

DANA PENSIUN X	MANAJEMEN RISIKO PENGELOLAAN SURAT BERHARGA NEGARA	Lampiran : Nomor : Berlaku tmt : Perbaikan ke :
	FUNGSI : INVESTASI	

NO	KEGIATAN	POTENSI RISIKO	MITIGASI RISIKO	TINDAK LANJUT
1	<p>Analisa Usaha SBN melalui proses diskusi dan masukan/input dari Manajer Investasi melakukan :</p> <p>a. Analisa Pembelian SBN melalui lelang :</p> <ul style="list-style-type: none"> Membuat analisa (kondisi makro, prediksi yield, teknikal, market SBN) seri SBN yang akan dibeli Membuat bahan presentasi untuk disampaikan ke rapat investasi. Jika presentasinya disetujui maka dibuat memo persetujuan untuk approval yang dilampiri perhitungan yield (klasifikasi Hold To Maturity (HTM) dan Available For Sale (AFS)) <p>b. Analisa Pembelian SBN melalui pasar sekunder :</p> <ul style="list-style-type: none"> Membuat analisa (kondisi makro, yield, teknikal, market SBN) seri SBN yang akan dibeli Jika disetujui maka dibuat memo persetujuan untuk approval yang dilampiri perhitungan yield (klasifikasi HTM dan AFS) 	<ul style="list-style-type: none"> Terbatasnya sumber data/informasi tentang kondisi makro dan prediksi yield lelang Data yang diperoleh kurang akurat atau menyesatkan Untuk Pembelian melalui lelang : Adanya keterlambatan melakukan pemesanan lelang Untuk pembelian melalui pasar Sekunder : Nominal dan yield tidak sesuai dengan yang direncanakan 	<ul style="list-style-type: none"> Mencari sumber data/informasi dari Bank/ Sekuritas Perlu dilakukan <i>cross check</i> data dari beberapa sumber Mengetahui batas waktu terakhir pemesanan lelang Melakukan komunikasi yg intens dgn pihak Primary Dealer Mengkonfirmasi pemesanan ke Primary Dealer dan Custody Melakukan pemesanan tidak hanya melalui 1 sekuritas Mencari alternatif Seri lain yang dapat memberi yield sesuai persetujuan rapat Investasi Memantau harga di CTP (central trading platform) 	<ul style="list-style-type: none"> <i>Updating</i> informasi untuk kondisi makro dan harga SBN yang berkaitan dengan lelang Melakukan komunikasi yang <i>intens</i> dengan sekuritas/broker Komunikasi yg intens dgn pihak Primary Dealer dan Custody Updating harga lebih intens dengan sekuritas

DANA PENSIUN X	MANAJEMEN RISIKO PENGELOLAAN SURAT BERHARGA NEGARA	Lampiran : Nomor : Berlaku tmt : Perbaikan ke :
	FUNGSI : INVESTASI	

NO	KEGIATAN	POTENSI RISIKO	MITIGASI RISIKO	TINDAK LANJUT
	<p>Persetujuan Memo : Direktur Keuangan & Investasi</p> <ul style="list-style-type: none"> Mereview usulan dari Manajer Investasi bila dirasa perlu dilakukan diskusi lebih lanjut dengan Manajer Investasi dan Analis Usaha SBN Apabila setuju dilanjutkan ke : Presiden Direktur Mereview memorandum yang diusulkan, apabila dirasa perlu dilakukan diskusi lebih lanjut antara Pengurus, Manajer Investasi dan Analis Usaha SBN <p>Apabila setuju maka dilakukan pemesanan seri SBN untuk lelang ke Bank /Sekuritas berdasarkan approval yang ada. Sedangkan untuk pasar sekunder akan dilakukan transaksi dengan Sekuritas/ Bank melalui Instant massaging.</p>			
2	<p>Rencana Transaksi SBN mendesak</p> <ul style="list-style-type: none"> Persetujuan rencana transaksi pembelian / penjualan SBN dalam satu minggu dilakukan pada rapat investasi mingguan. Apabila terjadi hal yang mendesak maka perlu dilakukan pengambilan keputusan segera 	<ul style="list-style-type: none"> Terlambat melakukan transaksi SBN. 	<ul style="list-style-type: none"> Segera diadakan rapat di luar jadwal mingguan Bilamana tidak dimungkinkan untuk menyelenggarakan rapat maka keputusan diambil melalui mekanisme <i>DP X approve</i> (milis group untuk pengurus dan fungsi investasi) 	<ul style="list-style-type: none"> Segera mengambil keputusan melalui mekanisme tercepat

DANA PENSIUN X	MANAJEMEN RISIKO PENGELOLAAN SURAT BERHARGA NEGARA	Lampiran : Nomor : Berlaku tmt : Perbaikan ke :
	FUNGSI : INVESTASI	

NO	KEGIATAN	POTENSI RISIKO	MITIGASI RISIKO	TINDAK LANJUT
3	Transaksi Lelang, Sekunder dan Harian <ul style="list-style-type: none"> • Transaksi dilakukan sesuai dengan approval yang telah disetujui maupun keputusan rapat investasi 	<ul style="list-style-type: none"> • Risiko turunnya harga SBN 	<ul style="list-style-type: none"> • Penyebab : faktor internal/eksternal Indonesia, keluarnya dana asing dari Indonesia. Tapi Karena emiten adalah Pemerintah Negara RI, yang tidak mungkin default maka dengan turunnya harga, yield SBN otomatis naik, sehingga hal ini kesempatan untuk menambah portofolio SBN dengan harga murah dan yield tinggi dan juga dapat meng-averaging down untuk seri yang sudah dimiliki. 	<ul style="list-style-type: none"> • Melakukan pembelian SBN untuk averaging down ataupun menambah seri SBN yang belum dimiliki.
		<ul style="list-style-type: none"> • Risiko perdagangan SBN tidak likuid 	<ul style="list-style-type: none"> • Untuk SBN yang tidak likuid, dalam pembelian dimasukkan dalam klasifikasi Hold to maturity (HTM) • Jika tidak likuid pada klasifikasi AFS atau Trading maka akan diswitching ke SBN lain, tapi jika dijual belum gain maka dihold sementara menunggu harga naik, sehingga dapat dilakukan penjualan. 	<ul style="list-style-type: none"> • Melakukan penjualan jika sudah gain untuk <i>switching</i> ke SBN lain
		<ul style="list-style-type: none"> • Risiko akibat kondisi makro ekonomi /sentimen market Regional/Global 	<ul style="list-style-type: none"> • Melakukan analisa secara Makro ekonomi dengan mengumpulkan info dari riset, Sekuritas, Bank, surat kabar : <ul style="list-style-type: none"> – Jika krisis masih berlanjut dan belum terlihat tanda-tanda pemulihannya, 	<ul style="list-style-type: none"> • <i>Hold</i> SBN selama kondisi makro belum jelas pemulihannya • Melakukan pembelian jika sudah ada tanda2 pemulihan

DANA PENSIUN X	MANAJEMEN RISIKO PENGELOLAAN SURAT BERHARGA NEGARA	Lampiran : Nomor : Berlaku tmt : Perbaikan ke :
	FUNGSI : INVESTASI	

NO	KEGIATAN	POTENSI RISIKO	MITIGASI RISIKO	TINDAK LANJUT
			maka untuk di- <i>hold</i> dulu, untuk semua klasifikasi – Jika sudah ada penanggulangan atas permasalahan krisis yang sebenarnya maka mulai dilakukan pembelian	
		Risiko gangguan listrik <ul style="list-style-type: none"> • Transaksi terhambat 	<ul style="list-style-type: none"> • Penggunaan <i>Back Up</i> data rutin ke dalam <i>back up storage</i> • pasang UPS 	<ul style="list-style-type: none"> • Melakukan Back UP secara berkala by system (tiap jam) Menyiapkan <i>Back Up storage</i> • Pasang UPS
		Risiko gangguan koneksi internet <ul style="list-style-type: none"> • Transaksi via instant massaging terhambat • Kehilangan informasi terkini dari <i>research</i> broker atau berita makro ekonomi yang biasa diperoleh lewat email 	<ul style="list-style-type: none"> • Transaksi manual lewat telpon dengan broker/dealer dari sekuritas • Penggunaan <i>mobile</i> internet • Mencari informasi dari sumber lain, dengan menggunakan alternative alat telekomunikasi lainnya spt. Surat kabar, telepon, fax, dll 	<ul style="list-style-type: none"> • Menyiapkan alternatif internet <i>provider</i> dengan <i>mobile</i> internet

DANA PENSIUN X	MANAJEMEN RISIKO PENGELOLAAN SURAT BERTAHAGA NEGARA	Lampiran : Nomor : Berlaku tmt : Perbaikan ke :
	FUNGSI : INVESTASI	

NO	KEGIATAN	POTENSI RISIKO	MITIGASI RISIKO	TINDAK LANJUT
5	Settlement/penyelesaian transaksi pembelian & penjualan SBN Analisis Usaha SBN : <ul style="list-style-type: none"> • <i>Input</i> transaksi harian ke SISTEM APLIKASI • Menyiapkan Lembar pengesahan konfirmasi transaksi • Menyiapkan Standing Instruction • Menyiapkan Bukti Kas • Menyiapkan Laporan Penjualan untuk Transaksi Penjualan 	Risiko Gagal Serah/ Gagal Bayar dari pihak DP X : <ul style="list-style-type: none"> • <i>Disconnect</i>-nya server SISTEM APLIKASI • Kesalahan input di SISTEM APLIKASI • Konfirmasi transaksi yang <i>done</i> tidak sesuai antara DP X dengan pihak broker • keterlambatan instruksi ke Custody karena surat belum siap atau belum lengkap 	<ul style="list-style-type: none"> • <i>Back up</i> data secara rutin ke dalam <i>Back Up Storage</i> • Pengecekan berkas <i>settlement</i> transaksi sebelum dijalankan • Rekonfirmasi transaksi yang <i>done</i> dengan pihak broker. • Pengiriman instruksi <i>settlement</i> (SI) ke Custody dilakukan paling lambat pkl. 13.00 pada saat <i>settlement</i> • Adanya aturan yang jelas untuk penunjukan pejabat yang berwenang untuk menandatangani surat 	<ul style="list-style-type: none"> • <i>Back up</i> data secara rutin ke dalam <i>Back Up Storage</i> • Pengecekan berkas <i>settlement</i> transaksi sebelum dijalankan • Rekonsiliasi transaksi yang <i>done</i> dengan pihak broker • Penyelesaian SI dilakukan sebelum batas waktu pengiriman instruksi ke Custody • Pengesahan TKO mengenai kegiatan administrasi penyelesaian transaksi SBN • Penyusunan <i>Agreement</i> yang memuat pasal mengenai penyelesaian transaksi yang gagal bayar/gagal serah
		Risiko Gagal Serah/ Gagal Bayar dari pihak Broker/Sekuritas :		

DANA PENSIUN X	MANAJEMEN RISIKO PENGELOLAAN SURAT BERHARGA NEGARA	Lampiran : Nomor : Berlaku tmt : Perbaikan ke :
	FUNGSI : INVESTASI	

NO	KEGIATAN	POTENSI RISIKO	MITIGASI RISIKO	TINDAK LANJUT
		<ul style="list-style-type: none"> Konfirmasi transaksi yang done tidak sesuai antara DP X dengan pihak broker Masalah teknis/internal di pihak broker 	<ul style="list-style-type: none"> Rekonsiliasi transaksi yang done dengan pihak broker <i>Review track record</i> broker/sekuritas secara berkala 	<ul style="list-style-type: none"> Melakukan Rekonsiliasi transaksi yang done dengan pihak broker Monitoring <i>track record</i> broker/sekuritas
		Risiko Gagal Serah/ Gagal Bayar dari pihak Custody : <ul style="list-style-type: none"> Masalah teknis/internal di <i>Custody</i> 	<ul style="list-style-type: none"> Denda sesuai <i>agreement</i> <i>Review</i> kecepatan dan ketepatan kerja (kinerja) <i>custody</i> secara berkala <i>Prematching</i> setiap transaksi 	<ul style="list-style-type: none"> Penyusunan <i>Agreement</i> yang memuat pasal mengenai penyelesaian transaksi yang gagal bayar/gagal serah <i>Review</i> kecepatan dan ketepatan kerja (kinerja) <i>custody</i> secara berkala Melakukan <i>Prematching</i> dengan pihak <i>custody</i> sebelum <i>due date settlement</i>
6	Risiko Pihak ke 3 (Bank/Sekuritas, Custody)	<ul style="list-style-type: none"> <i>Bank / Sekuritas/Custody</i> di-<i>suspend</i> atau dicabut ijin transaksi 	<ul style="list-style-type: none"> <i>Review</i> Kinerja <i>Bank / Sekuritas /Custody</i> secara rutin Adanya pasal dalam <i>agreement</i> yang menyebutkan secara jelas mengenai pemisahan kekayaan antara DP X dan <i>Custody</i> 	<ul style="list-style-type: none"> Monitoring/ <i>Update</i> kondisi pihak ke 3 dari berbagai sumber informasi Penyusunan <i>agreement</i> yang memuat pasal mengenai pemisahan kekayaan antara DP X dan <i>Custody</i>

DANA PENSIUN X	MANAJEMEN RISIKO PENGELOLAAN SURAT BERTAGAH NEGARA	Lampiran : Nomor : Berlaku tmt : Perbaikan ke :
	FUNGSI : INVESTASI	

Rekomendasi
Manajer Investasi

Verifikasi
Dir. Keu. & Investasi

Persetujuan
Presiden Direktur