

➤ Contoh Perhitungan Margin *

Seorang Nasabah memasukan dana sebesar Rp 200 juta
Asumsi bertransaksi secara Cash (asumsi Valuation Factor saham 50%).

Saham	Jumlah	02 Apr			05 Apr	
		Harga Beli		Nilai	Harga Naik	
		Harga	Fak. Penilai (VF)			Harga
ABCD	7,000	Rp 2,300	50 %	Rp 8.05 juta	Rp 2,375	Rp 8.312 juta
EFGH	15,000	Rp 5,100	50 %	Rp 38.25 juta	Rp 5,200	Rp 39 juta
IJKL	15,000	Rp 7,050	50 %	Rp 52.875 juta	Rp 7,350	Rp 55.125 juta
		Total		Rp 99.18 juta	Total	Rp 102.44 juta

Dana Rp 198.35 juta
Pinjaman - Profit Rp 6.525 juta **
Jaminan Rp 200 juta
Return = $\frac{Rp\ 6.525\ juta}{Rp\ 200\ juta} = 3.263\%$

Dengan dana Rp 200 juta Nasabah dapat bertransaksi margin senilai Rp 400 juta.
Asumsi bertransaksi secara Cash (asumsi Valuation Factor saham 50%).

Saham	Jumlah	02 Apr			05 Apr	
		Harga Beli		Nilai	Harga Naik	
		Harga	Fak. Penilai (VF)			Harga
ABCD	15,000	Rp 2,300	50 %	Rp 17.25 juta	Rp 2,375	Rp 17.81 juta
EFGH	30,000	Rp 5,100	50 %	Rp 76.5 juta	Rp 5,200	Rp 78 juta
IJKL	30,000	Rp 7,050	50 %	Rp 105.75 juta	Rp 7,350	Rp 110.25 juta
		Total		Rp 199.5 juta	Total	Rp 206.06 juta

Dana Rp 200 juta
Pinjaman Rp 199 juta Profit Rp 13.125 juta **
Jaminan Rp 399 juta
Return = $\frac{Rp\ 13.125\ juta}{Rp\ 200\ juta} = 6.563\%$

Dengan menggunakan margin account, Nasabah mendapatkan return yang lebih tinggi.

Return: Normal 3.263.%

Margin 6.563.% - bunga margin

* Semua perhitungan belum termasuk fees dan bunga margin.

** Dalam perhitungan profit, tidak memperhitungkan Valuation Factor

➤ Contoh Perhitungan Margin Call *

Apabila market bergerak turun
(dengan asumsi Valuation Factor (VF) saham tersebut = 50%)

Equity awal = Rp 200 juta berasumsi apabila membeli saham dengan valuation 50% maka maksimum pembelian = Rp 400 juta.

Saham	Jumlah	02 Apr			05 Apr	
		Harga Beli		Nilai	Harga Turun	
		Harga	Fak. Penilai (VF)			Harga
ABCD	15,000	Rp 2,300	50 %	Rp 17.25 juta	Rp 1,800	Rp 13.5 juta
EFGH	30,000	Rp 5,100	50 %	Rp 76.5 juta	Rp 4,800	Rp 72 juta
IJKL	30,000	Rp 7,050	50 %	Rp 105.75 juta	Rp 6,200	Rp 93 juta
		Total		Rp 199.5 juta	Total	Rp 178.5 juta

Dana Rp 200 juta Rp 157 juta
Pinjaman Rp 199 juta Rp 199 juta
Jaminan Rp 199.5 juta Rp 178.5 juta

Borrowing / Collateral = 65%

58.67 %

Equity = Rp 500 ribu

65.58 %

Equity = - Rp 20.5 juta

Total portofolio Nasabah turun dari Rp 399 juta menjadi Rp 357 juta sehingga collateral berkurang dari Rp 200 juta menjadi Rp 157 juta.

Hal ini menyebabkan Borrowing / Collateral Nasabah menjadi lebih dari 65% ataupun equity menjadi negatif (minus) Rp 20.5 juta, dengan begitu Nasabah harus menyetorkan dana sebesar Rp 20.5 juta ataupun melakukan penjualan saham sampai nilai equity positif (plus).

Setelah Anda mengerti dan memahami keuntungan serta manfaat dari fasilitas margin ini, maka bergabunglah bersama fasilitas margin kami yang realtime dan ter-up to date dimana semua informasi dapat Anda lihat dengan jelas dan terperinci.

Silahkan hubungi :

Phillip Securities Indonesia
Your Partner In Finance

ANZ Tower Lt. 23B

Jl. Jend. Sudirman Kav. 33A, Jakarta 10220 - Indonesia

Telp: (62-21) 57 900 800 - Fax : (62-21) 57 900 809

www.phillip.co.id

Phillip Securities Indonesia
Your Partner In Finance

Margin Trading
Leverage Your Profit



Loan Interest Rate
75% Lower than others



Realtime Margin Ratio



No Full Payment on due date



Margin Licensed
Pend- 010 /BE.LANG/01-2000



Customer Care (62-21) 57 900 900



customer@phillip.co.id

Phillip Securities Indonesia
Your Partner In Finance

MARGIN TRADING

POEMS menghadirkan transaksi *margin online*, dengan akses yang mudah dan menginformasikan posisi *margin current* dan portofolio secara *real time*.

KETENTUAN Menggunakan Fasilitas Margin

- 1 Telah membuka rekening reguler dan masih aktif bertransaksi.
- 2 Membuka rekening dan menandatangani Kontrak Margin.
- 3 Mengerti dan memahami semua tata cara bertransaksi dengan menggunakan margin.
- 4 Cukup menyetorkan jaminan berupa dana dan ataupun saham minimal senilai Rp 200 juta.
- 5 Bertransaksi *stock* yang *marginable*.
- 6 Membayar bunga pada akhir bulan atau awal bulan berikutnya.
- 7 Menjaga posisi *equity* margin tetap dalam posisi positif (*plus*).

KEUNTUNGAN Menggunakan Fasilitas Margin

- 1 *Leverage* yang lebih tinggi.
- 2 Bunga pinjaman yang rendah.
- 3 Tidak perlu membayar pada saat jatuh tempo, tetapi cukup menambah jaminan apabila *equity* negatif (*minus*).
- 4 Imbalan bunga diberikan oleh bank investor pada Rekening Dana Investor (RDI) apabila posisi Nasabah *plus*.

DEFINISI

Beberapa istilah dalam transaksi margin sehingga Nasabah dapat mengerti sebelum bertransaksi:

- **Collateral (Jaminan):**
Jaminan adalah jumlah dana dan saham yang ada pada *margin account* Nasabah.
- **Dana:**
Dana adalah uang tunai yang disetorkan oleh Nasabah ke Rekening Dana Investor (RDI).
- **Borrowing (Pinjaman):**
Pinjaman yang diberikan oleh Phillip Securities Indonesia untuk membeli saham di pasar reguler sesuai dengan perjanjian kedua belah pihak.
- **Maximum Borrowing (Pinjaman Maksimal):**
Batas pinjaman yang diberikan oleh Phillip Securities Indonesia disesuaikan dengan perjanjian pada kontrak *margin*.
- **Equity:**
Equity adalah nilai jaminan berdasarkan faktor penilai yang ditentukan oleh Phillip Securities Indonesia berikut dana yang ada di RDI dan dikurangi dengan posisi hutang Nasabah.
- **Valuation Factor (VF / Faktor Penilai):**
Persentase nilai bobot suatu efek yang digunakan sebagai penilai dari nilai pasar wajar efek sesuai risikonya masing-masing yang ditentukan oleh Phillip Securities Indonesia.
- **Margin Call:**
Pemberitahuan bagi Nasabah bila terjadi penurunan harga saham yang menjadi jaminan atau nilai *collateral* atau transaksi Nasabah melebihi dari *limit* yang ditentukan.
- **Top Up:**
Penambahan jaminan baik berupa dana/saham sehingga menurunkan *ratio* margin menjadi di bawah 65% ataupun *equity* positif (*plus*).
- **Force Sell:**
Penjualan atas jaminan Nasabah yang dilakukan oleh Phillip Securities Indonesia tanpa pemberitahuan, jika *equity* Nasabah negatif (*minus*) ataupun posisi *ratio* Nasabah mencapai persentase tertentu.

Perhitungan Pengenaan Bunga

- **Borrowing (Pinjaman):**
Dana pinjaman yang telah dipakai oleh Nasabah akan dikenakan bunga setelah T+3.
- **Dana Lebih:**
Jika *margin account* Nasabah memiliki dana lebih, maka dana tersebut akan dipindahkan dari Phillip Securities Indonesia setelah T+3 ke Rekening Dana Investor (RDI).
(bunga disesuaikan dengan Bank Investor (RDI) yang dibuka oleh Nasabah).

Margin EQUATION:

- $\text{Collateral} = \text{Dana} + (\text{Saham} \times \text{VF})$
- $\text{Borrowing} / \text{Collateral} \leq 65\%$
- $\text{Equity} = (\text{Nilai Saham} \times \text{VF}) + \text{Cash} / \text{Hutang}$

Keterangan:

VF = Valuation Factor

Cash = Dana di RDI

Hutang = Outstanding

- **EQUITY minus = Margin Call**
(*Borrowing* setiap *margin* Nasabah tidak boleh lebih dari 65% dari total *collateral* Nasabah.)



Margin Trading

“Leverage Your Profit”