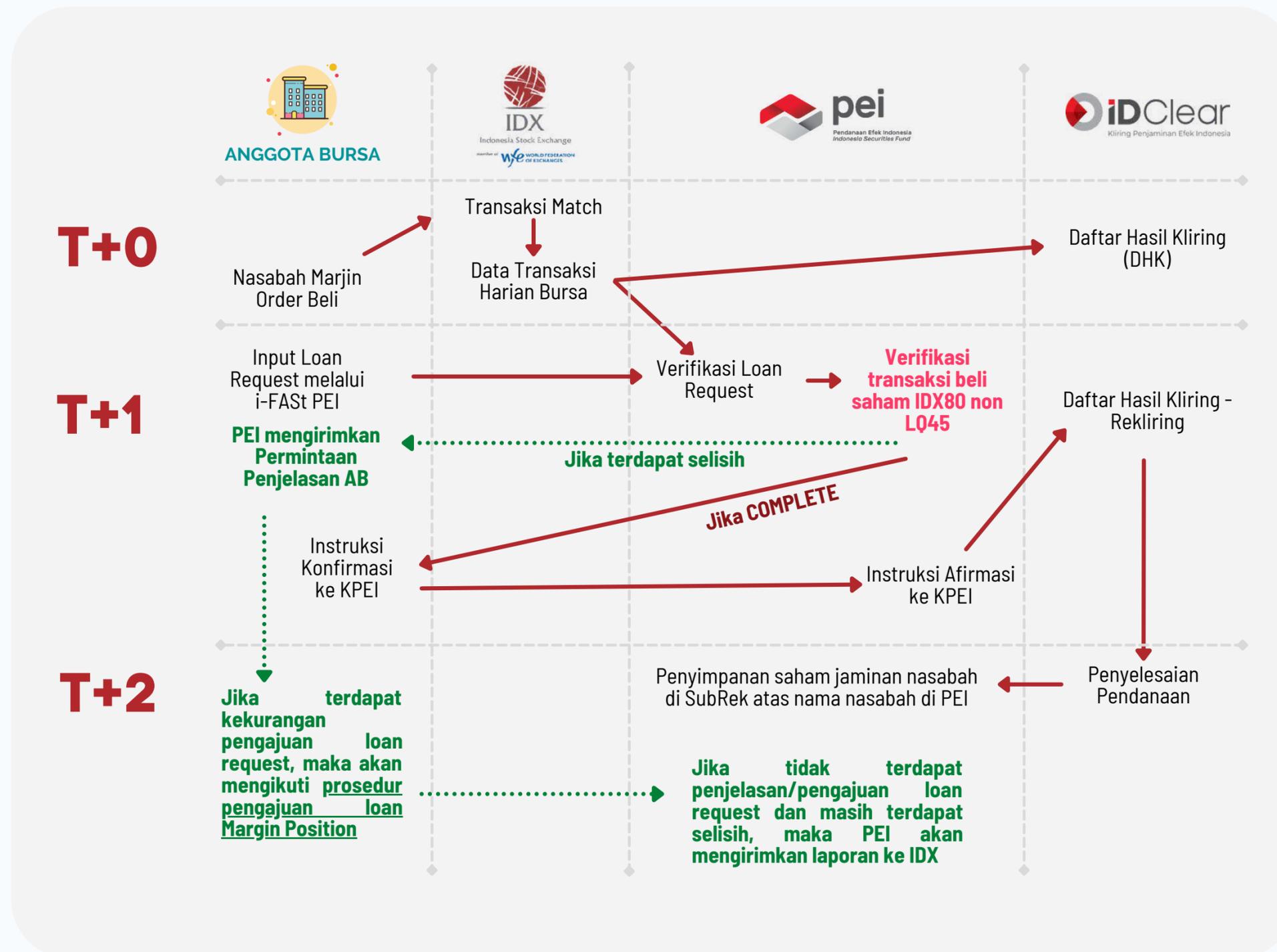
## PENDANAAN TRANSAKSI MARGIN - CURRENT



## PENDANAAN TRANSAKSI MARGIN POSITION



## PENDANAAN TRANSAKSI MARGIN - KLUSTER 3



Yang dimaksud dengan "selisih" adalah apabila nilai loan request yang diajukan ke PEI nilainya lebih kecil daripada nilai transaksi beli saham margin IDX80 non LQ45 yang tercatat di Data Transaksi Bursa

# SUMMARY PENDANAAN PEI

		AB Kluster 1 & 2	AB Kluster 3	Catatan
<b>Hubungan hukum</b>		PEI dengan Anggota Bursa	Tidak terdapat perbedaan	
<b>Pencatatan</b>	Pencatatan Piutang	Saldo Debet (V.D.5-1 baris 35)	Tidak terdapat perbedaan	
	Pencatatan Hutang ke PEI	Hutang Lain-lain	Tidak terdapat perbedaan	
	Pencatatan Saham Nasabah pada Buku Pembantu Efek	Dicatat sebagai milik nasabah (baris 12), dengan lokasi Efek di baris 40	Tidak terdapat perbedaan	PEI mengirimkan laporan portofolio harian ke Bursa terkait saham nasabah yang sedang dijaminan di PEI
<b>Haircut Jaminan</b>		Menggunakan haircut PEI	Tidak terdapat perbedaan	
<b>Rasio</b>	Margin Call	65%	Tidak terdapat perbedaan	Margin Call dilakukan PEI kepada AB
	Forced Sell	80%	Tidak terdapat perbedaan	
<b>Jaminan Awal Nasabah</b>		Tidak dipersyaratkan	Dipersyaratkan minimal 155% dari nilai loan request	
<b>Tenor pinjaman</b>		3 bulan dan dapat diperpanjang	Tidak terdapat perbedaan	
<b>Pembukaan Sub Rekening di PEI</b>		Diwajibkan bagi AB maupun Nasabah	Tidak terdapat perbedaan	
<b>Bunga</b>	Tingkat bunga	Single digit	Tidak terdapat perbedaan	
	Pembayaran bunga	Dibayarkan bersamaan dengan pelunasan/penjualan saham jaminan	Tidak terdapat perbedaan	Bunga harian dihitung secara harian
<b>Pelaporan ke SLIK</b>		Posisi hutang AB pada akhir bulan	Tidak terdapat perbedaan	

# Q & A



(021)5152277



[www.pei.co.id](http://www.pei.co.id)



[corsec@pei.co.id](mailto:corsec@pei.co.id)



[official.pei](https://www.instagram.com/official.pei)



[PendanaanEfekIndonesia](https://www.facebook.com/PendanaanEfekIndonesia)