BAB III
REKSA DANA MELATI US DOLLAR

A. Sejarah PT. Danareksa Investment Management

1. Sejarah Berdirinya PT. Danareksa Investment Management.

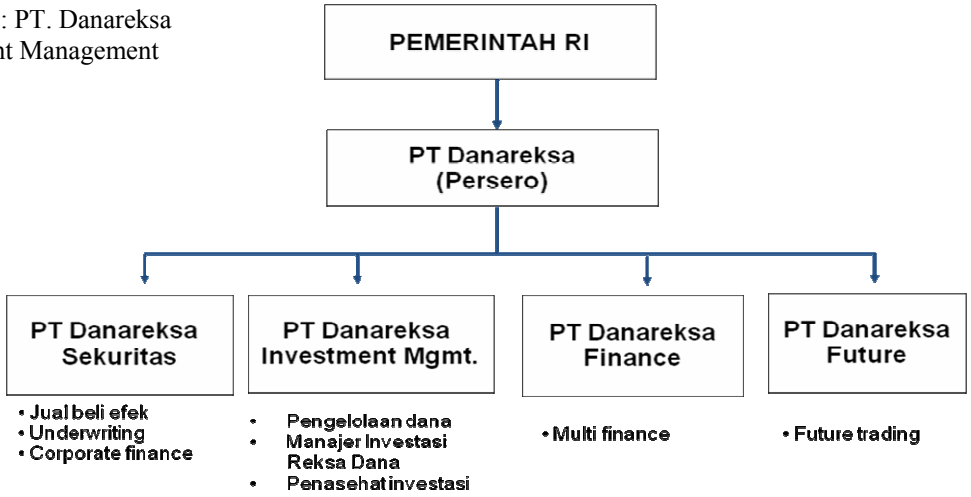
PT. Danareksa Investment Management (DIM) adalah anak perusahaan dari PT. Danareksa (Persero), Investment bank terbesar di Indonesia. PT. Danareksa (Persero) adalah badan usaha milik Negara dalam bidang *investment bank* yang didirikan pada tahun 1976, sebagai bagian dari upaya pemerintah untuk mengembangkan pasar modal di Indonesia.[1]

PT. Danareksa Persero adalah *investment bank* yang sangat lengkap, dimana menawarkan service keseluruhan baik di pasar obligasi, pasar saham, reksa dana dan penasehat keuangan. PT. Danareksa Investment Management didirikan pada tanggal 1 Juli 1992 untuk melayani nasabah, termasuk dana pensiun, perusahaan asuransi, dan yayasan sosial. Berikut adalah skema PT. Danareksa.[2]

[1]. PT. Danareksa Investment Management, Prospektus
[2]. PT. Danareksa Investment Management, Laporan Kinerja Bulanan

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

Gambar 1: PT. Danareksa Investment Management



2. Misi Didirikannya PT. Danareksa

Misi awal Danareksa adalah untuk mendorong investasi publik di pasar modal melalui penjualan surat-surat berharga. Sejak itu Danareksa berkembang menjadi *investment bank* terkemuka di Indonesia.[3]

3. Produk-Produk Reksa Dana di PT. Danareksa Investment Management

Gambar 2: produk

[3]. PT. Danareksa Investment Management, Prospektus

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

Produk – produk PT. Danareksa sebagai berikut[4]:

a. Reksa Dana Pasar Uang.

b. Reksa Dana Pendapatan Tetap.

c. Reksa Dana Berimbang.

d. Reksa Dana Saham

e. Reksa Dana Terproteksi

f. Reksa Dana Penjaminan

g. Reksa Dana Indeks

4. Menejer Investasi

PT. Danareksa Invesment Management adalah sebagai Menejer Investasi dan telah memiliki komite serta tim Pengelola Investasi yang handal. Komite Investasi bertugas mengawasi kegiatan Tim Pengelola Investasi dalam menjalankan kebijakan dan strategi investasi sehari-hari sesuai dengan tujuan investasi. Anggota Komite Investasi terdiri dari:[5]

a. Priyo Santoso

b. Bowo W. Suhardjo, ChFC

Tim Pengelola Investasi PT Danareksa Investment Management dipimpin John D. Item, yang dibantu oleh Salim Marzuki. Tim Pengelola Investasi bertugas melaksanakan kebijakan investasi Danareksa Melati

[4]. PT. Danareksa Investment Management, wawancara
[5]. PT. Danareksa Investment Management, Prospektus

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

Dollar AS dalam strategi investasi agar sesuai dengan tujuan investasi. Berikut biodata Tim Pengelola Investasi:[6]

B. Definisi dan Landasan Hukum Reksa Dana Melati US Dollar

Reksa Dana adalah wadah untuk menghimpun dana dari masyarakat pemodal yang selanjutnya diinvestasikan kembali ke dalam portofolio efek oleh Manajer Investasi[7]. Reksa Dana Melati US Dollar adalah Reksa Dana Pendapatan Tetap yang berdenominasi Dollar AS. Reksa Dana ini bertujuan untuk memperoleh hasil investasi dan pendapatan berkala yang lebih kompetitif dibandingkan Deposito dalam denominasi US Dollar.[8]

Reksa Dana Pendapatan Tetap adalah: Reksa Dana yang komposisi investasinya difokuskan pada sarana investasi yang menawarkan hasil pasti seperti; Surat Hutang (Obligasi) dan Instrumen Pasar Uang.[9]

Instrumen Investasi Pendapatan Tetap yang berdenominasi US Dollar adalah Obligasi yang dikeluarkan oleh perusahaan dengan mata uang Dollar. Biasanya diterbitkan di Luar Negeri, seperti yang diterbitkan PGN EURO, Palton Energy, Indosat, Matahari Finace, dan Obligasi RI-05, RI-06, RI-07.[10]

Reksa Dana Melati US Dollar merupakan reksa dana terbuka berbentuk Kontrak Investasi Kolektif (KIK) berdasarkan Undang-Undang Nomor 8 tahun

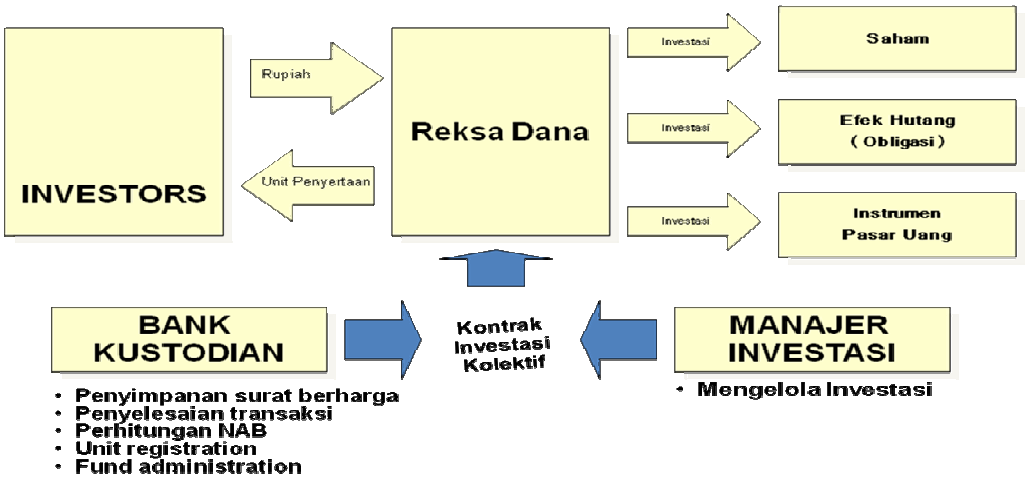
---

[6]. ibid
[7]. UU No.8, Thn 1995, Pasal 1 ayat 27
[8]. PT. Danareksa Investment Management, Laporan Kinerja Bulanan
[9]. Hasil wawancara di PT. Danareksa Investment Management
[10]. Alder Haymans Manurung, *Reksa Dana Investasiku,* h. 103, dan Laporan Kinerja Reksa Dana Melati US Dollar December 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

1995 tentang Pasar Modal[11]. Kontrak Investasi Kolektif adalah kontrak yang dibuat antara manager investasi dan bank kustodian yang juga mengikat pemegang unit penyertaan sebagai investor[12]. Melalui kontrak ini manager investasi diberi wewenang untuk melaksakan investasi penitipan dan administrasi investasi kolektif[13]. Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana Melati US Dollar dituangkan dalam Akta Nomor 26 tanggal 23 Juli 2002 yang di buat di hadapan Notaris Benny Kristianto, S.H. di Jakarta, antara PT. Danareksa Investment Management sebagai menejer investasi dan ABM AMRO BANK sebagai Bank Kustodian, yang kemudian digantikan oleh CITIBANK, N.A., cabang Indonesia sebagai Bank Kustodian.[14]

Gambar 3:Reksa Dana Kontrak Investasi Kolektif



[11]. PT. Danareksa Investment Management, Prospektus

[12]. Nurul Huda, Mustofa Edwin Nasution, *Investasi Pada Pasar Modal Syariah*, Jakarta; Rencana Prenada Media Group, 2007, h. 111

[13]. Ibid, h. 111

[14]. PT. Danareksa Investment Management, Prospektus

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

KIK dalam Reksa Dana Melati Dollar AS ini berbentuk *unit trusts* (Unit Penyertaan) yang terdiri dari unit-unit yang tidak terdaftar di Bursa Efek yang bukan suatu badan hukum.[15] Pemilik harta kekayaan dalam hukum adalah subyek hukum, yaitu orang perorangan dan badan hukum. Reksa Dana bukanlah badan hukum dan karenanya Reksa Dana tidak dapat menjadi pemilik dari suatu harta kekayaan.[16]

Reksa Dana Pendapatan Tetap merupakan Pilihan Reksa Dana yang sesuai untuk para investor yang mencari keuntungan tingkat bunga optimal dengan mengutamakan pendapatan yang stabil dan konsisten (*Income Fund*). Untuk mencapai tujuan tersebut, komposisi investasi Reksa Dana ini difokuskan pada sarana investasi yang menawarkan hasil pasti seperti; Surat Hutang (Obligasi) dan instrumen Pasar Uang. Secara historis Reksa Dana jenis ini pertumbuhannya relatif lebih stabil dan tidak berfluktuatif seperti halnya Reksa Dana Saham. [17]

C. Transaksi Reksa Dana

Transaksi dalam Reksa Dana terdiri dari:

1. Pembukaan Rekening[18]

   Ketentuan dan tata cara pembukaan rekening Reksa Dana adalah sebagaimana ditetapkan oleh Menejer Investasi dengan memperhatikan

---

[15]. Gunawan Widjaja dan Almira Prajna Ramania, *Reksa Dana dan Peran Serta Menejer Investasi dalam Pasar Modal.* h. 38

[16]. Ibid, h. 42

[17]. PT. Danareksa Investment Manajement, prospektus

[18]. PT. Danareksa Investment Manajement, wawancara

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

ketentuan yang berlaku, serta dapat diubah sewaktu-waktu tanpa pemberitahuan terlebih dahulu kepada nasabah. Nasabah dengan ini tunduk dan mengikatkan diri untuk membuat, menandatangani, memberikan dan melengkapi semua data, perjanjian maupun dokumen lain yang diperlukan oleh Menejer Investasi sehubungan dengan adanya perubahan tersebut.[19]

Nasabah dapat membuka rekening Reksa Dana setelah mengisi formulir secara lengkap sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Nasabah menyatakan, menjamin dan bertanggung jawab atas kebenaran setiap dan seluruh informasi, data, keterangan, kewenangan atau kuasa yang ditentukan dan diberikan dalam rekening Reksa Dana, dan setiap saat akan menyampaikan kepada Menejer Investasi tentang perubahan, tambahan maupun perbaikan terhadap informasi, data-data dan keterangan nasabah tersebut.[20]

Nasabah dengan ini menerangkan dan menyatakan telah mengetahui, memahami dan menyetujui sepenuhnya, dan dengan menandatangani rekening Reksa Dana, nasabah terikat kepada syarat dan ketentuan pembukaan rekening Reksa Dana, ketentuan transaksi, tata cara transaksi, serta ketentuan-ketentuan lain yang dari waktu ke waktu ditetapkan oleh Menejer Investasi untuk keperluan pelaksanaan.[21]

Menejer Investasi mempunyai hak menolak suatu rekening Reksa

---

[19]. PT. Danareksa Investment Manajement, Ketentuan Pembukaan Rekening
[20]. ibid
[21]. ibid

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

Dana yang tidak diisi secara lengkap atau benar sesuai dengan cara yang disyaratkan dalam rekening Reksa Dana. Syarat dan kondisi selain syarat dan ketentuan ini, Nasabah akan terikat dengan syarat dan ketentuan sebagaimana yang ditentukan dalam prospectus Reksa Dana Danareksa.[22]

2. *Subscription* (Pembelian Unit Penyertaan)[23]

Untuk melakukan transaksi Pembelian Unit Penyertaan, Calon Pemegang Unit Penyertaan (Investor) dapat mengunjungi atau menghubungi Manajer Investasi atau Agen Penjual yang ditunjuk oleh Manajer Investasi.[24]

Calon Pemegang Unit Penyertaan yang belum memiliki rekening Reksa Dana Danareksa, harus melakukan pembukaan rekening dan mengisi Profil Resiko Pemodal terlebih dahulu sesuai dengan tata cara dan persyaratan yang telah ditetapkan oleh Manajer Investasi. Informasi mengenai tata cara dan persyaratan pembukaan rekening Reksa Dana tersebut dapat diperoleh di kantor Manajer Investasi, Sentra Investasi Danareksa (SID) terdekat, Agen Penjual yang ditunjuk, melalui fasilitas perbankan elektronik pada bank yang ditunjuk, atau fasilitas lainnya pada pihak tertentu yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (seluruhnya secara bersama-sama disebut "Media Informasi dan Transaksi").[25]

Sedangkan bagi Pemegang Unit Penyertaan yang sebelumnya telah

[22]. ibid
[23]. PT. Danareksa Investment Manajement, wawancara
[24]. PT. Danareksa Investment Manajement, prospektus
[25]. ibid

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

memiliki Rekening Reksa Dana Danareksa, dapat langsung melakukan pembelian Unit Penyertaan melalui Media Informasi dan Transaksi.[26]

Pemesanan Pembelian Danareksa Melati Dollar AS dibatasi maksimum 2% dari Total Unit Penyertaan yang ditawarkan pada penawaran umum. Batas minimum pemesanan Pembelian Awal Unit Penyertaan ditetapkan sebesar USD 100 (seratus dollar Amerika Serikat) clan untuk investasi berikutnya minimum sebesar USD 100 (seratus dollar Amerika Serikat). Dengan ketentuan bahwa saldo minimal adalah sebesar 500 Unit Penyertaan.[27]

Harga Unit Penyertaan disebut Nilai Aktiva Bersih (NAB), dihitung dan diumumkan setiap hari. Pemegang Unit Penyertaan akan mendapatkan Unit Penyertaan berdasarkan NAB per unit yang diumumkan pada hari dimana pembayaran efektif di rekening Reksa Dana yang ditunjuk oleh Bank Kustodian.[28]

Pembayaran untuk pemesanan Pembelian Unit Penyertaan dapat dilakukan melalui bank-bank terdekat untuk disetorkan ke rekening :

Citibank N.A., Citibank Tower Lt. 15, JI.. Jend. Sudirman 54-55, Jakarta 12190 Rekening Pemesanan, A/C No. 0-800729-513. Untuk Pembelian Danareksa Melati Dollar AS. Atau rekening lain yang ditetapkan oleh Bank

[26]. ibid
[27]. ibid
[28]. ibid

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

Kustodian.[29]

Biaya administrasi yang timbul akibat pembelian Unit Penyertaan termasuk pada biaya bank koresponden, komisi dan biaya transfer menjadi beban nasabah.[30]

Manajer Investasi dan Bank Kustodian hanya akan memproses pemesanan Pembelian Unit Penyertaan jika semua persyaratan diatas telah dipenuhi dan pembayaran telah efektif di rekening Reksa Dana yang ditentukan oleh Bank Kustodian. Manajer Investasi dan Bank Kustodian tidak bertanggung jawab atas kerugian yang mungkin timbul akibat informasi yang tidak lengkap atau kesalahan instruksi yang diberikan pemegang Unit Penyertaan.[31]

Berdasarkan pertimbangan bisnis yang wajar dan/atau untuk kepentingan pemegang Unit Penyertaan yang telah ada, Manajer Investasi dapat menghentikan penjualan Unit Penyertaan apabila terjadi peristiwa yang tidak memungkinkan bagi Manajer Investasi untuk melakukan investasi walaupun penjualan Unit Penyertaan belum mencapai batas maksimum penjualan.[32]

3. *Redemption* (penjualan kembali Unit Penyertaan kepada Reksa Dana)[33]

Pemegang Unit Penyertaan dapat menjual kembali Unit

[29]. ibid
[30]. ibid
[31]. ibid
[32]. ibid
[33]. PT. Danareksa Investment Manajement, wawancara

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

Penyertaannya dengan cara dan persyaratan sebagaimana ditentukan oleh Manajer Investasi, yang dapat diketahui melalui media informasi dan transaksi.[34]

Manajer Investasi membatasi jumlah minimum penjualan kembali oleh pemegang Unit Penyertaan, yaitu setara dengan US$ 100.00 (seratus dollar Amerika Serikat) setiap transaksi. Apabila penjualan kembali ini mengakibatkan saldo unit Pemegang Unit Penyertaan menjadi kurang dari 500 (lima ratus) unit selama 3 (tiga) bulan berturut-turut, maka saldo tersebut akan dicairkan.[35]

Manajer Investasi berhak melakukan penjatahan atas penjualan kembali Unit Penyertaan para pemegang Unit Penyertaan. Apabila total penjualan kembali pada satu Hari Bursa melebihi 10% (sepuluh per seratus) dari total Nilai Aktiva Bersih Reksa Dana yang bersangkutan, maka kelebihan penjualan kembali akan dialokasikan pada Hari Bursa berikutnya dengan perhitungan yang sama.[36]

Biaya administrasi yang timbul akibat Penjualan Kembali Unit Penyertaan termasuk namun tidak terbatas pada biaya bank koresponden, komisi dan biaya transfer menjadi beban Pemegang Unit Penyertaan.[37]

Manajer Investasi dan Bank Kustodian hanya akan memproses

[34]. PT. Danareksa Investment Manajement, prospektus
[35]. ibid
[36]. ibid
[37]. ibid

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

permohonan Penjualan Kembali jika semua persyaratan diatas dipenuhi. Hasil Penjualan Kembali hanya akan dikirimkan ke rekening bank pemegang Unit Penyertaan yang tercatat pada Formulir Pembukaan Rekening Reksa Dana. Manajer Investasi dan Bank Kustodian tidak bertanggung jawab atas kerugian yang timbul akibat informasi yang tidak lengkap atau kesalahan instruksi yang diberikan pemegang Unit Penyertaan.[38]

4. *Switching* (pengalihan investasi dari satu jenis Reksa Dana ke Reksa Dana lainnya). Transaksi ini sudah tidak diberlakukan lagi.[39]

D. Kebijakan Investasi

Beberapa kebijakan yang harus ditempuh:[40]

1. Pengalokasian Dana

Danareksa Melati Dollar AS bertujuan untuk memperoleh pendapatan optimal dan berkala dalam *denominasi* (mata uang) Dollar Amerika Serikat. Portofolio Danaresa Melati Dollar AS akan dikelola secara aktif guna mendapatkan pendapatan yang optimal dan resiko terkendali melalui investasi pada Efek Pendapatan Tetap berdenominasi Dollar Amerika Serikat yang terdiri dari Instrumen Pasar Uang berjangka waktu kurang dari 12 bulan dan Efek Hutang yang diterbitkan oleh perusahaan-perusahaan berbadan hukum Indonesia. Termasuk di dalamnya adalah Surat Berharga dan atau Efek

[38]. ibid
[39].PT. Danareksa Investment Manajement, wawancara
[40]. PT. Danareksa Investment Manajement, prospektus

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

lainnya yang dikeluarkan oleh Pemerintah Indonesia, seperti Obligasi Pemerintah Republik Indonesia, Obligasi Pemerintah Daerah *(Municipal Bonds),* Obligasi Bank Rekapitalisasi dan lainnya.

Kekayaan Danareksa Melati Dollar AS akan diinvestasikan dengan jangkauan alokasi aset sebagai berikut :

Jenis Instrumen	Minimum	Maksimum
Efek bersifat Hutang US$	25%	95%
Instrumen Pasar Uang US$	5%	75%

Untuk saat ini (Desember 2008) aset dialokasikan 79,16% di Obligasi dan 20,84% untuk Kas[41]. Obligasi memiliki toleransi resiko menengah dan tingkat keuntungan menengah

2. Jenis Efek yang Dipilih

Obligasi Merupakan surat tanda keberutangan yang diterbitkan oleh perusahaan maupun pemerintah**.** Dapat memiliki jangka pendek, menengah, dan panjang**.** Obligasi juga dapat dibagi seperti berikut:

a. Dengan potongan diawal transaksi[42]
b. Dengan pemberian kupon setiap bulannya[43]
c. Dengan pemberian kupon saat jatuh tempo[44]

Dalam hal ini Reksa Dana Melati US Dollar menyalurkan asetnya ke

[41].PT. Danareksa Investment Manajement, laporan kinerja bulanan
[42]. Eduardus Tandelilin, *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*, h. 139
[43]. Ibid, h. 139
[44]. PT. Danareksa Investment Manajement, wawancara

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

dalam obligasi yang memberikan kupon pada saat jatuh tempo. Sehingga pada saat jatuh tempo Menejer Investasi mendapatkan pengembalian pinjaman beserta kupon bunganya [45]. Di bulan December 2008 aset Reksa Dana Melati US Dollar di alokasikan di sektor industri Keuangan 0,00%, Obligasi Pemerintah 39,69%, Konsumer 0,00%, Pertambangan 20,57%, Energi 39,81%, Infrastruktur 0,00% , dan yang 20,84% dimasukkan ke dalam kas. Portofolio terbesar: Republik of Indonesia, Paiton Energy, Medco, PGN Euro.

Hasil investasi Danareksa Melati Dollar AS akan diinvestasikan kembali ke dalam portofolio Danareksa Melati Dollar AS sehingga akan meningkatkan Nilai Aktiva Bersih per Unit Penyertaan.[46]

3. Pembatasan Investasi

Sesuai dengan peraturan Bapepam yang tertuang dalam Kep-03/PM/2004 tanggal 09 Februari 2004, Manajer Investasi Reksa Dana Danareksa Melati Dollar AS dilarang melakukan tindakan sebagai berikut:[47]

a. Membeli Efek yang diperdagangkan di Bursa Efek luar Negeri yang informasinya tidak dapat diakses melalui media massa atau fasilitas internet yang tersedia;
b. Membeli Efek yang diperdagangkan di Bursa Efek luar Negeri yang informasinya dapat diakses melalui media massa atau fasilitas internet yang tersedia lebih dari 15% (lima belas per seratus) dari Nilai Aktiva

[45]. ibid
[46]. PT. Danareksa Investment Manajement, prospektus
[47]. ibid

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

Bersih;

c. Melakukan transaksi lindung nilai atas pembelian Efek yang diperdagangkan di Bursa Efek luar Negeri lebih besar dari nilai Efek yang dibeli;

d. Membeli Efek bersifat ekuitas yang diterbitkan oleh perusahaan yang telah mencatatkan Efeknya pada Bursa Efek di Indonesia lebih dari 5% (lima per seratus) dari modal disetor perusahaan dimaksud;

e. Membeli Efek yang diterbitkan oleh suatu perusahaan lebih dari 10% (sepuluh per seratus) dari Nilai Aktiva Bersih Reksa Dana pada setiap saat. Pembatasan ini termasuk pemilikan Surat berharga yang dikeluarkan oleh Bank-Bank tetapi tidak termasuk Sertifikat Bank Indonesia dan Obligasi yang diterbitkan oleh Pemerintah Republik Indonesia;

f. Menjual Unit Penyertaan kepada setiap pemodal lebih dari 2% (dua per seratus) dari jumlah Unit Penyertaan yang ditetapkan dalam kontrak, kecuali

   1) Bagi Manajer Investasi , semata-mata untuk kepentingan sendiri dan bukan untuk kepentingan Pihak lain. Pembelian tersebut guns menjamin pembayaran atas penjualan kembali (pelunasan) Unit Penyertaan oleh pemegang Unit Penyertaan; dan

   2) Kelebihan pemilikan Unit penyertaan tersebut yang dimiliki oleh pemegang Unit Penyertaan yang berasal dari penanaman

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

kembali pembagian keuntungan.

g. Membeli Efek Beragun Aset lebih dari 10% (sepuluh per seratus) dari Nilai Aktiva Bersih Reksa Dana dengan ketentuan bahwa setiap jenis Efek Beragun Aset tidak lebih dari 5% (lima per seratus persen) dari Nilai Aktiva Bersih Reksa Dana;

h. Membeli efek yang tidak melalui penawaran umum dan atau tidak dicatatkan di Bursa Efek di Indonesia, kecuali Efek Pasar Uang. Efek sebagaimana dimaksud dalam huruf b di atas dan Obligasi yang diterbitkan oleh Pemerintah Republik Indonesia;

i. Membeli efek yang diterbitkan oleh pihak yang terafiliasi baik dengan Manajer Investasi maupun pemegang Unit Penyertaan lebih dari 20% (dua puluh per seratus) dari Nilai Aktiva Bersih Reksa Dana, kecuali hubungan afiliasi yang terjadi karena penyertaan modal pemerintah;

j. Menempatkan dana investasi dalam Kas atau setara kas kurang dari 2% (dua per seratus) dari Nilai Aktiva Bersih Reksa Dana;

k. Terlibat dalam kegiatan selain dari investasi, investasi kembali, atau perdagangan Efek;

l. Terlibat dalam penjualan Efek yang belum dimiliki *(shortsdlo*)

m. Terlibat dalam pembelian Efek setara margin;

n. Melakukan emisi obligasi atau sekuritas kredit;

o. Terlibat dalam berbagai bentuk pinjaman, kecuali pinjaman jangka

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

pendek yang berkaitan dengan penyelesaian transaksi dan pinjaman tersebut tidak lebih dari 10% (sepuluh per seratus) dari nilai portofolio Reksa Dana pada saat pembelian;

p. Membeli efek yang sedang ditawarkan dalam Penawaran Umum dimana Manajer Investasi atau afiliasinya bertindak sebagai Penjamin Emisi Efek dari Efek yang dimaksud;

q. Terlibat dalam transaksi bersama atau kontrak bagi hasil dengan Manajer Investasi atau Afiliasinya

r. Membeli Efek Beragun Aset yang sedang ditawarkan dalam penawaran Umum dimana Manajer Investasinya sama dengan Manajer Investasi Reksa Dana dan atau terafiliasi dengan Kreditur Awal Efek Beragun Aset tersebut; atau

s. Membeli Efek Beragun Aset yang tidak tercatat di Bursa Efek

Dalam Peraturan Bapepam Nomor V.G.1 butir 10 perihal "Perilaku yang dilarang Bagi Manajer Investasi" (Kep-31/PM/1996 tanggal 17 Januari 1996):

"Menjanjikan suatu hasil tertentu yang akan diperoleh nasabah atas jasa pengelolaan yang diberikan, atau menjanjikan suatu hasil tertentu yang akan diperoleh nasabah apabila mengikuti nasihat yang diberikan"

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

E. Perpajakan

Reksa Dana menanggung beban pajak sebagai berikut:[48]

Berdasarkan Peraturan Perpajakan yang berlaku, penerapan Pajak Penghasilan (PPh) atas pendapatan Reksa Dana yang berbentuk Kontrak Investasi Kolektif adalah sebagai berikut;

1. Dividen, Perlakuan pajak sesuai dengan PPh tarif umum Berdasarkan Pasal 4 (1)UU PPh
2. Bunga Obligasi, menurut Pasal 4 (3) huruf j UU PPh jo. Pasal 5 No. 6 tahun 2002 PPh bukan termasuk objek pajak. Berdasarkan Peraturan Pemerintah Nomor 6 Tahun 2002 dan peraturan pelaksanaannya, bunga dan diskonto obligasi yang diperdagangkan dan/atau dilaporkan perdagangannya di Bursa Efek yang diterima Reksa Dana yang terdaftar pada BAPEPAM, tidak dikenakan pemotongan pajak selama 5 tahun pertama sejak pernyataan efektif dari BAPEPAM diperoleh.
3. Bunga Deposito dan Tabungan Serta Diskonto Sertifikat Bank Indonesia dikenakan PPh final (20%) sesuai dengan PP 131 tahun 2000
4. Capital Gain saham di Bursa dikenakan PPh final (0,1 %) sesuai dengan PP 41 tahun 1994 jo. PP No. 14 tahun 1997
5. Commercial Paper dan Surat Hutang lainnya dikenakan PPh tarif umum, sesuai dengan Pasal 4 (1) UU PPh

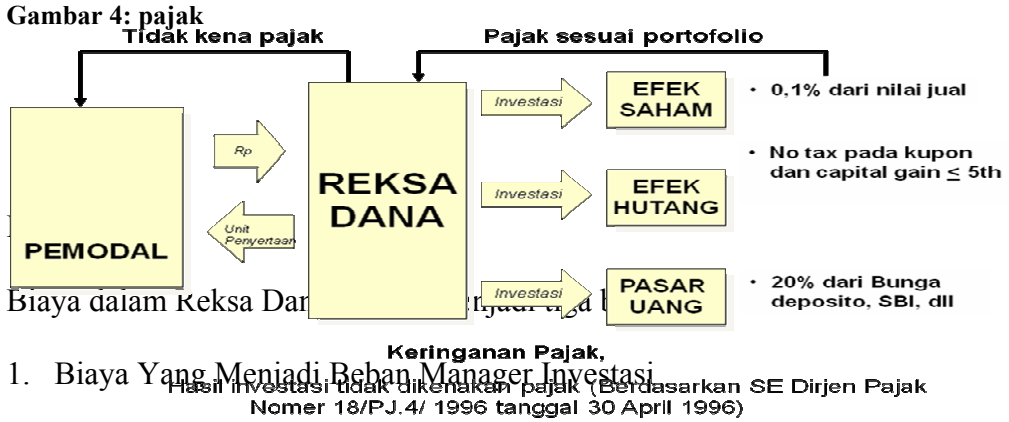
[48]. ibid

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

Pelunasan kembali (*redemtion*) unit penyertan yang diterima pemegang Unit Penyertaan bukan termasuk objek pajak PPh, sesuai dengan Pasal 4 (3) huruf I UU PPh

Informasi perpajakan tersebut di atas dibuat oleh Manajer Investasi berdasarkan pengetahuan dan pengertian dari Manajer Investasi atas peraturan perpajakan yang ada sampai dengan Prospektus ini dibuat. Apabila dikemudian hari terdapat perubahan dan/atau perbedaan interpretasi atas peraturan perpajakan yang berlaku maka Manajer Investasi akan menyesuaikan informasi perpajakan di atas. Dan bagi warga negara asing disarankan untuk berkonsultasi dengan Penasihat Perpajakan mengenai perlakuan pajak investasi sebelum membeli Unit Penyertaan.

Gambar 4: pajak



F.

Biaya dalam Reksa Dan

1. Biaya Yang Menjadi Beban Manager Investasi

   a. Biaya Persiapan Danareksa Melati Dollar AS

   Manajer Investasi bertanggung jawab atas semua biaya persiapan termasuk biaya Konsultan Hukum clan Notaris yang diperlukan untuk Kontrak Investasi Kolektif, biaya Akuntan Publik yang diperlukan sampai

[49]. ibid

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

mendapat pernyataan efektif dari BAPEPAM, serta biaya cetak dan distribusi prospektus awal.

b. Biaya Pemasaran Danareksa Melati Dollar AS

Manajer Investasi bertanggung jawab atas promosi Danareksa Melati Dollar AS, biaya penjualan Unit Penyertaan, serta biaya penerbitan clan distribusi Prospektus awal termasuk biaya penunjukan Agen Penjualan dan Bank Perantara Pembayaran serta biaya administrasi yang berkaitan.

2. Biaya yang Menjadi Beban Reksa Dana

a. Biaya Transaksi

Danareksa Melati Dollar AS membayar seluruh biaya, termasuk biaya jasa pialang, biaya bursa, pajak dan biaya lain yang berkaitan dengan transaksi yang dilakukan untuk kepentingan portofolio kekayaan Danareksa Melati Dollar AS .

b. Biaya Pencetakan dan Distribusi Pembaharuan Prospektus

Setiap 1 (satu) tahun sekali Pemegang Unit Penyertaan akan mendapatkan pembagian pembaharuan Prospektus yang berisi Laporan keuangan Reksa Dana setelah disetujui BAPEPAM.

c. Imbalan Jasa Manajer Investasi

Jasa pengelolaan ditetapkan maksimum sebesar 1,50% dari Nilai Aktiva Bersih per tahun (dihitung secara harian berdasarkan 365 hari).

d. Imbalan Jasa Bank Kustodian

Imbalan jasa untuk Bank Kustodian ditetapkan sebesar 0,15% dari

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

Nilai Aktiva Bersih per tahun (dihitung secara harian berdasarkan 365 hari) dan dibayar setiap bulan yang didalamnya sudah termasuk komponen pajak yang berlaku.

e. Imbalan Jasa Akuntan Publik

Danareksa Melati Dollar AS membayar seluruh biaya atas jasa Akuntan Publik dalam hal pemeriksaan Laporan Keuangan Reksa Dana setelah reksa dana efektif yang harus dilakukan setidak-tidaknya sekali setiap 1 (satu) tahun.

f. Imbalan Jasa Notaris

Danareksa Melati Dollar AS membayar seluruh biaya atas jasa Notaris yang diperlukan setelah tanggal efektif.

g. Imbalan Jasa Konsultan Hukum

Danareksa Melati Dollar AS membayar seluruh biaya atas jasa Konsultan Hukum yang diperlukan setelah efektif beroperasi.

3. Biaya Yang Menjadi Beban Pemegang Uunit Penyertaan

a. Biaya pembelian unit penyertaan senilai 1% nilai pembelian

b. Biaya penjualan kembali unit penyertaan senilai maksimum 0,50% dari nilai penjualan kembali (untuk jangka waktu kurang dari 2 tahun terhitung dari awal investasi), dan senilai 0,00% untuk jangka waktu lebih dari 2 tahun terhitung dari awal investasi.

Semua biaya administrasi yang timbul akibat Pembelian dan Penjualan Kembali unit penyertaan seperti biaya Bank koresponden,

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

komisi dan biaya transfer menjadi beban nasabah.

G. Faktor — Faktor Resiko Utama

Beberapa faktor resiko yang mungkin terjadi:[50]

1. Resiko Berkurangnya Nilai Unit Penyertaan

   Berkurangnya nilai saham atau Unit Penyertaan disebabkan oleh kondisi makro ekonomi dan keamanan, wanprestasi dari pihak-pihak yang terkait dengan Reksa Dana seperti bank, perusahaan lain penerbit instrumen pasar uang dan atau obligasi dan perubahan nilai instrumen pasar uang sebagai akibat pergerakan suku bunga dan kurs mata uang secara signifikan.

2. Resiko Kredit

   Resiko kredit dapat timbul jika perusahaan yang menerbitkan Efek Hutang dan Instrumen Pasar Uang tidak mampu membayar jumlah pokok hutang, dan bunga yang tertunggak. Hal ini akan mempengaruhi hasil investasi Danareksa Melati Dollar AS .

3. Resiko Likuiditas

   Pembelian kembali (pelunasan) tergantung kepada likuiditas dari portofolio atau kemampuan dari Manajer investasi untuk membeli kembali (melunasi) dengan menyediakan uang tunai dengan segera

4. Resiko Politik dan Ekonomi

[50]. ibid

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

Semua kebijakan politik dan hukum seperti perubahan Undang – Undang, kebijakan dan peraturan pemerintah yang berkaitan dengan dunia usaha dapat mempengaruhi harga suatu Efek. Kinerja usaha industri dipengaruhi oleh kondisi perekonomian, kondisi peraturan dan iklim usaha bagi sektor usaha tersebut. Keadaan ini dapat pula mempengaruhi harga Efek yang diterbitkan oleh emiten.

5. Resiko Nilai Tukar

Resiko nilai tukar mungkin timbul karena berubahnya nilai tukar mata uang asing terhadap rupiah

H. Keuntungan Reksa Dana Melati US Dollar

Keuntungan berinvestasi dalam Reksa Dana Melati US Dollar:[51]

1. Peragaman (*Diversifikasi*)

Statistik menunjukkan bahwa diversifikasi dalam investasi di pasar modal Akan menurunkan risiko dan meningkatkan hasil investasi. Melalui Reksa Dana, Pemegang Unit Penyertaan tidak perlu mempunyai dana investasi yang besar untuk dapat mendiversifikasikan investasinya. Pemegang Unit Penyertaan kecil dapat melakukan diversifikasi portofolio tanpa harus melakukan investasi langsung ke Pasar Modal, karena setiap Unit Penyertaan yang mempunyai nilai aktiva bersih awal dalam Rupiah setara dengan Rp 1.000,- (seribu Rupiah) per Unit Penyertaan, mempunyai karakteristik diversifikasi

[51]. ibid

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

yang identik dengan Portofolio Reksa Dana yang mungkin bernilai lebih dari satu milyar Rupiah.

2. Likuiditas

Likuiditas Danareksa Melati Dollar AS terjamin karena setiap pemegang Unit Penyertaan Danareksa Melati Dollar AS dapat mencairkan kembali investasinya setiap saat. Hak pencairan yang ditawarkan ini memberikan keleluasaan bagi Pemegang Unit Penyertaan untuk mengatur kebutuhan keuangannya, atau untuk menghentikan investasinya di Reksa Dana.

3. Kemudahan Investasi

Reksa Dana menawarkan banyak kemudahan, karena Pemegang Unit Penyertaan diberikan pilihan investasi dengan strategi yang beragam, Serta ditunjang oleh berbagai layanan pengelolaan investasi yang profesional. Layanan-layanan tersebut antara lain pemberian informasi tentang portofolio Pemegang Unit Penyertaan kemudahan transaksi baik setara langsung maupun melalui sarana telekomunikasi, sistem administrasi yang teratur, analisis portofolio Reksa Dana dan analisis emiten.

4. Fleksibilitas Investasi

Pemegang Unit Penyertaan diberikan keleluasaan untuk menanamkan uangnya ke dalam suatu portofolio, dan kemudian keluar dari portofolio tersebut untuk menginvestasikan uangnya dalam portofolio yang lain, yang dipandang lebih sesuai dengan tujuan dan sasaran investasinya.

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

Keleluasaan ini tidak dapat diperoleh dalam investasi langsung di Pasar Modal, karena Pemegang Unit Penyertaan harus menjual portofolionya terlebih dahulu, untuk kemudian melakukan investasi dalam portofolio yang diinginkan. Proses tersebut mungkin tidak bisa dijalankan dengan cepat, terutama dalam kondisi Pasar Modal yang tidak likuid.

5. Informasi Yang Transparan

Danareksa Melati Dollar AS memberikan informasi yang transparan sehingga Pemegang Unit Penyertaan dapat mengetahui besarnya risiko yang dihadapi. Pemegang Unit Penyertaan dapat mengetahui dengan jelas portofolio investasinya, dan jugs besarnya biaya-biaya yang dibebankan.

Reksa Dana diwajibkan memberikan informasi mengenai Nilai Aktiva Bersih, komposisi portofolio dan biaya-biaya secara rinci, transparan dan teratur kepada Pemegang Unit Penyertaan setiap 1 (satu) tahun sekali.

Untuk menjaga objektifitas laporan keuangan, tanggung jawab pembukuan dibebankan pada Bank Kustodian sehingga bersifat lebih independen, dan wajib diperiksa oleh Akuntan Publik yang terdaftar di BAPEPAM.

I. Pembagian Hasil

Pembagian keuntungan dalam Reksa Dana adalah pembagian keuntungan yang dilakukan Menejer Investasi terhadap tiap-tiap Unit Penyertaan, setelah NAB (nilai Aktiva Bersih) keseluruhan dipotong oleh

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

kewajiban.[52]

Setelah dipotong oleh kewajiban jumlah total NAB dibagi dengan jumlah seluruh unit penyertaan sehingga di temukan NAB per Unit. Rumusnya seperti di bawah ini:[53]

NAB per Unit = NAB Portofolio / *Ouststanding Unit* (kuwajiban)

Apabila pemegang unit Penyertaan yang ingin menikmati keuntungan dari investasinya, atau membutuhkan likuiditas, dapat menjual sebagian atau seluruh Unit Penyertaan yang Hasil dari likuidasi harus dibagi secara proporsional menurut komposisi jumlah Unit Penyertaan yang dimiliki masing-masing pemegang Unit Penyertaan dimiliki sesuai ketentuan dalam Prospektus.[54]

Rumus pembelian dan penjualan kembali:[55]

a. Subscription – menghitung jumlah Unit Penyertaan

UP = Unit Penyertaan yang akan diperoleh nasabah
NAB = Nilai aktiva bersih per unit
SF = Selling fee yang dibebankan kepada nasabah

$$UP = \frac{\text{Jumlah Uang Pemesanan x (1 – SF)}}{NAB}$$

contoh

Asumsikan anda ingin membeli Reksa Dana Jiwasraya Fixed Income senilai Rp. 10.000.000.- pada tanggal 21 Jan 2003 dengan NAB sebesar Rp. 1.000,- Besarnya selling fee yang dikenakan adalah 0% . Berapakah unit penyertaan yang dapat anda peroleh ?

$$UP = \frac{\text{Rp. 10.000.000, x (1 - 0\%)}}{\text{Rp 1.000,-}}$$

UP = 10.000 Unit Penyertaan

b. Redemption – menghitung nilai pencairan

[52]. PT. Danareksa Investment Manajement, wawancara
[53]. ibid
[54]. ibid
[55]. ibid

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

NP = Nilai pencairan
UP = Jumlah unit penyertaan yang dicairkan
NAB = Nilai aktiva bersih per unit
F = Redemption fee yang dibebankan kepada nasabah
NP = (UP x NAB) - F (UP x NAB)
contoh
Asumsikan anda ingin mencairkan Unit penyertaan Reksa Dana DINAR sebanyak 10.000 unit pada tanggal 9 Maret 2007 dimana NAB per unit Rp. 1.482,49 Besarnya redemption fee yang dikenakan 0%. Berapakah nilai pencairan yang dapat anda peroleh ?
NP = (10.000 x Rp. 1.482,49) - (0% x (10.000 x Rp. 1.482,49))
NP = Rp. 14.824.900 - Rp. 0
NP = Rp. 14.824.900,-

J. Pembubaran Reksa Dana Melati US Dollar

Pembubaran Danareksa Melati Dollar AS dapat terjadi apabila satu atau lebih hal berikut terjadi:[56]

1. Manajer Investasi tidak dapat melaksanakan tugas dan kewajiban serta ketentuan sebagaimana tercantum dalam Peraturan BAPEPAM No. IV.B.1 tentang Pedoman Pengelolaan Reksa Dana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif; atau
2. Apabila 1 (satu) tahun setelah ditawarkan kepada masyarakat, Nilai Aktiva Bersih Danareksa Melati Dollar AS menjadi kurang atau setara dengan Rp 25.000.000.000,- (dua puluh lima milyar Rupiah) dan selama 60 (enam puluh) Hari Bursa berturut-turut, dengan terlebih dahulu memberitahu dan mendapat persetujuan dari BAPEPAM; atau
3. Manajer Investasi dan atau Bank Kustodian mengundurkan diri dan selama 60 (enam puluh) hari tidak diperoleh penggantinya, dan

[56]. ibid

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

setelah mendapat persetujuan dari BAPEPAM.

Dalam hal terjadi pembubaran, maka likuidasinya dilakukan oleh Manajer Investasi dibawah Pengawasan Akuntan yang disetujui oleh BAPEPAM. Manajer Investasi wajib mengumumkan rencana pembubaran, likudasi, dan pembagian hasil likudasi Danareksa Melati Dollar AS dalam 2 Surat kabar harian berbahasa Indonesia yang berperedaran nasional selambat-lambatnya 2 Hari Bursa setelah pemberitahuan pada BAPEPAM.

Pada hari yang sama dengan pengumuman tentang rencana pembubaran, likuidasi, dan pembagian hasil likudasi tersebut, Manajer Investasi wajib memberitahukan secara tertulis kepada Bank Kustodian untuk menghentikan perhitungan Nilai Aktiva Bersih Danareksa Melati Dollar AS. Imbalan jasa Konsultan Hukum, Akuntan, Notaris dan biaya lain kepada pihak ketiga menjadi tanggung jawab dan wajib dibayar oleh Manajer Investasi kepada pihak-pihak yang bersangkutan dan tidak boleh dibebankan pada kekayaan Reksa Dana yang dibubarkan.

Hasil dari likuidasi harus dibagi secara proporsional menurut komposisi jumlah Unit Penyertaan yang dimiliki masing-masing pemegang Unit Penyertaan. Manajer Investasi wajib menyampaikan laporan hasil pembubaran, likuidasi dan pembagian hasil likuidasi Danareksa Melati Dollar AS kepada Bapepam selambat-lambatnya 2 (dua) bulan setelah tanggal pemberitahuan rencana pembubaran. Likuidasi dan pembagian hasil likuidasi tersebut yang diajukan dengan dilengkapi pendapat dari Konsultan Hukum dan Akuntan, serta Akta

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

Pembubaran dan Likuidasi Danareksa Melati Dollar AS dari Notaris.

Manajer Investasi wajib mengumumkan rencana pembagian hasil likuidasi tersebut dalam 2 (dua) Surat kabar harian berbahasa Indonesia yang berperedaran Nasional. Pembagian hasil likuidasi akan dilakukan oleh Bank Kustodian dengan cara pemindah bukuan kepada pemegang Unit Penyertaan atau ahli waris/pengganti haknya yang sah yang telah memberitahukan kepada Bank Kustodian dengan menunjukkan bukti haknya atas hasil likuidasi tersebut beserta nomor akun banknya.

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