BAB III
OPERASIONALISASI DANAREKSA REPO SAHAM (DARSA) DI PT. DANAREKSA SURABAYA

A. Gambaran Umum Tentang PT. Danareksa

1. Profil PT. Danareksa

   a. Identitas Perseroan

   Nama : PT. Danareksa (persero)

   Berdiri : 28 Desember 1976

   Kepemilikan : 100 % dimiliki oleh negara Republik Indonesia dibawah koordinasi komentar BUMN.

   Bidang Usaha, meliputi:

   - Penasihat keuangan
   - Perantara perdagangan efek
   - Penjamin emisi efek
   - Pengelola investasi
   - Pialang komoditi berjangka

   b. Visi, Misi dan Budaya Perseroan

   Visi:

   "Menjadi perusahaan penyedia jasa keuangan yang terbaik di regional"

digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id

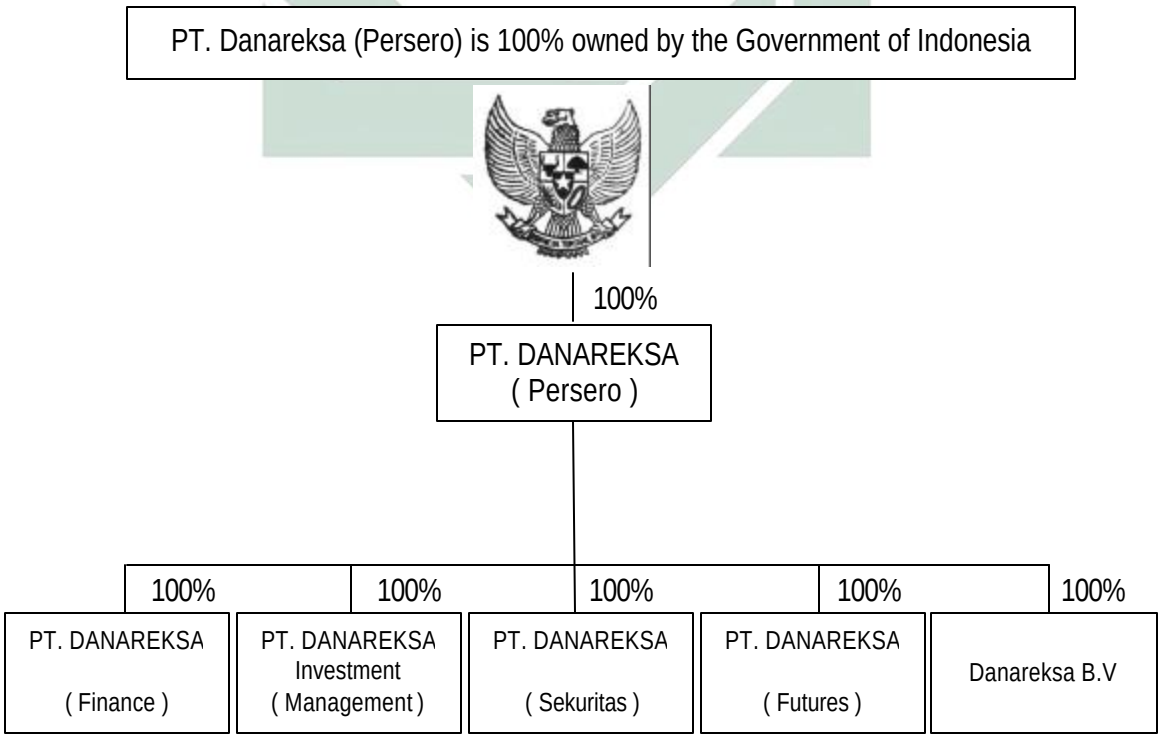
Misi:

- Menciptakan nilai tambahan bagi *stakeholder* melalui layanan keuangan terutama di bidang pasar modal.
- Mendorong perkembangan dan pembelajaran mengenai pasar modal di Indonesia.

Budaya nilai, meliputi:

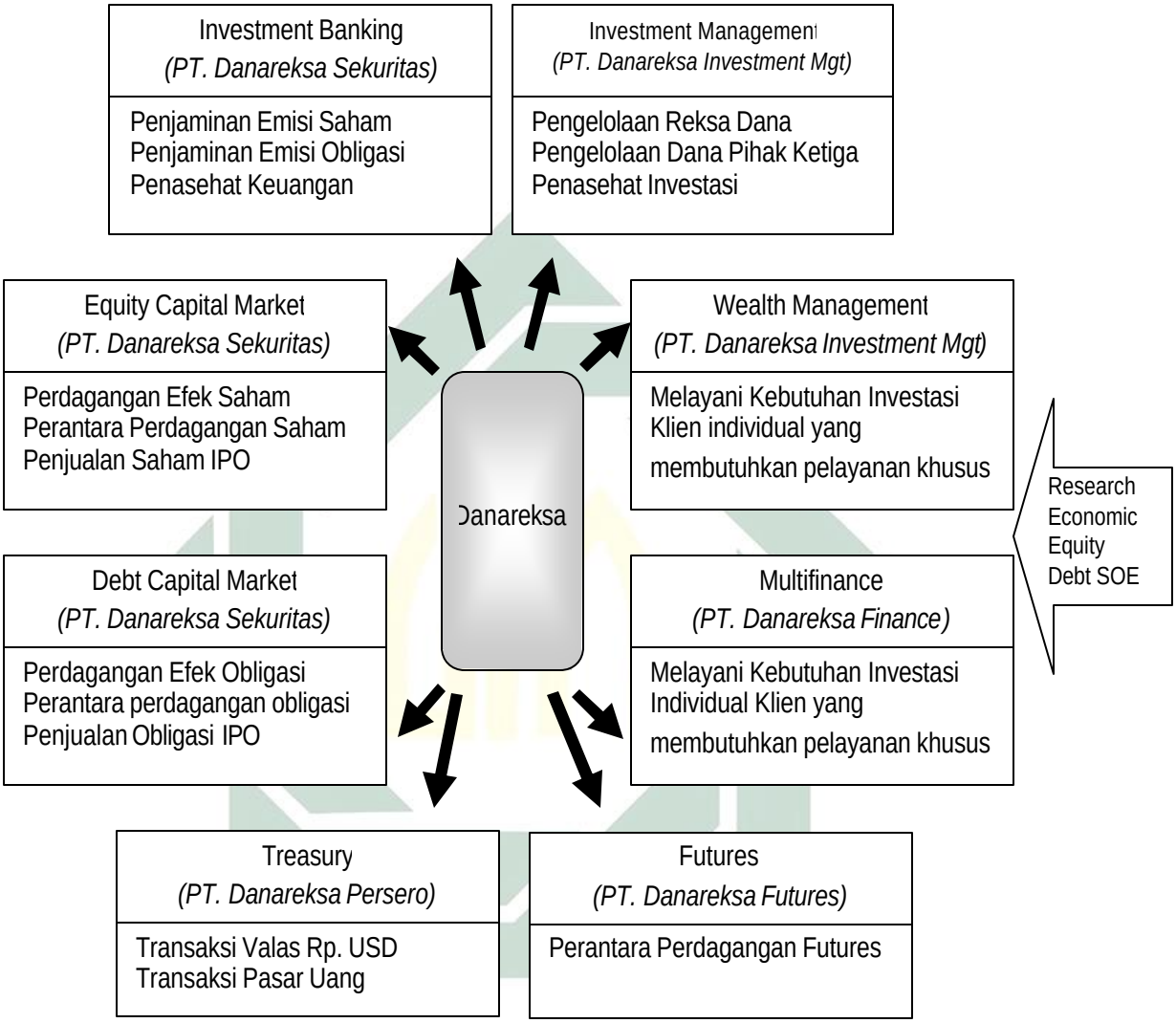
- Integrity
- Expertise
- Transparency
- Accountability
- fairness

c. Struktur Kepemilikan



digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id

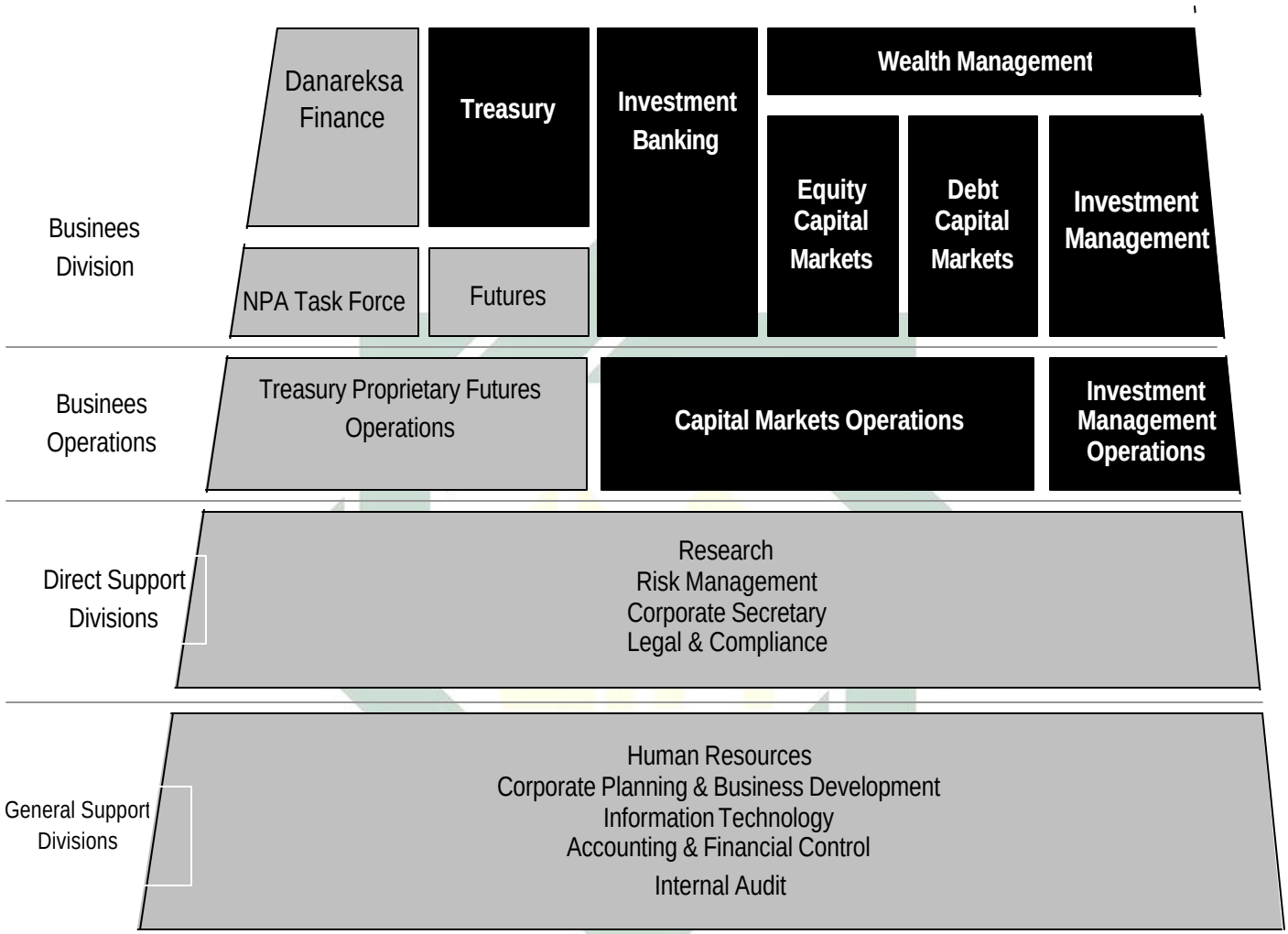
d. Aktivitas



2. Tinjauan Kegiatan Usaha

digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id

A. Struktur Organisasi



B. Produk-Produk PT. Danareksa, antara lain:

a. Pendapatan tetap rupiah, meliputi:

digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id

1) Danareksa Gebyar Indonesia.

2) Jiwasraya Fixed Income.

3) Permatainves.

4) Pendapatan Tetap Bunga Bangsa.

5) Dana Tetap Optimal.

b. Saham

- Danareksa Mawar

c. Pendapatan Tetap USD

1) Danareksa Melati Dollar AS.

2) Dollar Plus.

3) AA Investa Reksa Dollar AS.

4) Pundi Reksa Dollar.

d. Pasar Uang

1) Seruni Pasar Uang.

2) Dana Investa Pasar Uang.

3) AA Investa Reksa Dana.

C. Jenis Reksa Dana yang Dikelola

a. Campuran

1) Dana Fleksi

2) Dana Likuid Kombinasi.

3) Danareksa Syariah berimbang.

digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id

4) Danareksa Anggrek.

5) Dana Investasi Bersama.

b. Terproteksi

- Danareksa proteksi.

c. Indeks

- Dareksa Indeks Syariah.[39]

B. Operasionalisasi Danareksa Repo Saham (Darsa) di PT. Danareksa Surabaya

1. Sekilas tentang Danareksa Repo saham (Darsa)

a. Pengertian

Danareksa Repo Saham (Darsa) merupakan produk investasi dengan imbal tetap dari Danareksa yang berbasis saham. Nilai pernyataan investasi awal minimal sebesar Rp. 50 Juta, misalnya Rp. 550 Juta, Rp. 600 Juta dan seterusnya. Jangka waktu investasi disesuaikan dengan kebutuhan Anda, dengan pilihan jangka waktu selama 1 bulan, 2 bulan dan 3 bulan.

b. Keuntungan dan Keistimewaan Produk Danareksa Repo Saham (Darsa)

1) Aman

[39] Dokumen PT. Danareksa Surabaya

digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id

DARSA dijamin oleh kualitas saham yang ada didalamnya. Disamping itu Danareksa berkomitmen untuk membeli kembali pada harga dan waktu yang telah disepakati. Jadi, disini ada unsur jaminan bahwa jumlah investasi yang ditanamkan oleh investor akan kembali sebagai penjamin keamanan transaksi, biasanya pihak penjual akan memberikan jaminan berupa efek atau surat berharga sebagai jaminan atas penyertaan dana yang dilakukan

2) Imbal Hasil Menarik

Imbalan hasil yang diberikan DARSA menarik, jauh lebih besar dari rata-rata bunga deposito.

3) Jangka Waktu Fleksibel

Anda dapat memilih DARSA yang tersedia dengan jangka waktu sesuai dengan kebutuhan anda.

4) Dapat di Jaminkan

DARSA dapat dijamin untuk transaksi efek lainnya seperti pembelian saham, obligasi dan lainnya di Danareksa.

c. Risiko Harga

Dalam transaksi saham di pasar sekunder, harga dapat berfluktuasi sehingga menimbulkan risiko berkurangnya investasi anda. Akan tetapi pada DARSA kami telah menetapkan harga beli dan jual saham di awal transaksi untuk meminimalkan risiko tersebut.

d. Ilustrasi dari investasi DARSA

digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id

Investor "A" menempatkan dana untuk DARSA pada tanggal 21 Mei 2007 sebesar Rp. 1 Milyar dengan imbal hasil sebesar 10,5 % nett per tahun (sudah dipotong pajak penjualan atau sales tax). Repo yang diambil investor "A" berbasis saham Telkom, dengan jangka waktu Repo 3 bulan.

Skema transaksi yang terjadi:

- Pada tanggal 21 Mei 2007, investor "A" menyerahkan dana sebesar 1 milyar untuk investasi pada DARSA.
- Pada tanggal 21 Agustus 2007, investor "A" menerima imbal hasil dari Repo saham Telkom tersebut.
- Pendapatan yang diterima investor "A" adalah imbal hasil dari Repo selama 3 bulan, yaitu:

  = {Rp. 1 Milyar *10,5 %* (90 / 365)}

  = Rp. 25. 890.410
- Hasil investasi investor "A" = 8,63 % perbulan atau 10.5 % per tahun (nett)[40]

2. Transaksi Repurchase Agreement (REPO)

   1. Pengertian transaksi Repurchase Agreement (REPO)

[40] Brosur PT. Danareksa Surabaya

digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id

Secara definisi, Repurchase agreement (REPO) merupakan penjualan surat berharga dengan perjanjian untuk membeli kembali pada waktu dan harga yang telah ditetapkan sebelumnya.[41]

Repo adalah suatu transaksi bahwasannya penjual sepakat menjual untuk efek kepada pembeli dan pembeli sepakat untuk membeli efek tersebut pada harga tertentu, diikuti dengan ketentuan bahwa pada pada tanggal tertentu pembeli akan menjual efek tersebut kepada penjual dan penjual akan membeli kembali efek tersebut dengan harga tertentu yang menjadi kesepakatan dalam waktu akad (transaksi pertama). Dalam hal ini transaksi Repo hanya di tanda tangani sekali saja dan transaksi selanjutnya hanya dalam konfirmasi saja.[42]

2. Syarat Transaksi Repo

Dalam hukum jual beli tentunya harus ada ketentuan syarat dan rukun yang harus dipenuhi sebagaimana tercantum dalam KUHPer Psl. 1320 yang berbunyi:

1. Adanya kesepakatan atau izin (*toestaming*) kedua belah pihak, yaitu persesuaian pernyataan kehendak antara kedua belah pihak, tidak ada paksaan dan lain-lain.

[41] www.bi.go.id/warta
[42] www.perbendarahaan.go.id

digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id

2. Kedua belah pihak harus cakap bertindak, yaitu kecakapan atau kemampuan kedua belah pihak untuk melakukan perbuatan hukum.
3. Adanya obyek perjanjian *(underwerp der overeenskomsi)*, misalnya jumlah jenis dan bentuknya
4. Adanya sebab yang halal *(geuorloof de orrzek)* artinya ada sebab-sebab hukum yang menjadi dasar perjanjian yang tidak dilarang oleh peraturan, keamanan dan ketertiban umum dll.[43]

Sebagaimana disebutkan dalam PP No. 22 tahun 2004 ayat (d) yang berbunyi: *" transaksi repo terus di tuangkan dalam suatu perjianjian dalam akta notaries "*.

1. Sebagaimana bukti bahwa para pihak yang bersangkutan telah mengadakan suatu perjanjian.
2. Sebagai bukti bagi para pihak bahwa yang tertulis merupakan tujuan dan keinginan para pihak.
3. Sebagai bukti pihak ketiga bahwa para pihak telah melakukan perjanjian yang isinya sesuai dengan kehendak para pihak, kecuali jika ditentukan sebaliknya.[44]

Dengan adanya perjanjian tersebut berarti juga ada waktu berakhirnya perjanjian tersebut (jangka waktu), suatu surat perjanjian akan berakhir apabila:

1. Telah lampau waktunya (kadaluarsa).

[43] Tutik Triwulan, *Diktat Hukum Perdata*, h. 38
[44] *ibid*, h. 40

digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id

2. Telah tercapai tujuannya.
3. Dinyatakan berhenti.
4. Dicabut kembali.
5. Diputuskan oleh hakim.

3. Operasionalisasi Danareksa Repo Saham secara umum adalah sebagai berikut:

Transaksi Repo merupakan instrument yang digunakan dalam pasar uang yang mana Repo memiliki arti jual beli surat berharga disertai dengan perjanjian bahwa si penjual akan membeli kembali surat-surat berharga yang telah dijual tersebut pada tanggal dan dengan harga yang telah ditetapkan lebih dahulu.[45]

1. PT Danareksa melakukan penawaran untuk memberikan fasilitas jual beli bersyarat dalam rangka transaksi efek.
2. Transaksi Repo saham sebagaimana dimaksud pada angka (1) dilakukan dengan prinsip penjualan untuk dibeli kembali *(sell and buy back)* dengan peraturan sebagai berikut:
   a. Jika calon investor belum menjadi nasabah Danareksa, maka calon investor tersebut wajib mengisi dan menandatangani formulir pembukaan rekening Danareksa.
   b. Mengisi dan menandatangani formulir pemesanan DARSA, surat perjanjian DARSA dan surat kuasa.

[45] Dahlan Siamat, *Manajemen Lembaga Keuangan*, h. 409

digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id

c. Menyetorkan sejumlah dan sesuai dengan jumlah investasi yang dikehendaki ke rekening Danareksa sekuritas.

d. Menyerahkan formulir pemesanan yang telah diisi dan ditandatangani berikut bukti setoran dana kepada petugas pemasaran (account executive) Danareksa.

e. Menerima bukti pemesanan dan konfirmasi kepemilikan DARSA dari Danareksa.

3. Harga saham-saham yang direpokan ditetapkan oleh PT. Danareksa dengan memperhitungkan harga pasar yang wajar.

4. Dengan nilai penyertaan awal investasi awal DARSA minimal sebesar Rp. 500 Juta, dengan penambahan investasi kelipatan Rp. 50 juta. Misalnya : 550 juta, Rp. 600 juta dan seterusnya.

5. Jangka Waktu Transaksi

   a. Transaksi Danareksa Repo Saham (Darsa) dapat berjangka waktu antara 1 bulan, 2 bulan dan 3 bulan, yang dinyatakan dalam jumlah hari kalender dan di hitung dari tanggal penyelesaian transaksi sampai dengan tanggal jatuh waktu.

   b. Dalam hal tanggal jatuh waktu transaksi bertepatan dengan hari libur maka tanggal jatuh tempo transaksi sebagaimana di maksud pada huruf (a) di tetapkan pada hari kerja berikutnya.

6. Bagi para Investor yang memiliki produk DARSA dan ingin membeli efek lainnya di Danareksa akan tetapi tidak memiliki dana, maka DARSA

digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id

tersebut bisa dibuat jaminan untuk membeli efek lain dengan jangka waktu 3 hari.

7. Ketika jatuh tempo *buy back* (pembelian kembali) pihak Danareksa harus menstransfer sejumlah uang ke rekening investor sebesar yang sudah disepakati pada saat perjanjian.[46]

[46] Hasil wawancara dengan Ibu Frida Waraastuti, tanggal 20 Agustus 2008

digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id digilib.uinsby.ac.id