

DANA PENSIUN X	MANAJEMEN RISIKO PENGELOLAAN SAHAM	Lampiran : Nomor : Berlaku tmt : Perbaikan ke :
	FUNGSI : INVESTASI	

NO	KEGIATAN	POTENSI RISIKO	MITIGASI RISIKO	TINDAK LANJUT
1	<p>Analisa Pembelian Saham IPO dan transaksi <i>corporate action</i> (<i>Right Issue, tender offer, dll</i>)</p> <p>Analisis Usaha Saham dan Reksa Dana melalui proses diskusi dan masukan/input dari Manajer Investasi :</p> <ul style="list-style-type: none"> Membuat analisa (fundamental, teknikal) saham yang akan dibeli Membuat memo persetujuan untuk approval yang dilampiri dengan analisa dan diajukan kepada : Direktur Keuangan & Investasi Mereview usulan dari Manajer Investasi bila dirasa perlu dilakukan diskusi lebih lanjut dengan Manajer Investasi dan Analisis Usaha Saham dan Reksa Dana Apabila setuju dilanjutkan ke : Presiden Direktur Mereview memorandum yang diusulkan, apabila dirasa perlu dilakukan diskusi lebih lanjut antara Pengurus, Manajer Investasi dan Analisis Usaha Saham dan Reksa Dana Apabila setuju maka dilakukan transaksi berdasarkan <i>approval</i> yang ada. 	<ul style="list-style-type: none"> Terbatasnya sumber data/informasi tentang emiten/saham Data yang diperoleh kurang akurat atau menyesatkan Adanya keterlambatan melakukan pemesanan saham/keikutsertaan dalam <i>corporate action</i> 	<ul style="list-style-type: none"> Mencari sumber data/informasi dari sekuritas, surat kabar, <i>research, site visit</i> ke emiten Perlu dilakukan <i>cross check</i> data dari beberapa sumber Mencari info mengenai jadwal IPO/<i>corporate action</i> emiten 	<ul style="list-style-type: none"> <i>Updating</i> informasi untuk semua industri/sector yang berkaitan dengan emiten yang akan melakukan IPO/<i>corporate action</i> <i>Melakukan komunikasi yang intens dengan sekuritas/broker/emiten</i> Menyesuaikan proses analisa dengan jadwal penawaran saham/<i>corporate action</i>

DANA PENSIUN X	MANAJEMEN RISIKO PENGELOLAAN SAHAM	Lampiran : Nomor : Berlaku tmt : Perbaikan ke :
	FUNGSI : INVESTASI	

NO	KEGIATAN	POTENSI RISIKO	MITIGASI RISIKO	TINDAK LANJUT
2	Rencana Transaksi Saham Harian mendesak <ul style="list-style-type: none"> Persetujuan rencana transaksi pembelian / penjualan saham 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 saham. 	<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
3	Transaksi Saham IPO, 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 saham 	<ul style="list-style-type: none"> Lakukan analisa kembali secara : <ol style="list-style-type: none"> Fundamental <ul style="list-style-type: none"> Untuk jangka panjang bila Fundamental emiten masih baik maka saham di-<i>hold</i> Apabila fundamental emiten tidak sehat, lakukan penjualan saham untuk <i>switching</i> ke saham lain Teknikal <ul style="list-style-type: none"> Berdasarkan hasil analisa teknikal secara historis berpotensi terjadi kenaikan maka dimungkinkan <i>trading</i> jangka pendek 	<ul style="list-style-type: none"> Melakukan analisa Fundamental dan teknikal secara rutin <i>Updating</i> informasi untuk semua industri/sector yang berkaitan dengan emiten

DANA PENSIUN X	MANAJEMEN RISIKO PENGELOLAAN SAHAM	Lampiran : Nomor : Berlaku tmt : Perbaikan ke :
	FUNGSI : INVESTASI	

NO	KEGIATAN	POTENSI RISIKO	MITIGASI RISIKO	TINDAK LANJUT
		<ul style="list-style-type: none"> Risiko perdagangan saham tidak likuid 	<ul style="list-style-type: none"> Lakukan analisa kembali secara : <ol style="list-style-type: none"> Fundamental <ul style="list-style-type: none"> Untuk jangka panjang bila Fundamental emiten masih baik maka saham di-<i>hold</i> Apabila fundamental emiten tidak sehat, lakukan penjualan saham untuk <i>switching</i> ke saham lain Teknikal Berdasarkan hasil analisa teknikal secara historis berpotensi terjadi kenaikan maka dimungkinkan <i>trading</i> jangka pendek 	<ul style="list-style-type: none"> <i>Hold</i> saham selama kondisi fundamental emiten baik dan memiliki potensial dividen Lakukan penjualan untuk <i>switching</i> ke saham lain
		<ul style="list-style-type: none"> Emiten mengalami penurunan laba, sehingga tidak ada pembagian dividen 	<ul style="list-style-type: none"> Analisa kondisi fundamental emiten, apabila penurunan laba bersifat temporer maka di-<i>hold</i> Bila perusahaan diperkirakan akan mengalami penurunan laba dalam jangka waktu yang lama, <i>switching</i> ke saham lain 	<ul style="list-style-type: none"> Hold saham selama kondisi fundamental emiten baik dan memiliki potensial dividen Lakukan penjualan untuk <i>switching</i> ke saham lain

DANA PENSIUN X	MANAJEMEN RISIKO PENGELOLAAN SAHAM	Lampiran : Nomor : Berlaku tmt : Perbaikan ke :
	FUNGSI : INVESTASI	

NO	KEGIATAN	POTENSI RISIKO	MITIGASI RISIKO	TINDAK LANJUT
		<ul style="list-style-type: none"> Saham delisting karena emiten pailit/bankrut 	<ul style="list-style-type: none"> Dilakukan penghapusbukuan apabila hak sebagai investor dipastikan sudah tidak ada 	<ul style="list-style-type: none"> Penghapusbukuan dilakukan sesuai TKO yang berlaku
		<ul style="list-style-type: none"> Harga saham turun signifikan karena sentimen negatif dari corporate action emiten 	<ul style="list-style-type: none"> Lakukan analisa kembali secara : <ol style="list-style-type: none"> Fundamental <ul style="list-style-type: none"> Untuk jangka panjang bila Fundamental emiten masih baik maka saham di-<i>hold</i> Apabila fundamental emiten tidak sehat, lakukan penjualan saham untuk <i>switching</i> ke saham lain Teknikal <ul style="list-style-type: none"> Berdasarkan hasil analisa teknikal secara historis berpotensi terjadi kenaikan maka dimungkinkan <i>trading</i> jangka pendek 	<ul style="list-style-type: none"> <i>Hold</i> saham selama kondisi fundamental emiten baik dan memiliki potensial dividen
			<ul style="list-style-type: none"> Bila perusahaan diperkirakan akan mengalami penurunan harga saham dalam jangka waktu yang lama, <i>switching</i> ke saham lain 	<ul style="list-style-type: none"> Lakukan penjualan untuk <i>switching</i> ke saham lain
		Risiko akibat kondisi makro ekonomi		

DANA PENSIUN X	MANAJEMEN RISIKO PENGELOLAAN SAHAM	Lampiran : Nomor : Berlaku tmt : Perbaikan ke :
	FUNGSI : INVESTASI	

NO	KEGIATAN	POTENSI RISIKO	MITIGASI RISIKO	TINDAK LANJUT
		/sentimen market Regional/Global <ul style="list-style-type: none"> • Harga saham mengalami penurunan • Perdagangan saham menjadi tidak likuid 	<ul style="list-style-type: none"> • Analisa kondisi fundamental emiten, apabila penurunan harga saham bersifat temporer maka di-<i>hold</i> atau lakukan pembelian disaat harga terkoreksi dan masih ada <i>potensial upside</i> 	<ul style="list-style-type: none"> • Melakukan analisa Fundamental dan teknikal secara rutin • <i>Updating</i> informasi untuk semua industri/sector yang berkaitan dengan emiten
		Risiko gangguan listrik <ul style="list-style-type: none"> • Transaksi terhambat 	<ul style="list-style-type: none"> • Penggunaan <i>UPS</i> dan <i>Back Up</i> data rutin ke dalam <i>back up storage</i> 	<ul style="list-style-type: none"> • Menyiapkan <i>UPS</i> dan <i>Back Up storage</i>
		Risiko gangguan koneksi internet <ul style="list-style-type: none"> • Transaksi online trading terhambat • Kehilangan informasi terkini dari <i>research</i> broker atau berita emiten 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. telepon, fax, dll 	<ul style="list-style-type: none"> • Menyiapkan alternatif internet <i>provider</i>

DANA PENSIUN X	MANAJEMEN RISIKO PENGELOLAAN SAHAM	Lampiran : Nomor : Berlaku tmt : Perbaikan ke :
	FUNGSI : INVESTASI	

NO	KEGIATAN	POTENSI RISIKO	MITIGASI RISIKO	TINDAK LANJUT
4	Transaksi sehubungan dengan Corporate Action Emiten <ul style="list-style-type: none"> Transaksi dilakukan berdasarkan <i>approval</i> yang ada, dan berkoordinasi dengan pihak Custody untuk keikutsertaan DP X dalam transaksi <i>Corporate Action</i> 	Risiko kehilangan hak karena : <ul style="list-style-type: none"> Informasi mengenai <i>Corporate Action</i> tidak sampai ke DP X. Terlambatnya pengiriman instruksi ke pihak Custody untuk keikutsertaan DP X dalam <i>Corporate Action</i> emiten 	<ul style="list-style-type: none"> Mencari info yang akurat dari beberapa sumber : surat kabar, pengumuman dari BEI, monitor yang <i>online</i> ke BEI, broker/sekuritas/emiten, dll Koordinasi dengan bagian <i>Corporate Action</i> di Custody Memo untuk <i>approval</i> dibuat dengan memperhatikan jadwal <i>Corporate Action</i> emiten 	<ul style="list-style-type: none"> Melakukan komunikasi yang intens dengan pihak sekuritas /broker /emiten /custody Penyempurnaan aplikasi yang memungkinkan <i>approval</i> atas memo yang dilakukan dari jarak jauh
5	Settlement/penyelesaian transaksi pembelian & penjualan saham <p>Analisis Usaha Saham dan Reksa Dana :</p> <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 	<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 dilakukan setelah jam bursa berakhir Pengiriman instruksi <i>settlement</i> (SI) ke 	<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 dilakukan setelah jam bursa berakhir Penyelesaian SI dilakukan sebelum

DANA PENSIUN X	MANAJEMEN RISIKO PENGELOLAAN SAHAM	Lampiran : Nomor : Berlaku tmt : Perbaikan ke :
	FUNGSI : INVESTASI	

NO	KEGIATAN	POTENSI RISIKO	MITIGASI RISIKO	TINDAK LANJUT
		<ul style="list-style-type: none"> keterlambatan instruksi ke Custody karena surat belum siap atau belum lengkap 	<ul style="list-style-type: none"> Custody dilakukan paling lambat pkl. 11.00 pada T+3 Adanya aturan yang jelas untuk penunjukan pejabat yang berwenang untuk menandatangani surat Denda sesuai <i>agreement</i> 	<ul style="list-style-type: none"> batas waktu pengiriman instruksi ke Custody Pengesahan TKO mengenai kegiatan administrasi penyelesaian transaksi saham Penyusunan <i>Agreement</i> yang memuat pasal mengenai penyelesaian transaksi yang gagal bayar/gagal serah
		<p>Risiko Gagal Serah/ Gagal Bayar dari pihak Broker/Sekuritas :</p> <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 dilakukan setelah jam bursa berakhir Denda sesuai <i>agreement</i> <i>Review track record</i> broker/sekuritas secara berkala 	<ul style="list-style-type: none"> Melakukan Rekonsiliasi transaksi yang done dengan pihak broker dilakukan setelah jam bursa berakhir Penyusunan <i>Agreement</i> yang memuat pasal mengenai penyelesaian transaksi yang gagal bayar/gagal serah Monitoring <i>track record</i> broker/sekuritas
		Risiko Gagal Serah/ Gagal Bayar dari		

DANA PENSIUN X	MANAJEMEN RISIKO PENGELOLAAN SAHAM	Lampiran : Nomor : Berlaku tmt : Perbaikan ke :
	FUNGSI : INVESTASI	

NO	KEGIATAN	POTENSI RISIKO	MITIGASI RISIKO	TINDAK LANJUT
		<p>pihak Custody :</p> <ul style="list-style-type: none"> Masalah teknis/internal di Custody 	<ul style="list-style-type: none"> Denda sesuai <i>agreement</i> <i>Review</i> kecepatan dan ketepatan kerja (kinerja) custody 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) custody secara berkala Melakukan <i>Prematching</i> dengan pihak custody sebelum <i>due date settlement</i>
6	Risiko Pihak ke 3 (<i>Fund Manager, Manager Investasi, Sekuritas, Custody</i>)	<ul style="list-style-type: none"> Fund Manager / Manager Investasi / Sekuritas/Custody di-<i>suspend</i> atau dicabut ijin transaksi 	<ul style="list-style-type: none"> <i>Review</i> Kinerja <i>Fund Manager / Manager investasi / Sekuritas /Custody</i> secara rutin Adanya pasal dalam <i>agreement</i> yang menyebutkan secara jelas mengenai pemisahan kekayaan antara DP X dan <i>Fund Manager/Manager Investasi/ Sekuritas/ 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>Fund Manager/ Manager Investasi/Sekuritas/ Custody</i>

Rekomendasi
Manajer Investasi

Verifikasi
Dir. Keu. & Investasi

Persetujuan
Presiden Direktur

DANA PENSIUN X	MANAJEMEN RISIKO PENGELOLAAN SAHAM	Lampiran : Nomor : Berlaku tmt : Perbaikan ke :
	FUNGSI : INVESTASI	