



Direktorat Surat Utang Negara
Direktorat Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko
Kementerian Keuangan RI

Detail Simulasi Investasi SBR005



#KiniUntukNanti

Simulasi Investasi SBR005

Kupon minimal ditetapkan sebesar **8,15% p.a.** yang berasal dari BI *7-Day Reverse Repo Rate* 6,00% + *spread* 215 bps dan Anda membeli SBR005 sebesar Rp10 juta (10 unit), berikut ini adalah ilustrasi simulasi perhitungan besaran imbal hasil yang akan Anda terima apabila terjadi perubahan BI *7-Day Reverse Repo* (BI 7-DRRR).



Simulasi Investasi SBR005

Jika BI-7DRR mengalami kenaikan



Jika pada bulan April 2019 BI 7-DRRR **naik** menjadi 6,25%, maka pada periode Apr-Jun 2019 kupon yang berlaku adalah **8,40% p.a.** (6,25% + *spread* 215 bps).

Penghitungan kupon adalah sbb:

Kupon per unit yang akan Anda terima pada bulan Mei 2019 adalah:

$$\text{Rp1 juta} \times \frac{1}{12} \times 8,40\% = \text{Rp7.000,00}$$

Dengan demikian, besaran kupon yang akan Anda terima pada bulan Januari 2019 untuk investasi sebesar Rp10 juta (**10 unit**) adalah:

$$\text{Rp7.000,00} \times 10 \text{ unit} = \text{Rp70.000,00}$$

Investor dikenakan **PPh Final sebesar 15%** atas kupon yang diterima yaitu:

$$\text{Rp70.000,00} \times 15\% = \text{Rp10.500,00}$$

Kupon bersih yang diterima investor setelah dikurangi PPh Final 15% adalah:

$$\text{Rp70.000,00} - \text{Rp10.500,00} = \text{Rp59.500,00}$$

Catatan : Perhitungan di atas hanya contoh ilustrasi



Simulasi Investasi SBR005

Jika BI-7DRR mengalami penurunan



Jika pada bulan April 2018 BI 7-DRRR **turun** menjadi 5,75%, maka pada periode Apr-Jun 2019 kupon yang berlaku bukan 7,90% (5,75% + *spread* 215 bps), melainkan **8,15% p.a.** yang merupakan kupon minimal.

Penghitungan kupon adalah sbb:

Kupon per unit yang akan Anda terima pada bulan Mei 2019 adalah:

$$\text{Rp1 juta} \times \frac{1}{12} \times 8,15\% = \text{Rp6.792,00}$$

Dengan demikian, besaran kupon yang akan Anda terima pada bulan Januari 2019 untuk investasi sebesar Rp10 juta (10 unit) adalah:

$$\text{Rp6.792,00} \times 10 \text{ unit} = \text{Rp67.920,00}$$

Investor dikenakan **PPH Final sebesar 15%** atas kupon yang diterima yaitu:

$$\text{Rp67.920,00} \times 15\% = \text{Rp10.188,00}$$

Kupon bersih yang diterima investor setelah dikurangi PPH Final 15% adalah:

$$\text{Rp67.920,00} - \text{Rp10.188,00} = \text{Rp57.732,00}$$

Simulasi Investasi SBR005 (2)

Early Redemption

Dengan jumlah investasi Rp10 juta (10 unit) maka jumlah maksimal yang dapat Anda ajukan untuk *early redemption* adalah Rp5 juta (5 unit).

Jika pada bulan Februari 2020 berlaku kupon 8,15% p.a. dan Anda menggunakan fasilitas ini dengan jumlah maksimal yang dapat di-*redeem*, maka jumlah kupon yang akan Anda terima pada bulan Februari 2020 adalah

Kupon per unit :

$$\text{Rp1 juta} \times \frac{1}{12} \times 8,15\% = \text{Rp6.792,00}$$

Kupon yang Anda terima :

$$\text{Rp6.792,00} \times 10 \text{ unit} = \text{Rp67.920,00}$$

Setelah dikurangi PPh Final 15%, kupon yang diterima sebesar **Rp57.732,00** (lihat perhitungan pajak sebelumnya)

Selanjutnya *setelah early redemption*, kupon yang akan Anda terima pada bulan Maret 2020 apabila tidak terjadi perubahan kupon adalah sebesar :

$$\text{Rp6.792,00} \times 5 \text{ unit} = \text{Rp33.960,00}$$

Investor dikenakan PPh Final sebesar 15% atas kupon yang diterima yaitu:

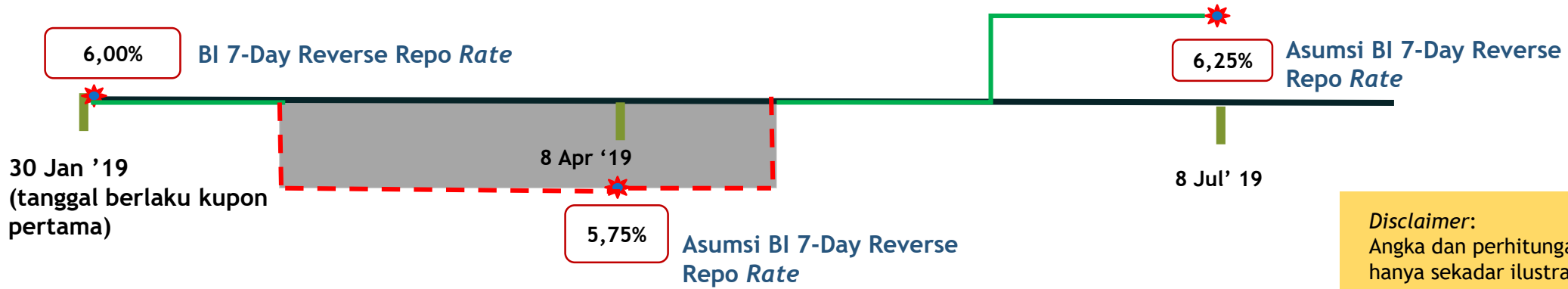
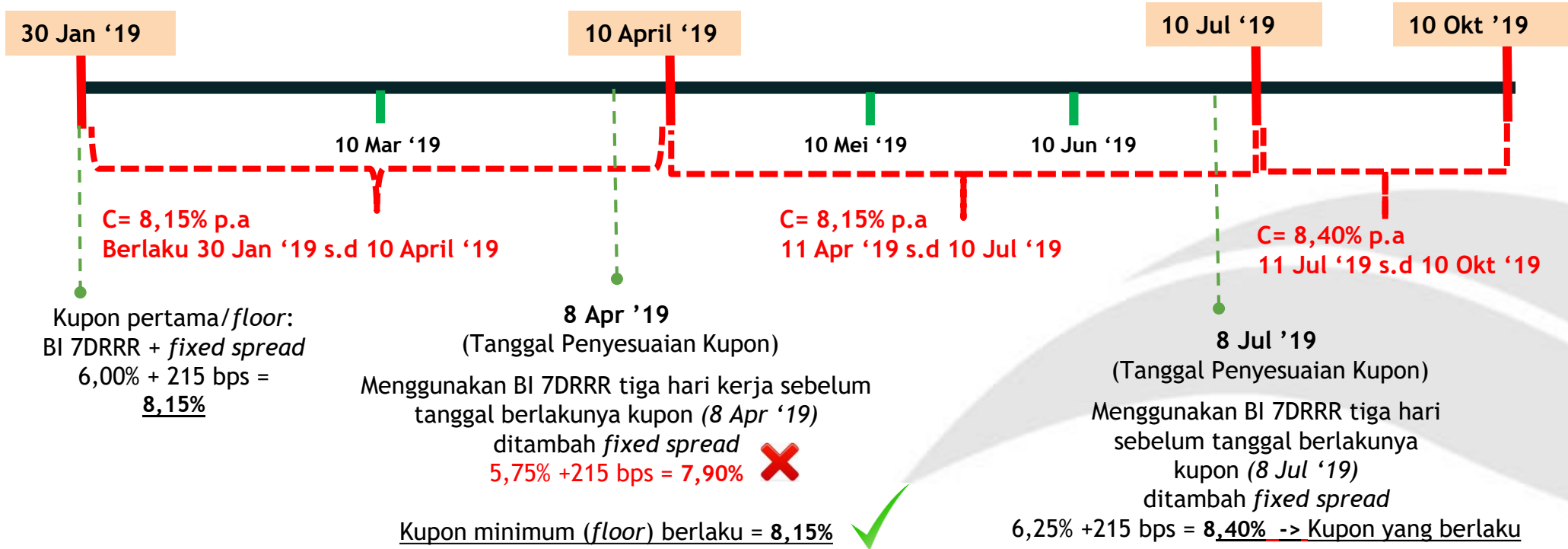
$$\text{Rp33.960,00} \times 15\% = \text{Rp5.094,00}$$

Kupon bersih yang diterima investor setelah dikurangi PPh Final 15% adalah:

$$\text{Rp33.960,00} - \text{Rp5.094,00} = \text{Rp28.866,00}$$

Simulasi Kupon SBR005

Fixed spread ditetapkan sebesar 215 bps



Disclaimer:
Angka dan perhitungan di atas hanya sekadar ilustrasi