



LEMBARAN NEGARA REPUBLIK INDONESIA

No.20/OJK, 2022

KEUANGAN OJK. Perilaku. Manajer Investasi.
Pedoman. Pencabutan. (Penjelasan dalam
Tambahan Lembaran Negara Republik
Indonesia Nomor 12/OJK)

PERATURAN OTORITAS JASA KEUANGAN
REPUBLIK INDONESIA
NOMOR 17/POJK.04/2022
TENTANG
PEDOMAN PERILAKU MANAJER INVESTASI

DENGAN RAHMAT TUHAN YANG MAHA ESA

DEWAN KOMISIONER OTORITAS JASA KEUANGAN,

- Menimbang : a. bahwa kepercayaan masyarakat dan perlindungan investor pasar modal khususnya yang terkait dengan pengelolaan investasi perlu ditingkatkan melalui perilaku manajer investasi yang beretika, kredibel, dan bertata kelola yang baik;
- b. bahwa untuk meningkatkan perilaku manajer investasi sebagaimana dimaksud dalam huruf a, perlu mengganti Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 43/POJK.04/2015 tentang Pedoman Perilaku Manajer Investasi agar sesuai dengan perilaku manajer investasi yang berlaku di masyarakat pasar modal dan prinsip internasional;
- c. bahwa berdasarkan pertimbangan sebagaimana dimaksud dalam huruf a dan huruf b, perlu menetapkan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan tentang Pedoman Perilaku Manajer Investasi;
- Mengingat : 1. Undang-Undang Nomor 8 Tahun 1995 tentang Pasar Modal (Lembaran Negara Republik Indonesia Tahun 1995 Nomor 64, Tambahan Lembaran Negara Republik Indonesia Nomor 3608);
2. Undang-Undang Nomor 21 Tahun 2011 tentang Otoritas Jasa Keuangan (Lembaran Negara Republik Indonesia Tahun 2011 Nomor 111, Tambahan Lembaran Negara Republik Indonesia Nomor 5253);

MEMUTUSKAN:

Menetapkan : PERATURAN OTORITAS JASA KEUANGAN TENTANG
PEDOMAN PERILAKU MANAJER INVESTASI.

BAB I KETENTUAN UMUM

Pasal 1

Dalam Peraturan Otoritas Jasa Keuangan ini yang dimaksud dengan:

1. Pihak adalah orang perseorangan, perusahaan, usaha bersama, asosiasi, atau kelompok yang terorganisasi.
2. Manajer Investasi adalah Pihak yang kegiatan usahanya mengelola portofolio efek untuk para nasabah atau mengelola portofolio investasi kolektif untuk sekelompok nasabah, kecuali perusahaan asuransi, dana pensiun, dan bank yang melakukan sendiri kegiatan usahanya berdasarkan ketentuan peraturan perundang-undangan.
3. Efek adalah surat berharga, yaitu surat pengakuan utang, surat berharga komersial, saham, obligasi, tanda bukti utang, unit penyertaan kontrak investasi kolektif, kontrak berjangka atas efek, dan setiap derivatif dari efek.
4. Portofolio Efek adalah kumpulan Efek yang dimiliki oleh Pihak.
5. Bank Kustodian adalah bank umum yang telah memperoleh persetujuan Otoritas Jasa Keuangan untuk melakukan kegiatan usaha sebagai kustodian.
6. Kustodian adalah Pihak yang memberikan jasa penitipan Efek dan harta lain yang berkaitan dengan Efek serta jasa lain, termasuk menerima dividen, bunga, dan hak-hak lain, menyelesaikan transaksi Efek, dan mewakili pemegang rekening yang menjadi nasabahnya.
7. Afiliasi adalah:
 - a. hubungan keluarga karena perkawinan dan keturunan sampai derajat kedua, baik secara horizontal maupun vertikal;
 - b. hubungan antara Pihak dengan pegawai, direktur, atau komisaris dari Pihak tersebut;
 - c. hubungan antara 2 (dua) perusahaan dimana terdapat satu atau lebih anggota direksi atau dewan komisaris yang sama;
 - d. hubungan antara perusahaan dan Pihak, baik langsung maupun tidak langsung, mengendalikan atau dikendalikan oleh perusahaan tersebut;
 - e. hubungan antara 2 (dua) perusahaan yang dikendalikan, baik langsung maupun tidak langsung, oleh Pihak yang sama; atau
 - f. hubungan antara perusahaan dan pemegang saham utama.
8. Komite Investasi adalah komite yang bertugas mengarahkan dan mengawasi tim pengelola investasi dalam menjalankan kebijakan dan strategi investasi.
9. Tim Pengelola Investasi adalah tim yang bertugas mengelola Portofolio Efek untuk para nasabah atau portofolio investasi kolektif untuk kepentingan sekelompok nasabah.

10. Koordinator Fungsi Kepatuhan adalah direksi atau pegawai Manajer Investasi yang bertugas mengkoordinir hal yang terkait dengan kepatuhan Manajer Investasi.
11. Rabat adalah pengembalian dalam bentuk tunai dari Pihak ketiga berkaitan dengan transaksi yang dilakukan oleh Manajer Investasi untuk kepentingan nasabah.
12. Komisi Non Tunai adalah pemberian kepada Manajer Investasi dalam bentuk barang dan/atau fasilitas dari Pihak ketiga berkaitan dengan transaksi yang dilakukan oleh Manajer Investasi untuk kepentingan nasabah.
13. Produk Investasi adalah reksa dana, Efek beragun aset berbentuk kontrak investasi kolektif, dana investasi infrastruktur, dana investasi real estat, pengelolaan Portofolio Efek nasabah secara individual, dana investasi multi aset, kontrak investasi kolektif pemupukan dana tabungan perumahan rakyat, dan produk investasi lain yang ditetapkan oleh Otoritas Jasa Keuangan berdasarkan ketentuan peraturan perundang-undangan.
14. Manajemen Risiko adalah serangkaian prosedur dan metodologi yang digunakan untuk mengidentifikasi, mengukur, memantau, dan mengendalikan risiko yang timbul dari kegiatan usaha Manajer Investasi.
15. Manajemen Risiko Likuiditas adalah serangkaian prosedur dan metodologi yang digunakan untuk mengidentifikasi, mengukur, memantau, dan mengendalikan risiko likuiditas portofolio investasi yang dikelola Manajer Investasi untuk kepentingan nasabah.
16. Penawaran Umum adalah kegiatan penawaran Efek yang dilakukan oleh emiten untuk menjual Efek kepada masyarakat berdasarkan tata cara yang diatur sesuai ketentuan peraturan perundang-undangan di sektor pasar modal.
17. Perantara Pedagang Efek adalah Pihak yang melakukan kegiatan usaha jual beli Efek untuk kepentingan sendiri atau Pihak lain.

Pasal 2

Dalam menjalankan kegiatan usahanya, Manajer Investasi wajib menerapkan prinsip:

- a. independensi;
- b. integritas;
- c. profesionalisme;
- d. mengutamakan kepentingan Produk Investasi;
- e. pengawasan dan pengendalian;
- f. kecukupan sumber daya;
- g. perlindungan aset Produk Investasi;
- h. keterbukaan informasi;
- i. benturan kepentingan;
- j. perlindungan terhadap risiko pencucian uang dan pendanaan terorisme; dan

- k. kepatuhan.

Pasal 3

- (1) Manajer Investasi wajib menjadi anggota asosiasi yang mewadahi Manajer Investasi yang telah mendapatkan pengakuan dari Otoritas Jasa Keuangan.
- (2) Ketentuan mengenai asosiasi yang mewadahi Manajer Investasi ditetapkan oleh Otoritas Jasa Keuangan.

BAB II

KETERBUKAAN KEPENTINGAN, MANFAAT,
SERTA RABAT DAN KOMISI NON TUNAI

Bagian Kesatu

Keterbukaan Kepentingan Manajer Investasi dan
Pihak Afiliasi-nya

Pasal 4

Manajer Investasi yang melakukan pengelolaan Portofolio Efek untuk kepentingan nasabah secara individual dan memiliki benturan kepentingan wajib mengungkapkan secara tertulis kepada nasabah adanya benturan kepentingan atas Efek yang ditransaksikan tersebut dengan ketentuan:

- a. pengungkapan dilakukan pada saat melakukan perjanjian tertulis pengelolaan investasi dalam Portofolio Efek dengan nasabah, jika Efek yang menjadi Portofolio Efek sudah ditentukan oleh nasabah dalam perjanjian;
- b. pengungkapan dilakukan sebelum melakukan transaksi Efek untuk kepentingan nasabah, jika penentuan Efek yang menjadi Portofolio Efek:
 1. direkomendasikan Manajer Investasi namun keputusannya di tangan nasabah; atau
 2. diserahkan sepenuhnya kepada Manajer Investasi;
- c. pengungkapan yang dilakukan mencantumkan atau menyebutkan risiko benturan kepentingan yang mungkin timbul; dan
- d. terdapat pernyataan dari Manajer Investasi dan nasabah terkait pemahaman risiko benturan kepentingan yang mungkin timbul.

Pasal 5

- (1) Pemegang saham, anggota dewan komisaris, anggota direksi, anggota Komite Investasi, anggota Tim Pengelola Investasi, dan pegawai Manajer Investasi wajib mengungkapkan kepada Manajer Investasi:
 - a. ada atau tidak adanya kepentingan dan/atau kepemilikan atas suatu Efek baik secara langsung maupun tidak langsung termasuk melalui nomine atau Pihak Afiliasi-nya sejak mulai menjadi pemegang saham, menjabat, atau bekerja pada Manajer Investasi; dan

- b. setiap terjadi perubahan kepentingan dan/atau kepemilikan atas suatu Efek baik secara langsung maupun tidak langsung termasuk melalui nominee atau Pihak Afiliasi-nya sebagaimana dimaksud dalam huruf a termasuk kepentingan atau kepemilikan atas suatu Efek yang dimiliki oleh Pihak dimaksud selama menjadi pemegang saham, menjabat, atau bekerja pada Manajer Investasi.
- (2) Dalam hal Manajer Investasi telah melakukan Penawaran Umum saham, ketentuan sebagaimana dimaksud pada ayat (1) hanya berlaku bagi pemegang saham pengendali dan/atau pemegang saham utama.
 - (3) Anggota dewan komisaris, anggota direksi, anggota Komite Investasi, anggota Tim Pengelola Investasi, dan pegawai Manajer Investasi wajib memberitahukan secara tertulis paling lama 2 (dua) hari kerja kepada Manajer Investasi dimaksud sebelum dan sesudah melaksanakan transaksi jual atau beli Efek yang dilakukan oleh:
 - a. yang bersangkutan untuk kepentingan pribadi, nominee, dan/atau Pihak Afiliasi-nya yang merupakan Pihak dimana yang bersangkutan mempunyai kepemilikan atas suatu Efek baik secara langsung maupun tidak langsung sebagaimana dimaksud pada ayat (1); dan
 - b. nominee atau Pihak Afiliasi-nya yang merupakan Pihak dimana yang bersangkutan mempunyai kepemilikan atas suatu Efek baik secara langsung maupun tidak langsung sebagaimana dimaksud pada ayat (1).
 - (4) Anggota dewan komisaris, anggota direksi, anggota Komite Investasi, anggota Tim Pengelola Investasi, dan pegawai Manajer Investasi yang melakukan transaksi jual atau beli Efek untuk kepentingan pribadi, nominee, dan/atau Pihak Afiliasi-nya yang merupakan Pihak dimana anggota dewan komisaris, anggota direksi, anggota Komite Investasi, anggota Tim Pengelola Investasi, dan pegawai Manajer Investasi mempunyai kepemilikan atas suatu Efek baik secara langsung maupun tidak langsung dilarang:
 - a. melakukan transaksi lebih dahulu atas suatu Efek tertentu atas dasar adanya informasi Produk Investasi akan melakukan transaksi dalam volume besar atas Efek tersebut yang diperkirakan mempengaruhi harga pasar dengan tujuan untuk meraih keuntungan, mengurangi kerugian, dan/atau menghindari kerugian;
 - b. melakukan transaksi silang dengan Produk Investasi Manajer Investasi; dan/atau
 - c. menjual Efek yang dimiliki kurang dari 30 (tiga puluh) hari.

Pasal 6

Fungsi kepatuhan Manajer Investasi mengkoordinasikan:

- a. pengungkapan kepentingan atau kepemilikan pemegang saham, anggota dewan komisaris, anggota direksi, anggota Komite Investasi, anggota Tim Pengelola Investasi, dan pegawai Manajer Investasi atas suatu Efek sebagaimana dimaksud dalam Pasal 5 ayat (1); dan
- b. pemberitahuan secara tertulis kepada Manajer Investasi sebelum dan sesudah melakukan transaksi jual atau beli Efek untuk kepentingan pribadinya, nomine, dan/atau Pihak Afiliasi-nya yang merupakan Pihak dimana pemegang saham, anggota dewan komisaris, anggota direksi, anggota Komite Investasi, anggota Tim Pengelola Investasi, dan pegawai Manajer Investasi mempunyai kepemilikan atas suatu Efek baik secara langsung maupun tidak langsung sebagaimana dimaksud dalam Pasal 5 ayat (4).

Pasal 7

- (1) Anggota Komite Investasi yang memiliki benturan kepentingan terhadap keputusan yang akan diambil dalam rapat Komite Investasi wajib abstain dalam rapat Komite Investasi tersebut.
- (2) Dalam hal seluruh anggota Komite Investasi memiliki benturan kepentingan terhadap keputusan yang akan diambil dalam rapat Komite Investasi, Manajer Investasi wajib menyusun dan menerapkan kebijakan dan prosedur tertulis terkait pelaksanaan rapat Komite Investasi.

Pasal 8

Manajer Investasi wajib mengutamakan kepentingan Produk Investasi di atas kepentingan:

- a. Manajer Investasi;
- b. Pihak yang memiliki hubungan Afiliasi dengan Manajer Investasi; dan/atau
- c. Pihak yang memiliki hubungan Afiliasi dengan anggota dewan komisaris, anggota direksi, anggota Komite Investasi, anggota Tim Pengelola Investasi, dan pegawai Manajer Investasi.

Pasal 9

- (1) Manajer Investasi wajib membuat, mendokumentasikan, dan memelihara dokumen dan/atau catatan atas kepentingan atau kepemilikan Efek yang telah diungkapkan oleh:
 - a. Manajer Investasi kepada nasabah sebagaimana dimaksud dalam Pasal 4; dan
 - b. Pemegang saham, anggota dewan komisaris, anggota direksi, anggota Komite Investasi, anggota Tim Pengelola Investasi, dan pegawai Manajer Investasi kepada Manajer Investasi sebagaimana dimaksud dalam Pasal 5 ayat (1).

- (2) Manajer Investasi wajib membuat, mendokumentasikan, dan memelihara dokumen dan/atau catatan atas pemberitahuan secara tertulis sebelum dan sesudah melakukan transaksi jual atau beli Efek yang dilakukan oleh anggota dewan komisaris, anggota direksi, anggota Komite Investasi, anggota Tim Pengelola Investasi, dan pegawai Manajer Investasi kepada Manajer Investasi sebagaimana dimaksud dalam Pasal 5 ayat (3).

Pasal 10

Fungsi kepatuhan Manajer Investasi mengkoordinasikan pembuatan, pendokumentasian, dan pemeliharaan dokumen dan/atau catatan sebagaimana dimaksud dalam Pasal 9.

Pasal 11

Manajer Investasi wajib menyusun dan menerapkan kebijakan dan prosedur tertulis mengenai:

- a. pengungkapan kepentingan atau kepemilikan atas suatu Efek sebagaimana dimaksud dalam Pasal 4;
- b. pengungkapan kepentingan atau kepemilikan atas suatu Efek oleh Pihak sebagaimana dimaksud dalam Pasal 5 ayat (1); dan
- c. larangan sebagaimana dimaksud dalam Pasal 5 ayat (4).

Bagian Kedua

Penerimaan dan Pemberian Manfaat

Pasal 12

- (1) Dalam mengelola portofolio investasi untuk kepentingan Produk Investasi, Manajer Investasi, anggota dewan komisaris, anggota direksi, anggota Komite Investasi, anggota Tim Pengelola Investasi, dan/atau pegawai Manajer Investasi dilarang:
- a. menerima manfaat yang berasal dari nasabah di luar biaya pengelolaan dana, penyedia jasa, target calon investasi, atau mitra bisnis lainnya; dan/atau
 - b. memberikan manfaat kepada nasabah dan/atau Pihak lain yang:
 1. berasal dari kekayaan Portofolio Efek atau portofolio investasi kolektif Produk Investasi yang dikelolanya;
 2. merugikan Produk Investasi;
 3. mengandung benturan kepentingan dengan kewajibannya terhadap Produk Investasi;
 4. mendorong nasabah untuk melakukan transaksi secara berlebihan;
 5. mendorong nasabah untuk mengabaikan profil serta tujuan investasi nasabah;
 6. mengaburkan informasi dan/atau fakta material terkait risiko dan keterbukaan informasi Produk Investasi yang ditawarkan

- kepada nasabah; dan/atau
7. bertujuan untuk menjanjikan imbal hasil tingkat penghasilan tertentu dan/atau hal yang setara yang akan diperoleh nasabah.
- (2) Manajer Investasi, anggota dewan komisaris, anggota direksi, anggota Komite Investasi, anggota Tim Pengelola Investasi, dan/atau pegawai Manajer Investasi wajib menolak untuk terlibat dalam setiap hubungan bisnis dengan nasabah yang dapat memengaruhi independensi, objektivitas, atau loyalitas kepada nasabah.

Pasal 13

Pemberian manfaat kepada nasabah dan/atau Pihak lain oleh Manajer Investasi, anggota dewan komisaris, anggota direksi, anggota Komite Investasi, anggota Tim Pengelola Investasi, dan pegawai Manajer Investasi yang tidak bertentangan dengan ketentuan sebagaimana dimaksud dalam Pasal 12 ayat (1) huruf b wajib didasarkan pada pertimbangan rasional.

Pasal 14

Manajer Investasi wajib membuat, mendokumentasikan, dan memelihara dokumen dan/atau catatan terkait dengan manfaat yang diberikan oleh Manajer Investasi, anggota dewan komisaris, anggota direksi, anggota Komite Investasi, anggota Tim Pengelola Investasi, dan pegawai Manajer Investasi.

Pasal 15

Fungsi kepatuhan Manajer Investasi mengkoordinasikan pembuatan, pendokumentasian, dan pemeliharaan dokumen dan/atau catatan sebagaimana dimaksud dalam Pasal 14.

Pasal 16

- (1) Manajer Investasi wajib menyusun dan menerapkan kebijakan dan prosedur tertulis mengenai pemberian manfaat oleh Manajer Investasi, anggota dewan komisaris, anggota direksi, anggota Komite Investasi, anggota Tim Pengelola Investasi, dan pegawai Manajer Investasi kepada nasabah dan/atau Pihak lain.
- (2) Kebijakan dan prosedur tertulis sebagaimana dimaksud pada ayat (1) wajib memuat paling sedikit:
 - a. batasan nilai moneter yang dapat diberikan oleh Manajer Investasi, anggota dewan komisaris, anggota direksi, anggota Komite Investasi, anggota Tim Pengelola Investasi, dan pegawai Manajer Investasi;
 - b. larangan penerimaan manfaat serta pemberian manfaat sebagaimana dimaksud dalam Pasal 12 ayat (1);
 - c. ketentuan pelaporan pemberian manfaat oleh anggota dewan komisaris, anggota direksi, anggota Komite Investasi, anggota Tim Pengelola

- Investasi, dan pegawai Manajer Investasi kepada Manajer Investasi; dan
- d. ketentuan pembuatan, pendokumentasian, dan pemeliharaan dokumen dan/atau catatan terkait dengan manfaat yang diberikan oleh Manajer Investasi, anggota dewan komisaris, anggota direksi, anggota Komite Investasi, anggota Tim Pengelola Investasi, dan pegawai Manajer Investasi.

Bagian Ketiga
Rabat dan Komisi Non Tunai

Pasal 17

- (1) Manajer Investasi dilarang menerima Rabat kecuali untuk kepentingan Produk Investasi.
- (2) Rabat untuk kepentingan Produk Investasi sebagaimana dimaksud pada ayat (1) wajib disampaikan langsung ke rekening Produk Investasi yang bersangkutan secara proporsional.

Pasal 18

- (1) Manajer Investasi dilarang menerima Komisi Non Tunai kecuali untuk kepentingan Produk Investasi.
- (2) Komisi Non Tunai untuk kepentingan Produk Investasi sebagaimana dimaksud pada ayat (1) wajib secara langsung bermanfaat bagi Manajer Investasi dalam proses pengambilan keputusan investasi untuk kepentingan Produk Investasi dan tidak mengakibatkan benturan kepentingan dengan Produk Investasi dan/atau merugikan kepentingan Produk Investasi.

Pasal 19

Manajer Investasi wajib membuat, mendokumentasikan, dan memelihara dokumen dan/atau catatan atas setiap penerimaan Rabat dan/atau Komisi Non Tunai.

Pasal 20

- Fungsi kepatuhan Manajer Investasi mengkoordinasikan:
- a. pembuatan, pendokumentasian, dan pemeliharaan dokumen dan/atau catatan sebagaimana dimaksud dalam Pasal 19; dan
 - b. verifikasi atas setiap Rabat dan/atau Komisi Non Tunai yang diterima sesuai dengan ketentuan sebagaimana dimaksud dalam Pasal 17 dan Pasal 18.

Pasal 21

Manajer Investasi wajib menyusun dan menerapkan kebijakan dan prosedur tertulis mengenai penerimaan Rabat dan/atau Komisi Non Tunai yang berasal dari transaksi atau pesanan untuk kepentingan Produk Investasi.

Bagian Keempat
Penerapan Sistem Manajemen Anti Penyuapan

Pasal 22

Manajer Investasi wajib memerhatikan prinsip dalam sistem manajemen anti penyuapan yang berlaku umum dalam penyusunan dan penerapan kebijakan dan prosedur tertulis mengenai:

- a. larangan penerimaan manfaat;
- b. pemberian manfaat; dan
- c. penerimaan Rabat dan/atau Komisi Non Tunai.

BAB III
PENGELOLAAN PRODUK INVESTASI

Bagian Kesatu

Alasan yang Rasional dan Investasi Sesuai Mandat dalam
Pengelolaan Produk Investasi

Pasal 23

- (1) Manajer Investasi wajib membuat dan melaksanakan setiap kebijakan investasi, memberikan rekomendasi investasi, serta mengambil keputusan investasi berdasarkan alasan yang rasional, didukung kertas kerja yang memadai, dan memenuhi kepentingan Produk Investasi.
- (2) Keputusan investasi Manajer Investasi dianggap berdasarkan alasan yang rasional sebagaimana dimaksud pada ayat (1) dengan kriteria menggunakan:
 - a. metode investasi atau kombinasi dari berbagai metode investasi yang dimuat dalam buku atau berbagai artikel yang diterbitkan mengenai analisis Efek dan pengelolaan portofolio;
 - b. metode yang diciptakan oleh Manajer Investasi yang didokumentasikan; atau
 - c. metode investasi atau kombinasi dari berbagai metode investasi yang lazim digunakan oleh profesi Manajer Investasi atau yang diajarkan dalam kursus resmi mengenai analisis Efek dan pengelolaan portofolio, dengan asumsi perhitungan yang wajar.
- (3) Kertas kerja yang memadai sebagaimana dimaksud pada ayat (1) paling sedikit memuat:
 - a. analisis dan pertimbangan aspek fundamental dari Efek dan penerbit Efek;
 - b. analisis dan pertimbangan aspek teknikal dari Efek, jika terdapat analisis dan pertimbangan aspek teknikal dari Efek;
 - c. analisis dan pertimbangan aspek eksposur risiko transaksi Efek terhadap kinerja Portofolio Efek; dan
 - d. analisis dan pertimbangan rasio biaya terhadap efisiensi pengelolaan Portofolio Efek.
- (4) Keputusan atau pelaksanaan investasi Manajer Investasi dianggap memenuhi kepentingan Produk

Investasi jika memenuhi kriteria paling sedikit:

- a. Manajer Investasi telah melakukan pengelolaan investasi Produk Investasi dengan menerapkan prinsip perilaku Manajer Investasi sebagaimana dimaksud dalam Peraturan Otoritas Jasa Keuangan ini;
- b. Manajer Investasi telah menanyakan kepada nasabah mengenai keadaan keuangan secara umum dan membuat catatan mengenai hal tersebut yang harus ditandatangani oleh nasabah yang bersangkutan, kecuali bagi Produk Investasi berbentuk kontrak investasi kolektif; dan
- c. keputusan investasi atau pelaksanaannya sesuai dengan kebijakan investasi tertulis yang telah dipahami dan disetujui oleh nasabah dan kebijakan tersebut telah mengungkapkan sepenuhnya mengenai sifat, metode, serta risiko investasi.

Pasal 24

Pelaksanaan kebijakan investasi, rekomendasi investasi, serta pengambilan keputusan investasi sebagaimana dimaksud dalam Pasal 23 ayat (1) wajib dilakukan secara independen tanpa dicampuri kepentingan Pihak lain.

Pasal 25

Manajer Investasi wajib memastikan:

- a. kebijakan investasi, rekomendasi investasi, dan/atau transaksi untuk kepentingan Produk Investasi dilakukan sesuai dengan tujuan, batasan, dan pedoman investasi yang dimuat dalam kontrak pengelolaan investasi serta ketentuan peraturan perundang-undangan di sektor pasar modal yang terkait dengan pengelolaan investasi; dan
- b. pelaksanaan kebijakan investasi, pemberian rekomendasi investasi, dan/atau transaksi untuk investasi untuk kepentingan Produk Investasi didokumentasikan secara tertulis untuk setiap portofolio investasi yang dikelolanya.

Pasal 26

Manajer Investasi yang melakukan pengelolaan Portofolio Efek untuk kepentingan nasabah secara individual dilarang:

- a. memberi rekomendasi kepada nasabah dalam bentuk:
 1. jasa pengelolaan investasi; dan/atau
 2. jasa konsultasi pembelian, penjualan, atau pertukaran dari Efek,tanpa mempertimbangkan tujuan investasi, keadaan keuangan, dan kebutuhan nasabah serta informasi lain nasabah yang diketahui oleh Manajer Investasi;
- b. melaksanakan pesanan jual dan/atau beli Efek untuk rekening nasabah atas dasar instruksi Pihak ketiga yang tidak diberi kewenangan terlebih dahulu secara tertulis oleh nasabah; dan

- c. melakukan pembelian dan/atau penjualan Efek untuk kepentingan nasabah yang tidak sesuai dengan:
 1. kebijakan investasi sebagaimana diatur dalam ketentuan peraturan perundang-undangan di sektor pasar modal terkait dengan pengelolaan investasi; dan/atau
 2. kebijakan investasi yang dimuat dalam perjanjian pengelolaan investasi kecuali terlebih dahulu telah memperoleh persetujuan tertulis dari nasabah.

Pasal 27

- (1) Dalam melaksanakan kebijakan investasi, Manajer Investasi wajib membuat, mendokumentasikan, dan memelihara catatan dan/atau kertas kerja terkait alasan setiap pengambilan keputusan investasi untuk melakukan pembelian atau penjualan Efek untuk kepentingan Produk Investasi.
- (2) Manajer Investasi wajib memiliki sistem pengendalian internal sehingga setiap pengambilan keputusan investasi untuk melakukan pembelian atau penjualan Efek untuk kepentingan Produk Investasi sebagaimana dimaksud pada ayat (1) sesuai dengan ketentuan peraturan perundang-undangan.

Bagian Kedua Riset Investasi

Pasal 28

- (1) Manajer Investasi wajib menyusun dan menerapkan kebijakan dan prosedur tertulis berkaitan dengan riset agar hasil riset yang dilakukan oleh analis Manajer Investasi bersifat independen untuk mendukung pengambilan keputusan investasi perusahaan, memberikan setiap informasi, nasihat, dan rekomendasi kepada nasabah dan/atau disebarluaskan kepada masyarakat.
- (2) Kebijakan dan prosedur tertulis sebagaimana dimaksud pada ayat (1) paling sedikit mencakup:
 - a. alur pelaporan analis Manajer Investasi; dan
 - b. dasar perhitungan kompensasi bagi analis tersebut,yang dapat menghilangkan atau sangat membatasi terjadinya benturan kepentingan.

Bagian Ketiga Alokasi Pesanan dan Transaksi Efek

Pasal 29

- (1) Manajer Investasi wajib membuat, mendokumentasikan, dan memelihara catatan dan/atau kertas kerja terkait rencana alokasi pembelian dan/atau penjualan Efek untuk kepentingan setiap Produk Investasi dengan prinsip alokasi yang adil dan wajar.

- (2) Dalam hal Manajer Investasi melakukan transaksi Efek untuk kepentingan lebih dari 1 (satu) Produk Investasi secara bersamaan, rencana alokasi sebagaimana dimaksud pada ayat (1) dilarang merugikan Produk Investasi tertentu.
- (3) Rencana alokasi pembelian dan/atau penjualan Efek untuk kepentingan setiap Produk Investasi sebagaimana dimaksud pada ayat (1) wajib disampaikan melalui sistem pengelolaan investasi terpadu sebelum transaksi Efek dilakukan dengan mengunggah data dan informasi rencana alokasi pembelian dan/atau penjualan Efek untuk kepentingan setiap Produk Investasi yang dapat membuktikan waktu pengirimannya.
- (4) Manajer Investasi wajib memastikan bahwa transaksi Efek yang dilaksanakan dialokasikan dengan segera sesuai dengan rencana alokasi pembelian dan/atau penjualan Efek sebagaimana dimaksud pada ayat (1) kecuali jika terdapat penyesuaian dan/atau revisi pada rencana alokasi.
- (5) Penyesuaian dan/atau revisi rencana alokasi sebagaimana dimaksud pada ayat (4) wajib:
 - a. tidak merugikan Produk Investasi tertentu dan/atau menguntungkan Produk Investasi lain;
 - b. dilakukan untuk kepentingan terbaik Produk Investasi berdasarkan prinsip alokasi yang adil dan wajar; dan
 - c. didokumentasikan alasan penyesuaian dan/atau revisinya.
- (6) Manajer Investasi wajib membuat, mendokumentasikan, dan memelihara dokumen dan/atau catatan pengalokasian Efek hasil transaksi Efek untuk setiap Produk Investasi beserta alasannya sehingga pengalokasian sesuai dengan prinsip alokasi yang adil dan wajar serta tidak merugikan Produk Investasi tertentu.

Pasal 30

- (1) Dalam melakukan transaksi Efek untuk kepentingan Produk Investasi, Manajer Investasi wajib menggunakan akun rekening Efek atas nama Produk Investasi.
- (2) Kewajiban penggunaan akun rekening Efek atas nama Produk Investasi sebagaimana dimaksud pada ayat (1) dikecualikan bagi transaksi Efek untuk kepentingan reksa dana berbentuk kontrak investasi kolektif yang unit penyertaannya diperdagangkan di bursa.
- (3) Dalam hal Manajer Investasi melakukan transaksi Efek untuk kepentingan lebih dari 1 (satu) Produk Investasi secara bersamaan, Manajer Investasi wajib mengalokasikan Efek yang berhasil ditransaksikan secara pro-rata menggunakan harga rata-rata.
- (4) Dalam hal alokasi Efek sebagaimana dimaksud pada ayat (3) tidak dapat dilakukan secara pro-rata dan menggunakan harga rata-rata, Manajer Investasi wajib

membuat keputusan mengenai alokasi Efek tersebut yang didasarkan pada alasan yang rasional.

- (5) Manajer Investasi wajib membuat, mendokumentasikan, dan memelihara catatan dan/atau kertas kerja terkait dengan alasan sebagaimana dimaksud pada ayat (4).

Pasal 31

Manajer Investasi yang melakukan transaksi Efek untuk kepentingan Produk Investasi dilarang:

- a. mengarahkan transaksi Efek tersebut untuk keuntungan:
 1. Manajer Investasi;
 2. Pihak terafiliasi dengan Manajer Investasi; atau
 3. Produk Investasi lainnya;
- b. terlibat dalam transaksi Efek dengan fasilitas pendanaan perusahaan Efek yang mengakibatkan terjadinya utang piutang antara Produk Investasi berbentuk kontrak investasi kolektif, Manajer Investasi, dan perusahaan Efek;
- c. melakukan transaksi dan/atau terlibat perdagangan atas Efek yang ilegal; dan
- d. terlibat dalam transaksi Efek yang mengakibatkan terjadinya pelanggaran ketentuan peraturan perundang-undangan.

Pasal 32

Manajer Investasi dilarang menjadikan biaya jasa pengelolaan investasi atau biaya jasa atas transaksi tertentu yang diterima dari Produk Investasi sebagai pertimbangan dalam menentukan alokasi pembelian dan/atau penjualan Efek untuk setiap Produk Investasi.

Pasal 33

- (1) Manajer Investasi wajib mempertimbangkan kebijakan investasi, strategi investasi, tujuan investasi Produk Investasi, dan memperhitungkan rasio biaya terhadap efisiensi pengelolaan Portofolio Efek dalam melakukan transaksi Efek untuk kepentingan Produk Investasi.
- (2) Manajer Investasi dilarang mengakibatkan perdagangan Efek yang berlebihan sehingga mengakibatkan kerugian Produk Investasi.

Pasal 34

- (1) Manajer Investasi pengelola reksa dana dilarang melakukan transaksi negosiasi untuk kepentingan reksa dana atas saham yang diperdagangkan di bursa Efek.
- (2) Ketentuan sebagaimana dimaksud pada ayat (1) tidak berlaku jika:
 - a. dilakukan paling banyak 10% (sepuluh persen) atas nilai aktiva bersih reksa dana pada setiap hari bursa;

- b. atas setiap transaksi yang dilakukan didukung dengan alasan yang rasional dan kertas kerja yang memadai;
- c. transaksi yang dilakukan mengacu pada standar eksekusi terbaik yang mengacu pada analisis harga rata-rata tertimbang volume, tidak berlebihan, dan mengakibatkan kerugian reksa dana; dan
- d. transaksi dimaksud merupakan transaksi silang, dilaksanakan sesuai dengan ketentuan peraturan perundang-undangan.

Pasal 35

Manajer Investasi wajib menyusun dan menerapkan kebijakan dan prosedur tertulis terkait:

- a. alokasi pembelian dan/atau penjualan Efek untuk kepentingan setiap Produk Investasi agar pengalokasian dimaksud terlaksana dengan adil dan wajar; dan
- b. pencegahan pelanggaran atas ketentuan peraturan perundang-undangan, termasuk tetapi tidak terbatas pada transaksi orang dalam, manipulasi pasar, informasi orang dalam, dan memastikan bahwa setiap anggota dewan komisaris, anggota direksi, anggota Komite Investasi, anggota Tim Pengelola Investasi, dan pegawai Manajer Investasi menerapkannya.

Bagian Keempat Eksekusi Transaksi Efek

Pasal 36

Manajer Investasi wajib melakukan transaksi Efek untuk kepentingan Produk Investasi pada kondisi terbaik yang tersedia pada saat dilakukannya transaksi.

Pasal 37

- (1) Manajer Investasi wajib melakukan uji tuntas sebelum menunjuk Perantara Pedagang Efek yang digunakan dalam melakukan transaksi Efek untuk kepentingan Produk Investasi.
- (2) Manajer Investasi wajib melakukan reviu secara berkala paling sedikit 1 (satu) kali dalam setahun terhadap Perantara Pedagang Efek yang ditunjuk melakukan transaksi Efek untuk kepentingan Produk Investasi.
- (3) Manajer Investasi dilarang melakukan eksekusi transaksi Efek melalui 1 (satu) Perantara Pedagang Efek melebihi 30% (tiga puluh persen) dari total nilai transaksi selama 1 (satu) tahun.
- (4) Larangan sebagaimana dimaksud pada ayat (3) tidak berlaku jika Manajer Investasi melakukan:
 - a. transaksi pembelian Efek dalam Penawaran Umum;
 - b. transaksi atas Efek yang menjadi aset dasar pembentukan reksa dana yang unit

- penyertaannya diperdagangkan di bursa dan reksa dana indeks, bagi Manajer Investasi yang mengelola reksa dana yang unit penyertaannya diperdagangkan di bursa dan reksa dana indeks;
- c. transaksi atas Efek yang ditawarkan tidak melalui Penawaran Umum;
 - d. transaksi atas Efek luar negeri;
 - e. transaksi hak memesan Efek terlebih dahulu; dan/atau
 - f. transaksi lain atas Efek yang harus dilakukan melalui Perantara Pedagang Efek tertentu sebagaimana ditentukan dalam ketentuan peraturan perundang-undangan di sektor pasar modal atau ditentukan oleh Pihak yang melakukan pembelian dan/atau penjualan Efek dimaksud.

Bagian Kelima
Pembelian Efek Dalam Penawaran Umum dan Kebijakan
Pemungutan Suara Pemegang Saham

Pasal 38

Manajer Investasi yang membeli Efek dalam Penawaran Umum untuk kepentingan Produk Investasi wajib:

- a. mengalokasikan pembagian atas Efek hasil pembelian kepada Produk Investasi secara proporsional dan wajar sesuai dengan kebijakan investasi; dan
- b. membuat, mendokumentasikan, dan memelihara dokumen dan/atau catatan dasar alokasi pembelian Efek.

Pasal 39

- (1) Dalam rapat umum pemegang saham dan/atau rapat umum pemegang obligasi, Manajer Investasi untuk kepentingan Produk Investasi wajib menggunakan hak suara atas saham dan/atau obligasi yang dimiliki Produk Investasi.
- (2) Penggunaan hak suara sebagaimana dimaksud pada ayat (1) wajib didasarkan pada informasi yang akurat dan bertanggung jawab serta diperuntukkan bagi kepentingan terbaik Produk Investasi.
- (3) Manajer Investasi dapat mendelegasikan hak suara atas saham dan/atau obligasi yang dimiliki Produk Investasi kepada Bank Kustodian sepanjang hanya untuk menyampaikan suara abstain di dalam rapat umum pemegang saham dan/atau rapat umum pemegang obligasi.
- (4) Penggunaan hak suara sebagaimana dimaksud pada ayat (1) dilarang:
 - a. dilakukan untuk kepentingan Manajer Investasi dan/atau Pihak lain selain untuk kepentingan terbaik Produk Investasi; dan/atau
 - b. dilakukan dengan tujuan untuk melakukan pengendalian terhadap perusahaan terbuka melalui reksa dana, kecuali pengendalian melalui

reksa dana berbentuk kontrak investasi kolektif penyertaan terbatas.

- (5) Manajer Investasi wajib membuat, memiliki, dan menerapkan kebijakan dan prosedur penggunaan hak suara atas saham dan/atau obligasi untuk kepentingan Produk Investasi.
- (6) Kebijakan dan prosedur sebagaimana dimaksud pada ayat (5) memuat paling sedikit:
 - a. pedoman untuk melembagakan tinjauan rutin, isu baru, atau isu kontroversial yang berkaitan dengan penggunaan hak suara atas saham dan/atau obligasi untuk kepentingan Produk Investasi dalam rapat umum pemegang saham dan/atau rapat umum pemegang obligasi; dan
 - b. mekanisme tinjauan dan keputusan yang diambil untuk kepentingan Produk Investasi.
- (7) Penggunaan hak suara sebagaimana dimaksud pada ayat (1) dengan memperhatikan ketentuan terkait pengendalian sebagaimana dimaksud dalam peraturan Otoritas Jasa Keuangan mengenai penyelenggaraan kegiatan di bidang pasar modal.

Bagian Keenam
Transaksi Efek Melalui Pihak yang Memiliki Hubungan
Afiliasi dengan Manajer Investasi

Pasal 40

Manajer Investasi dilarang melakukan transaksi Efek untuk kepentingan Produk Investasi melalui Pihak Afiliasinya, kecuali:

- a. transaksi Efek tersebut dilakukan dengan prinsip transaksi yang wajar dan independen;
- b. komisi atau biaya transaksi Efek yang dikenakan Pihak Afiliasinya tidak lebih tinggi dari komisi atau biaya transaksi Efek yang dikenakan Pihak yang bukan Afiliasinya;
- c. transaksi Efek tidak dilakukan secara berlebihan; dan
- d. konsisten dengan standar eksekusi terbaik.

Pasal 41

Manajer Investasi dapat melakukan penempatan dana untuk kepentingan Produk Investasi pada Pihak Afiliasinya dengan ketentuan tingkat suku bunga yang diterima tidak lebih rendah dari tingkat suku bunga yang diterima dari Pihak yang bukan Afiliasinya untuk nilai dan jangka waktu yang sama atau setara.

Bagian Ketujuh
Transaksi Silang

Pasal 42

Manajer Investasi dilarang melakukan transaksi silang antar rekening Produk Investasi kecuali dengan ketentuan:

- a. keputusan jual atau beli Efek didasarkan atas kepentingan kedua Produk Investasi;

- b. transaksi dieksekusi melalui Perantara Pedagang Efek dengan prinsip transaksi yang wajar dan independen pada harga pasar yang berlaku; dan
- c. alasan dilakukannya transaksi silang didokumentasikan sebelum dilakukannya eksekusi transaksi.

Pasal 43

- (1) Manajer Investasi dilarang melakukan transaksi Efek silang antara:
 - a. rekening Manajer Investasi dan rekening Produk Investasi, kecuali transaksi silang dimaksud dilakukan untuk pembentukan Portofolio Efek reksa dana terproteksi; dan
 - b. rekening anggota dewan komisaris, anggota direksi, anggota Komite Investasi, anggota Tim Pengelola Investasi, serta pegawai Manajer Investasi dan rekening Produk Investasi.
- (2) Dalam hal Manajer Investasi melakukan transaksi Efek silang antara rekening Manajer Investasi dan rekening Produk Investasi sebagaimana dimaksud pada ayat (1) huruf a, transaksi Efek dimaksud wajib dieksekusi melalui Perantara Pedagang Efek dengan prinsip transaksi yang wajar dan independen pada harga pasar yang berlaku.

Bagian Kedelapan

Transaksi Efek Untuk Kepentingan Manajer Investasi

Pasal 44

- Manajer Investasi yang melakukan transaksi Efek yang sama dan dalam waktu yang sama, untuk kepentingan sendiri dan untuk kepentingan Produk Investasi wajib:
- a. memisahkan pesanan transaksi Efek; dan
 - b. mendahulukan transaksi Efek untuk kepentingan Produk Investasi.

Pasal 45

- Dalam melakukan transaksi Efek untuk kepentingan sendiri, Manajer Investasi wajib:
- a. menggunakan akun rekening Efek atas nama Manajer Investasi terpisah dari rekening Efek untuk kepentingan Produk Investasi;
 - b. menunjuk Bank Kustodian untuk melakukan administrasi dan penyimpanan Efek untuk kepentingan transaksi sendiri dari Manajer Investasi; dan
 - c. menggunakan fasilitas transaksi aset dasar yang tersedia dalam sistem pengelolaan investasi terpadu.

Pasal 46

- (1) Manajer Investasi wajib membuat, mendokumentasikan, dan memelihara dokumen dan/atau catatan yang berkaitan dengan transaksi Efek yang sama dan dalam waktu yang sama untuk

kepentingan sendiri dan untuk kepentingan Produk Investasi.

- (2) Manajer Investasi wajib menyusun dan menerapkan kebijakan dan prosedur tertulis yang berkaitan dengan transaksi Efek untuk kepentingan sendiri.

Bagian Kesembilan
Manajemen Risiko

Pasal 47

- (1) Manajer Investasi wajib menerapkan Manajemen Risiko secara efektif.
- (2) Manajer Investasi wajib menetapkan, menerapkan, dan memelihara kebijakan dan strategi Manajemen Risiko yang efektif disesuaikan dengan ukuran dan kompleksitas usaha serta kemampuan Manajer Investasi.
- (3) Penerapan Manajemen Risiko yang efektif sebagaimana dimaksud pada ayat (1) mencakup paling sedikit:
 - a. pengawasan aktif direksi dan dewan komisaris Manajer Investasi;
 - b. kecukupan kebijakan, standar, dan prosedur Manajemen Risiko;
 - c. kecukupan proses identifikasi, pengukuran, pemantauan, dan pengendalian risiko; dan
 - d. sistem pengendalian internal Manajemen Risiko.
- (4) Penerapan manajemen Risiko yang efektif sebagaimana dimaksud pada ayat (3) wajib paling sedikit mencakup:
 - a. risiko yang terkait dengan produk investasi, meliputi:
 1. risiko pasar;
 2. risiko kredit;
 3. risiko likuiditas;
 4. risiko konsentrasi Portofolio Efek; dan
 5. risiko lain dalam pengelolaan investasi untuk kepentingan Produk Investasi;
 - b. risiko yang terkait dengan Manajer Investasi, meliputi:
 1. risiko operasional meliputi:
 - a) risiko teknologi informasi;
 - b) risiko pengawasan karyawan;
 - c) risiko kemitraan;
 - d) risiko pengalihan fungsi Manajer Investasi, jika terdapat risiko pengalihan fungsi Manajer Investasi; dan
 - e) risiko lain dalam operasional Manajer Investasi;
 2. risiko kepatuhan;
 3. risiko reputasi;
 4. risiko hukum;
 5. risiko strategis; dan
 6. risiko investasi, jika Manajer Investasi melakukan investasi untuk kepentingan

sendiri.

- (5) Strategi Manajemen Risiko sebagaimana dimaksud pada ayat (2) memuat paling sedikit:
 - a. pengidentifikasian, pengukuran, pemantauan, dan pengendalian semua risiko yang mungkin timbul dalam kegiatan usaha Manajer Investasi;
 - b. penjelasan mengenai penyebab dari timbulnya risiko;
 - c. pengidentifikasian kemungkinan terjadinya risiko;
 - d. penjelasan tentang implikasi atas terjadinya risiko;
 - e. penetapan limit risiko;
 - f. langkah yang wajib dilakukan jika risiko terjadi; dan
 - g. pemantauan dan pengelolaan risiko.
- (6) Manajer Investasi wajib melakukan kaji ulang secara berkala dan melakukan penilaian berkala atas kebijakan dan strategi Manajemen Risiko untuk memastikan kepatuhan secara berkelanjutan terhadap ketentuan peraturan perundang-undangan.
- (7) Manajer Investasi wajib membuat, mendokumentasikan, dan memelihara dokumen dan/atau catatan yang berkaitan dengan strategi Manajemen Risiko termasuk penilaian berkala serta perubahan yang dilakukan.

Bagian Kesepuluh Manajemen Risiko Teknologi Informasi

Pasal 48

- (1) Manajer Investasi wajib menetapkan, menerapkan, dan memelihara kebijakan Manajemen Risiko yang efektif dalam penggunaan teknologi informasi yang dipergunakan bagi penyelenggaraan sistem elektronik transaksi Produk Investasi dan/atau menunjang operasional kegiatan usaha Manajer Investasi.
- (2) Penerapan Manajemen Risiko yang efektif dalam penggunaan teknologi informasi sebagaimana dimaksud pada ayat (1) mencakup paling sedikit:
 - a. pengawasan aktif direksi dan dewan komisaris Manajer Investasi;
 - b. kecukupan kebijakan, standar, dan prosedur penggunaan teknologi informasi;
 - c. kecukupan proses identifikasi, pengukuran, pemantauan, dan pengendalian risiko penggunaan teknologi informasi; dan
 - d. sistem pengendalian internal atas penggunaan teknologi informasi.

Pasal 49

- (1) Manajer Investasi yang telah memiliki sistem elektronik untuk transaksi Produk Investasi dan/atau sistem elektronik yang menunjang operasional kegiatan usaha wajib menerapkan kebijakan, standar, dan prosedur penggunaan teknologi informasi.

- (2) Kebijakan, standar, dan prosedur penggunaan teknologi informasi sebagaimana dimaksud pada ayat (1) paling sedikit mencakup aspek:
 - a. manajemen;
 - b. pengembangan dan pengadaan;
 - c. operasional teknologi informasi;
 - d. jaringan komunikasi yang memenuhi prinsip kerahasiaan, integritas, dan ketersediaan;
 - e. pengamanan informasi;
 - f. rencana pemulihan bencana; dan
 - g. penggunaan Pihak penyedia jasa teknologi informasi.

Pasal 50

- (1) Manajer Investasi wajib memastikan pengendalian dan pengamanan informasi, data Produk Investasi, dan data operasional kegiatan usaha Manajer Investasi dilakukan secara efektif dan memperhatikan paling sedikit:
 - a. pengamanan informasi yang ditujukan agar informasi dan data yang dikelola terjaga kerahasiaan, integritas, dan ketersediaan secara efektif dan efisien dengan memperhatikan kepatuhan terhadap ketentuan peraturan perundang-undangan;
 - b. pengamanan informasi yang dilakukan terhadap aspek teknologi, sumber daya manusia, dan proses dalam penggunaan teknologi informasi;
 - c. pengamanan informasi yang diterapkan berdasarkan hasil penilaian terhadap risiko pada informasi yang dimiliki Manajer Investasi; dan
 - d. ketersediaan manajemen penanganan risiko siber dan/atau risiko dalam pengamanan informasi.
- (2) Prinsip pengendalian pengamanan data dan informasi sebagaimana dimaksud pada ayat (1) mencakup paling sedikit:
 - a. kerahasiaan;
 - b. integritas;
 - c. ketersediaan;
 - d. keaslian;
 - e. tidak dapat diingkari;
 - f. pengendalian otorisasi dalam sistem, pangkalan data, dan aplikasi;
 - g. pemisahan tugas dan tanggung jawab; dan
 - h. pemeliharaan jejak audit.
- (3) Dalam hal Manajer Investasi menyelenggarakan sistem elektronik transaksi Produk Investasi maka:
 - a. pelaksanaan prinsip keaslian paling sedikit menetapkan dua faktor keaslian; dan
 - b. pelaksanaan prinsip tidak dapat diingkari paling sedikit menerapkan keamanan pengiriman data dan *end to end encryption*.

Pasal 51

Manajer Investasi yang telah memiliki sistem elektronik untuk transaksi Produk Investasi dan/atau sistem elektronik yang menunjang operasional kegiatan usaha wajib:

- a. memastikan kelangsungan dan kestabilan operasional teknologi informasi yang dipergunakan bagi penyelenggaraan sistem elektronik transaksi Produk Investasi dan/atau menunjang operasional kegiatan usaha Manajer Investasi; dan
- b. melakukan mitigasi atas risiko yang berpotensi dapat mengganggu kegiatan penyelenggaraan sistem elektronik transaksi Produk Investasi dan/atau menunjang operasional kegiatan usaha Manajer Investasi.

Pasal 52

- (1) Manajer Investasi wajib menempatkan sistem elektronik pada pusat data dan pusat pemulihan bencana di wilayah Indonesia.
- (2) Manajer Investasi dilarang menempatkan sistem elektronik pada pusat data dan pusat pemulihan bencana di luar wilayah Indonesia kecuali telah memperoleh persetujuan dari Otoritas Jasa Keuangan.
- (3) Sistem elektronik yang dapat ditempatkan pada pusat data dan pusat pemulihan bencana di luar wilayah Indonesia atas persetujuan dari Otoritas Jasa Keuangan sebagaimana dimaksud pada ayat (2), merupakan:
 - a. sistem elektronik yang digunakan untuk mendukung analisis terintegrasi untuk pemenuhan ketentuan peraturan perundang-undangan yang didalamnya terdapat prinsip yang bersifat global, yang dianut dalam peraturan lintas negara sepanjang tidak terkait langsung dengan data individu nasabah dan data transaksi masing-masing nasabah;
 - b. sistem elektronik yang digunakan untuk Manajemen Risiko secara terintegrasi dengan kantor regional atau kantor induk di luar wilayah Indonesia, sepanjang menggunakan data agregat Produk Investasi; dan
 - c. sistem elektronik yang digunakan dengan kantor regional atau kantor induk di luar wilayah Indonesia untuk manajemen komunikasi dan/atau manajemen internal yang tidak terkait sistem elektronik transaksi Produk Investasi dan/atau sistem yang menunjang operasional kegiatan usaha Manajer Investasi.
- (4) Persetujuan Otoritas Jasa Keuangan sebagaimana dimaksud pada ayat (2) diberikan dalam hal Manajer Investasi:
 - a. memiliki perjanjian tertulis dengan penyelenggara sistem elektronik sebagaimana dimaksud pada ayat (3), yang memuat paling sedikit:

1. kewajiban dan hak para Pihak;
 2. klausula pilihan hukum dalam hal terdapat sengketa; dan
 3. kerahasiaan data dan informasi;
 - b. memastikan bahwa penggunaan sistem elektronik sebagaimana dimaksud pada ayat (3) tidak mengurangi efektifitas pengawasan Otoritas Jasa Keuangan yang dibuktikan dengan surat pernyataan;
 - c. memastikan bahwa Manajemen Risiko penyelenggaraan sistem elektronik sebagaimana dimaksud pada ayat (3) paling sedikit memenuhi ketentuan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan ini; dan
 - d. memastikan manfaat yang diperoleh Manajer Investasi atas penggunaan sistem elektronik sebagaimana dimaksud pada ayat (3) lebih besar dari biaya yang akan dikeluarkan.
- (5) Tata cara persetujuan Otoritas Jasa Keuangan sebagaimana dimaksud pada ayat (2) ditetapkan oleh Otoritas Jasa Keuangan.

Pasal 53

- (1) Manajer Investasi yang telah memiliki sistem elektronik untuk transaksi Produk Investasi wajib melakukan audit secara berkala atas sistem elektronik dimaksud paling sedikit 1 (satu) kali dalam 3 (tiga) tahun.
- (2) Audit secara berkala sebagaimana dimaksud pada ayat (1) wajib menggunakan jasa Pihak eksternal yang independen.
- (3) Manajer Investasi wajib melakukan tindak lanjut atas hasil audit secara berkala sebagaimana dimaksud pada ayat (2).

Bagian Kesebelas

Manajemen Risiko Likuiditas Dalam Pengelolaan Investasi Produk Investasi Bersifat Terbuka

Pasal 54

- (1) Manajer Investasi yang mengelola Produk Investasi bersifat terbuka wajib menetapkan, menerapkan, dan memelihara kebijakan dan prosedur Manajemen Risiko Likuiditas yang tepat dan efektif untuk:
 - a. memantau risiko likuiditas Produk Investasi;
 - b. memitigasi risiko ketidaksesuaian likuiditas aset dalam portofolio Produk Investasi dengan kebutuhan pemenuhan pembelian kembali Produk Investasi; dan
 - c. memastikan perlakuan yang adil dan wajar kepada seluruh nasabah.
- (2) Kebijakan dan prosedur Manajemen Risiko Likuiditas sebagaimana dimaksud pada ayat (1) mempertimbangkan paling sedikit:

- a. jenis Produk Investasi;
 - b. kebijakan dan strategi investasi;
 - c. profil likuiditas aset dalam portofolio Produk Investasi;
 - d. profil saluran distribusi;
 - e. profil target pasar dan/atau nasabah; dan
 - f. kebijakan pembelian kembali oleh Produk Investasi.
- (3) Pelaksanaan Manajemen Risiko Likuiditas yang tepat dan efektif sebagaimana dimaksud pada ayat (1) dilakukan paling sedikit dengan:
- a. memiliki anggota direksi dan fungsi yang secara independen dan terpisah dari kegiatan fungsi investasi untuk melakukan pengawasan dan pemantauan berkelanjutan atas pelaksanaan Manajemen Risiko Likuiditas;
 - b. menerapkan kebijakan dan prosedur Manajemen Risiko Likuiditas sejak awal pembentukan Produk Investasi hingga sepanjang siklus hidup Produk Investasi;
 - c. menetapkan langkah mitigasi risiko untuk mengantisipasi atau mengidentifikasi keterbatasan aset dalam mencukupi kebutuhan likuiditas Produk Investasi;
 - d. melakukan penilaian secara bulanan atas profil likuiditas aset dalam portofolio Produk Investasi yang dikelola untuk kepentingan Produk Investasi;
 - e. melakukan penilaian secara bulanan atas profil likuiditas dari kewajiban Produk Investasi;
 - f. melakukan penilaian secara bulanan terhadap profil likuiditas aset atau tingkat kewajiban Produk Investasi dalam merespon berbagai skenario situasi pasar termasuk *stress testing*; dan
 - g. melakukan pengungkapan risiko likuiditas dalam portofolio Produk Investasi, kebijakan dan prosedur Manajemen Risiko Likuiditas yang diterapkan, dan penjelasannya dalam dokumen keterbukaan informasi Produk Investasi.
- (4) Manajer Investasi wajib melaporkan hasil penilaian bulanan sebagaimana dimaksud pada ayat (3) huruf d, huruf e, dan huruf f kepada Otoritas Jasa Keuangan melalui sistem pelaporan elektronik yang disediakan Otoritas Jasa Keuangan paling lambat pada hari ke-10 (kesepuluh) setelah berakhirnya bulan dimaksud.

Pasal 55

- (1) Penilaian secara bulanan sebagaimana dimaksud dalam Pasal 54 ayat (3) huruf d, huruf e, dan huruf f, wajib:
 - a. dilakukan atas setiap Produk Investasi yang bersifat terbuka; dan
 - b. didasarkan pada informasi yang handal dan terkini.

- (2) *Stress testing* likuiditas sebagaimana dimaksud dalam Pasal 54 ayat (3) huruf f disesuaikan dengan memperhatikan:
 - a. ukuran Produk Investasi;
 - b. strategi dan kebijakan investasi Produk Investasi;
 - c. karakteristik aset dasar;
 - d. profil investor; dan
 - e. faktor lain yang relevan.
- (3) Skenario *stress testing* likuiditas sebagaimana dimaksud dalam Pasal 54 ayat (3) huruf f dilakukan dengan pertimbangan paling sedikit:
 - a. kondisi historis aset dan pasar;
 - b. skenario dan proyeksi hipotesis di masa depan;
 - c. skenario memburuknya kondisi likuiditas aset;
 - d. sejumlah skenario berbeda yang dapat mencakup tingkat tekanan dari Produk Investasi; dan
 - e. kombinasi sejumlah faktor yang dapat meningkatkan tekanan likuiditas.

Pasal 56

Manajer Investasi wajib memperhatikan Manajemen Risiko Likuiditas dalam setiap pengambilan keputusan investasi untuk kepentingan Produk Investasi.

Pasal 57

- (1) Penerapan Manajemen Risiko Likuiditas disesuaikan dengan karakteristik dari setiap Produk Investasi yang terdiri atas:
 - a. sifat;
 - b. profil likuiditas; dan
 - c. manajemen aset dan kewajiban.
- (2) Penerapan Manajemen Risiko Likuiditas oleh Manajer Investasi wajib:
 - a. didasarkan atas pertimbangan yang rasional dan dapat dijustifikasi;
 - b. memperhatikan prinsip kehati-hatian; dan
 - c. memperhatikan tata kelola yang baik.
- (3) Dalam penerapan Manajemen Risiko Likuiditas, Manajer Investasi wajib menyusun, menerapkan dan secara berkala menguji rencana kontinjensi dengan tujuan:
 - a. untuk memastikan bahwa setiap mekanisme dalam menjaga manajemen likuiditas dapat digunakan pada saat diperlukan; dan
 - b. dapat dilaksanakan dengan cepat, teratur, dan sesuai dengan ketentuan peraturan perundang-undangan.
- (4) Penerapan rencana kontinjensi sebagaimana dimaksud pada ayat (3) harus memperhatikan:
 - a. kapasitas operasional untuk menerapkan dan mengaktifkan mekanisme Manajemen Risiko Likuiditas tersebut secara transparan, adil, dan teratur demi kepentingan terbaik investor;
 - b. kapasitas operasional untuk menerapkan dan mengaktifkan mekanisme Manajemen Risiko

- Likuiditas dalam waktu singkat untuk sementara waktu berdasarkan perintah Otoritas Jasa Keuangan;
- c. dasar hukum dan pelaksanaan setiap mekanisme Manajemen Risiko Likuiditas telah diungkapkan dalam dokumen keterbukaan informasi Produk Investasi;
 - d. terdapat prosedur internal berkaitan dengan kapan kebijakan akan diambil, eskalasi kondisi, mekanisme pengambilan keputusan, tanggung jawab serta eksekusi mengenai penerapan dan pengaktifan mekanisme Manajemen Risiko Likuiditas yang disertai dengan kondisi, pertimbangan sebelum dilakukan pengambilan keputusan;
 - e. adanya kertas kerja, dokumentasi atas setiap keputusan yang dilakukan dalam penerapan dan pengaktifan mekanisme Manajemen Risiko Likuiditas;
 - f. adanya pengkinian secara berkala atas mekanisme Manajemen Risiko Likuiditas dengan memperhatikan karakteristik produk investasi sebagaimana dimaksud pada ayat (1); dan
 - g. mekanisme penyampaian informasi kepada investor Produk Investasi dan/atau Otoritas Jasa Keuangan dalam jangka waktu singkat terkait penerapan dan pengaktifan mekanisme Manajemen Risiko Likuiditas yang disertai dengan kondisi, pertimbangan sebelum dilakukan pengambilan keputusan.
- (5) Pengujian sebagaimana dimaksud pada ayat (3) meliputi pengujian atas kapasitas operasional dengan dasar yang wajar untuk memastikan bahwa mekanisme manajemen likuiditas yang tersedia dapat dipergunakan, termasuk dalam kondisi pasar yang tertekan, sehingga dapat memungkinkan pengelolaan Produk Investasi yang teratur secara berkelanjutan dan menjaga kepercayaan investor.
- (6) Ketentuan lebih lanjut mengenai penerapan Manajemen Risiko Likuiditas, mekanisme Manajemen Risiko Likuiditas, dan pelaporan penerapan Manajemen Risiko Likuiditas yang dilakukan Manajer Investasi ditetapkan oleh Otoritas Jasa Keuangan.

BAB IV INTERAKSI DENGAN NASABAH

Bagian Kesatu Penyediaan Informasi Perusahaan

Pasal 58

- (1) Manajer Investasi wajib:
 - a. menyediakan informasi yang cukup mengenai identitas Manajer Investasi, izin usaha, ruang lingkup kegiatan usaha Manajer Investasi serta

identitas dan jabatan Pihak yang bertindak untuk kepentingan Manajer Investasi pada saat Manajer Investasi menawarkan jasa atau Produk Investasi; dan

- b. menyampaikan fakta material mengenai Manajer Investasi, jasa, dan/atau Produk Investasi yang ditawarkan, kepada nasabah atau calon nasabah.
- (2) Manajer Investasi dilarang memberikan gambaran yang tidak benar kepada nasabah atau calon nasabah mengenai kualifikasi Manajer Investasi, jasa, dan/atau Produk Investasi yang ditawarkan.

Bagian Kedua Nomor Tunggal Identitas Pemodal

Pasal 59

- (1) Manajer Investasi wajib membuatkan nomor tunggal identitas pemodal untuk setiap nasabahnya pada lembaga penyimpanan dan penyelesaian.
- (2) Dalam hal Manajer Investasi mendelegasikan kewenangan pembuatan nomor tunggal identitas pemodal kepada agen penjual Efek reksa dana, Manajer Investasi wajib memastikan setiap nasabah memiliki nomor tunggal identitas pemodal.

Bagian Ketiga Kerahasiaan

Pasal 60

- (1) Manajer Investasi dilarang mengungkapkan data dan informasi serta kegiatan nasabah kepada Pihak yang tidak berwenang, kecuali telah memperoleh persetujuan tertulis dari nasabah atau diwajibkan berdasarkan ketentuan peraturan perundang-undangan.
- (2) Manajer Investasi wajib menyusun dan menerapkan kebijakan dan prosedur tertulis untuk menjaga kerahasiaan data dan informasi nasabah.

Bagian Keempat Penilaian Portofolio Investasi Produk Investasi

Pasal 61

Manajer Investasi wajib menghitung nilai pasar wajar atas Efek Produk Investasi sesuai dengan ketentuan peraturan perundang-undangan di sektor pasar modal.

Bagian Kelima Komisi dan Biaya

Pasal 62

Manajer Investasi wajib menetapkan komisi dan biaya yang wajar serta rasional atas jasa yang diberikan kepada Produk Investasi.

Bagian Keenam
Pengaduan Nasabah

Pasal 63

- (1) Manajer Investasi wajib bertanggung jawab dan melakukan langkah aktif dalam penyelesaian pengaduan nasabah.
- (2) Manajer Investasi wajib membuat, mendokumentasikan, dan memelihara dokumen dan/atau catatan atas semua:
 - a. pengaduan nasabah yang diterima;
 - b. langkah yang telah diambil; dan
 - c. status penyelesaian atas masing-masing pengaduan nasabah.

Pasal 64

- (1) Manajer Investasi wajib menyusun dan menerapkan kebijakan dan prosedur tertulis untuk memastikan setiap pengaduan nasabah ditangani dengan baik dan tepat waktu.
- (2) Dalam melakukan penanganan pengaduan nasabah, Manajer Investasi wajib memperhatikan pelaksanaan ketentuan mengenai pedoman pelaksanaan fungsi Manajer Investasi dan ketentuan layanan pengaduan konsumen di sektor jasa keuangan.

Bagian Ketujuh
Kegiatan Usaha

Pasal 65

Manajer Investasi dan perusahaan Afiliasi-nya dilarang:

- a. melakukan penghimpunan dana dengan produk dan/atau mekanisme yang tidak sesuai dengan ketentuan peraturan perundang-undangan; dan
- b. terlibat dalam aktivitas penjualan produk penghimpunan dana yang tidak sesuai dengan ketentuan peraturan perundang-undangan.

Pasal 66

- (1) Manajer Investasi yang akan melakukan kegiatan usaha lain wajib memperoleh persetujuan Otoritas Jasa Keuangan.
- (2) Kegiatan usaha lain sebagaimana dimaksud pada ayat (1) wajib terkait dengan aktivitas kegiatan usaha utama Manajer Investasi dalam melakukan pengelolaan investasi.
- (3) Dalam hal Manajer Investasi melakukan kegiatan usaha lain sebagaimana dimaksud pada ayat (2), Manajer Investasi wajib memastikan kegiatan lain dimaksud dan pelaksanaannya:
 - a. tidak bertentangan dengan ketentuan peraturan perundangan-undangan; dan
 - b. didasarkan pada Manajemen Risiko yang memadai untuk memitigasi risiko yang timbul.

- (4) Ketentuan lebih lanjut mengenai persetujuan kegiatan usaha lain yang dilakukan Manajer Investasi ditetapkan oleh Otoritas Jasa Keuangan.

BAB V
KEGIATAN PEMASARAN, IKLAN, DAN MATERI PROMOSI

Pasal 67

Manajer Investasi dilarang:

- a. menjanjikan suatu hasil tertentu yang akan diperoleh nasabah dari Produk Investasi yang dikelola oleh Manajer Investasi; atau
- b. menjanjikan suatu hasil tertentu yang akan diperoleh nasabah atas nasihat yang diberikan.

Pasal 68

- (1) Manajer Investasi wajib memberikan informasi yang benar, tidak menyesatkan, dan tidak bertentangan dengan ketentuan peraturan perundang-undangan kepada nasabah termasuk dalam hal Manajer Investasi memberikan materi pemasaran, iklan, dan/atau promosi baik berupa kalimat verbal, dalam bentuk elektronik maupun non-elektronik.
- (2) Informasi kepada nasabah termasuk materi pemasaran, iklan, dan/atau promosi sebagaimana dimaksud pada ayat (1) dilarang memuat:
 - a. informasi yang tidak benar;
 - b. kata atau kalimat yang memberikan kesan nasabah tidak akan rugi atau nasabah pasti untung;
 - c. kata atau kalimat yang memberikan kesan nasabah dijanjikan tingkat keuntungan tertentu, imbal hasil tertentu, atau tidak akan rugi;
 - d. kesan mengenai nasabah dapat memperoleh keuntungan tanpa adanya risiko; dan/atau
 - e. informasi yang mencemarkan nama baik:
 1. jasa atau produk yang ditawarkan Manajer Investasi lain;
 2. Manajer Investasi lain; dan/atau
 3. industri pengelolaan investasi di sektor pasar modal secara keseluruhan.
- (3) Materi pemasaran, iklan, dan/atau promosi sebagaimana dimaksud pada ayat (1) wajib memuat informasi mengenai risiko investasi.
- (4) Materi pemasaran, iklan, dan/atau promosi reksa dana wajib dilaksanakan sesuai dengan ketentuan peraturan perundang-undangan di sektor pasar modal yang mengatur mengenai pedoman iklan reksa dana.
- (5) Dalam hal terdapat pemasaran Produk Investasi yang dilakukan melalui kerja sama dengan Pihak lain, Manajer Investasi wajib memastikan pemenuhan ketentuan sebagaimana dimaksud pada ayat (1) sampai dengan ayat (4) terpenuhi.

Pasal 69

- (1) Dalam hal informasi termasuk materi pemasaran, iklan, dan/atau promosi memuat pernyataan tentang kinerja pengelolaan investasi Manajer Investasi, Manajer Investasi wajib membuat pernyataan tentang kinerja pengelolaan investasi Manajer Investasi tersebut secara faktual, akurat, jelas, dan tidak menyesatkan.
- (2) Manajer Investasi wajib bertanggung jawab atas pernyataan tentang kinerja pengelolaan investasi Manajer Investasi sebagaimana dimaksud pada ayat (1).

Pasal 70

- (1) Manajer Investasi wajib membuat informasi ringkas Produk Investasi setiap bulan berdasarkan informasi pada akhir hari bursa bulan sebelumnya, dengan ketentuan:
 - a. dibuat berdasarkan informasi yang faktual dan mencerminkan kondisi yang sebenarnya dari Produk Investasi;
 - b. memuat paling sedikit:
 1. nama Produk Investasi;
 2. tanggal pengambilan data Produk Investasi;
 3. jenis Produk Investasi;
 4. surat pernyataan efektif atau surat pencatatan Produk Investasi;
 5. nama dan profil Manajer Investasi;
 6. nama dan profil Bank Kustodian;
 7. tujuan dan kebijakan investasi;
 8. mata uang;
 9. harga unit;
 10. total nilai aktiva bersih;
 11. biaya;
 12. risiko utama;
 13. klasifikasi risiko;
 14. 10 (sepuluh) Efek dengan nilai paling besar dalam portofolio Produk Investasi, beserta dengan persentasenya dibandingkan dengan total nilai aktiva bersih Produk Investasi tersebut;
 15. kinerja Produk Investasi;
 16. pernyataan sangkalan; dan
 17. informasi yang terkait Produk Investasi.
 - c. dibuat dengan format pedoman informasi ringkas Produk Investasi sebagaimana tercantum dalam Lampiran yang tidak terpisahkan dalam Peraturan Otoritas Jasa Keuangan ini.
- (2) Informasi ringkas sebagaimana dimaksud pada ayat (1) wajib tersedia bagi seluruh nasabah.

Pasal 71

Dalam aktivitas pemasaran Produk Investasi, Manajer Investasi wajib:

- a. bertanggung jawab atas segala tindakan yang berkaitan dengan penjualan Produk Investasi yang dilakukan oleh pegawai dan/atau Pihak lain yang bekerja untuk Manajer Investasi;
- b. melakukan pengawasan secara terus-menerus terhadap semua pegawai dan/atau Pihak lain yang bekerja untuk Manajer Investasi;
- c. memastikan bahwa tenaga pemasaran yang melakukan kegiatan pemasaran Produk Investasi tidak bekerja rangkap pada perusahaan lain;
- d. memastikan bahwa tenaga pemasaran yang melakukan kegiatan pemasaran Produk Investasi untuk Manajer Investasi tidak melakukan aktivitas referensi pemasaran Produk Investasi pada Manajer Investasi lain dan/atau perusahaan Efek lain selain tempatnya bekerja;
- e. mempunyai sistem pengawasan atas kegiatan para wakil perusahaan Efek, wakil agen penjual Efek reksa dana, dan setiap pegawainya untuk menjamin dipatuhinya semua ketentuan peraturan perundang-undangan di bidang pasar modal;
- f. menyediakan dan menyampaikan kepada calon nasabah atas informasi ringkas tentang Produk Investasi yang dipasarkan berdasarkan informasi yang berasal dari prospektus atau dokumen keterbukaan dan telah memperoleh persetujuan dari Manajer Investasi;
- g. memastikan nasabah memperoleh kesempatan membaca prospektus atau dokumen keterbukaan Produk Investasi, informasi ringkas Produk Investasi, atau informasi penting lainnya sebelum atau pada saat pembelian Produk Investasi dilakukan; dan
- h. membuat dokumen pernyataan dalam bentuk elektronik atau non-elektronik yang wajib disetujui calon nasabah Produk Investasi sebelum melakukan pembelian Produk Investasi, yang memuat klausul:
“Bahwa transaksi Produk Investasi saya lakukan berdasarkan informasi dalam prospektus atau dokumen keterbukaan dan informasi ringkas Produk Investasi yang disampaikan Manajer Investasi (nama PT...) dan/atau Agen Penjual Efek Reksa Dana (PT...). Tidak terdapat dokumen penawaran Produk Investasi dalam bentuk lain yang tidak sesuai dengan ketentuan peraturan perundangan yang ditawarkan dan/atau dijanjikan Manajer Investasi (nama PT...) dan/atau Agen Penjual Efek Reksa Dana (PT...) kepada saya. Saya memahami bahwa prospektus atau dokumen keterbukaan dan informasi ringkas Produk Investasi merupakan dokumen penawaran resmi dari Produk Investasi (nama Produk Investasi...) yang dikelola oleh Manajer Investasi (nama PT...)”.

Pasal 72

Manajer Investasi wajib memastikan terpenuhinya hak nasabah untuk memperoleh informasi mengenai laporan keuangan tahunan Produk Investasi yang tersedia melalui penerbitan pembaharuan prospektus atau dokumen keterbukaan pada akhir bulan ketiga setelah tanggal laporan keuangan tahunan Produk Investasi berakhir.

BAB VI
PENGAMANAN ASET NASABAH

Pasal 73

- (1) Manajer Investasi wajib menyimpan dana dan/atau Efek Produk Investasi atas nama masing-masing Produk Investasi pada Kustodian.
- (2) Manajer Investasi wajib memastikan Kustodian mengadministrasikan dan menyimpan dana dan/atau Efek Produk Investasi atas nama masing-masing Produk Investasi.

Pasal 74

Manajer Investasi yang melakukan penunjukan Kustodian untuk pengadministrasian dan penyimpanan dana dan/atau Efek Produk Investasi wajib melakukan uji tuntas atas kemampuan Kustodian dalam menjalankan tugasnya.

Pasal 75

Manajer Investasi wajib membuat, mendokumentasikan, dan memelihara dokumen dan/atau catatan yang berkaitan dengan kegiatan pengelolaan investasi yang dilakukannya paling singkat 5 (lima) tahun sejak penutupan rekening yang meliputi:

- a. catatan yang berkaitan dengan rekening nasabah termasuk informasi mengenai nomor tunggal identitas pemodal;
- b. catatan atas pengelolaan investasi yang dilakukan Manajer Investasi serta pengungkapan oleh Manajer Investasi sebagaimana dimaksud dalam Peraturan Otoritas Jasa Keuangan ini; dan
- c. catatan atas semua transaksi Efek baik untuk kepentingan Produk Investasi maupun transaksi Efek untuk kepentingan Manajer Investasi, termasuk jejak audit atas seluruh transaksi Efek yang dilakukan oleh Manajer Investasi.

BAB VII
PENAWARAN PRODUK INVESTASI MELALUI PENAWARAN
UMUM DAN TIDAK MELALUI PENAWARAN UMUM

Pasal 76

- (1) Manajer Investasi pengelola Produk Investasi yang ditawarkan melalui Penawaran Umum atau tidak melalui Penawaran Umum wajib memastikan pelaksanaan penawaran melalui Penawaran Umum

atau penawaran tidak melalui Penawaran Umum atas Produk Investasi dilaksanakan sesuai dengan ketentuan peraturan perundang-undangan.

- (2) Pelaksanaan penawaran melalui Penawaran Umum sebagaimana dimaksud pada ayat (1) wajib dibuktikan dengan:
 - a. adanya dokumen Penawaran Umum kepada calon pemegang unit penyertaan;
 - b. telah dilakukannya penawaran Produk Investasi melalui media massa, situs web, dan/atau sarana elektronik lainnya;
 - c. penawaran dimaksud dapat diakses oleh publik dan/atau dilakukannya pembelian unit penyertaan Produk Investasi sesuai kontrak investasi kolektif dan prospektus; atau
 - d. tersedianya:
 1. dokumen presentasi; dan
 2. penyampaian prospektus atau dokumen keterbukaan Produk Investasi, kepada calon pemegang unit penyertaan dalam hal disampaikan kepada calon pemegang unit penyertaan.
- (3) Pelaksanaan penawaran tidak melalui Penawaran Umum sebagaimana dimaksud pada ayat (1) wajib dibuktikan dengan adanya dokumen penawaran kepada calon pemegang unit penyertaan secara terbatas.
- (4) Dokumen pelaksanaan penawaran melalui Penawaran Umum atau penawaran tidak melalui Penawaran Umum sebagaimana dimaksud pada ayat (1), ayat (2), dan ayat (3) wajib disimpan dan diadministrasikan oleh Manajer Investasi.

Pasal 77

- (1) Produk Investasi yang ditawarkan melalui Penawaran Umum wajib dimiliki oleh paling sedikit 10 (sepuluh) Pihak dalam jangka waktu Penawaran Umum Produk Investasi dimaksud.
- (2) Produk Investasi yang ditawarkan melalui Penawaran Umum wajib dibubarkan, apabila jumlah kepemilikan kurang dari 10 (sepuluh) Pihak selama 120 (seratus dua puluh) hari bursa berturut-turut.
- (3) Manajer Investasi wajib memastikan bahwa kepemilikan Produk Investasi oleh Pihak sebagaimana dimaksud pada ayat (1) terjadi bukan karena komitmen tertentu melainkan terjadi karena mekanisme Penawaran Umum yang dilaksanakan berdasarkan ketentuan peraturan perundang-undangan.
- (4) Dalam hal Produk Investasi yang ditawarkan melalui Penawaran Umum terdapat pemegang unit penyertaan dengan kepemilikan unit penyertaan cukup signifikan dibandingkan dengan pemegang unit penyertaan lainnya, Manajer Investasi wajib:

- a. bertindak dengan prinsip keadilan dan tidak membedakan perlakuan antar pemegang unit penyertaan;
- b. menjunjung integritas, profesionalisme, dan independensi Manajer Investasi dalam membuat keputusan investasi dan tidak memiliki komitmen tertentu dengan pemegang unit penyertaan yang memiliki kepemilikan unit penyertaan cukup signifikan dibandingkan dengan pemegang unit penyertaan lainnya yang mengakibatkan terjadinya manipulasi pasar serta pelanggaran ketentuan peraturan perundang-undangan di bidang pasar modal;
- c. menerapkan kebijakan dan prosedur tertulis yang mendukung setiap pengambilan keputusan investasi;
- d. membuat dan melaksanakan setiap kebijakan investasi, memberikan rekomendasi investasi serta melakukan transaksi untuk kepentingan Produk Investasi berdasarkan alasan yang rasional; dan
- e. bertindak secara profesional dan independen serta tidak diarahkan oleh Pihak lain termasuk pemegang unit penyertaan yang mengakibatkan terjadinya manipulasi pasar serta pelanggaran ketentuan peraturan perundang-undangan di bidang pasar modal.

Pasal 78

- (1) Produk Investasi yang tidak ditawarkan melalui Penawaran Umum dapat dimiliki oleh satu atau lebih Pihak sebagai pemegang Unit Penyertaan.
- (2) Manajer Investasi wajib memastikan bahwa kepemilikan Produk Investasi oleh Pihak sebagaimana dimaksud pada ayat (1) terjadi bukan karena komitmen tertentu melainkan terjadi karena mekanisme yang dilakukan berdasarkan ketentuan peraturan perundang-undangan.
- (3) Dalam hal Produk Investasi yang tidak ditawarkan melalui Penawaran Umum dimiliki oleh satu atau terdapat pemegang unit penyertaan dengan kepemilikan unit penyertaan cukup signifikan dibandingkan dengan pemegang unit penyertaan lainnya, Manajer Investasi wajib:
 - a. bertindak dengan prinsip keadilan dan tidak membedakan perlakuan antar pemegang unit penyertaan;
 - b. menjunjung integritas, profesionalisme, dan independensi Manajer Investasi dalam membuat keputusan investasi dan tidak memiliki komitmen tertentu dengan pemegang unit penyertaan yang memiliki kepemilikan unit penyertaan cukup signifikan dibandingkan dengan pemegang unit penyertaan lainnya yang mengakibatkan terjadinya manipulasi pasar serta pelanggaran

- ketentuan peraturan perundang-undangan di bidang pasar modal;
- c. menerapkan kebijakan dan prosedur tertulis yang mendukung setiap pengambilan keputusan investasi;
 - d. membuat dan melaksanakan setiap kebijakan investasi, memberikan rekomendasi investasi serta melakukan transaksi untuk kepentingan Produk Investasi berdasarkan alasan yang rasional; dan
 - e. bertindak secara profesional dan independen serta tidak diarahkan oleh Pihak lain termasuk pemegang unit penyertaan yang mengakibatkan terjadinya manipulasi pasar serta pelanggaran ketentuan peraturan perundang-undangan di bidang pasar modal.

BAB VIII SANKSI ADMINISTRATIF

Pasal 79

- (1) Setiap Pihak yang melanggar ketentuan sebagaimana dimaksud dalam Pasal 2, Pasal 3 ayat (1), Pasal 4, Pasal 5 ayat (1), ayat (3), ayat (4), Pasal 7, Pasal 8, Pasal 9, Pasal 11, Pasal 12, Pasal 13, Pasal 14, Pasal 16, Pasal 17, Pasal 18, Pasal 19, Pasal 21, Pasal 22, Pasal 23 ayat (1), Pasal 24, Pasal 25, Pasal 26, Pasal 27, Pasal 28 ayat (1), Pasal 29, Pasal 30 ayat (1), ayat (3), ayat (4), ayat (5), Pasal 31, Pasal 32, Pasal 33, Pasal 34 ayat (1), Pasal 35, Pasal 36, Pasal 37 ayat (1), ayat (2), ayat (3), Pasal 38, Pasal 39 ayat (1), ayat (2), ayat (4), ayat (5), Pasal 40, Pasal 42, Pasal 43, Pasal 44, Pasal 45, Pasal 46, Pasal 47 ayat (1), ayat (2), ayat (4), ayat (6), ayat (7), Pasal 48 ayat (1), Pasal 49 ayat (1), Pasal 50 ayat (1), Pasal 51, Pasal 52 ayat (1), ayat (2), Pasal 53, Pasal 54 ayat (1), ayat (4), Pasal 55 ayat (1), Pasal 56, Pasal 57 ayat (2), ayat (3), Pasal 58, Pasal 59, Pasal 60, Pasal 61, Pasal 62, Pasal 63, Pasal 64, Pasal 65, Pasal 66 ayat (1), ayat (2), ayat (3), Pasal 67, Pasal 68, Pasal 69, Pasal 70, Pasal 71, Pasal 72, Pasal 73, Pasal 74, Pasal 75, Pasal 76, Pasal 77, Pasal 78 ayat (2), ayat (3) dikenai sanksi administratif.
- (2) Sanksi sebagaimana dimaksud pada ayat (1) dikenakan juga kepada Pihak yang menyebabkan terjadinya pelanggaran sebagaimana dimaksud pada ayat (1).
- (3) Sanksi sebagaimana dimaksud pada ayat (1) dan ayat (2) dijatuhkan oleh Otoritas jasa Keuangan.
- (4) Sanksi administratif sebagaimana dimaksud pada ayat (1) berupa:
 - a. peringatan tertulis;
 - b. denda yaitu kewajiban untuk membayar sejumlah uang tertentu;
 - c. pembatasan kegiatan usaha;

- d. pembekuan kegiatan usaha;
 - e. pencabutan izin usaha;
 - f. pembatalan persetujuan; dan/atau
 - g. pembatalan pendaftaran.
- (5) Sanksi administratif sebagaimana dimaksud pada ayat (4) huruf b, huruf c, huruf d, huruf e, huruf f, atau huruf g dapat dikenakan dengan atau tanpa didahului pengenaan sanksi administratif berupa peringatan tertulis sebagaimana dimaksud pada ayat (4) huruf a.
 - (6) Sanksi administratif berupa denda sebagaimana dimaksud pada ayat (4) huruf b dapat dikenakan secara tersendiri atau secara bersama-sama dengan pengenaan sanksi administratif sebagaimana dimaksud pada ayat (4) huruf c, huruf d, huruf e, huruf f, atau huruf g.
 - (7) Tata cara pengenaan sanksi sebagaimana dimaksud pada ayat (3) dilakukan sesuai dengan ketentuan peraturan perundang-undangan.

Pasal 80

Selain sanksi administratif sebagaimana dimaksud dalam Pasal 79 ayat (4), Otoritas Jasa Keuangan dapat melakukan tindakan tertentu terhadap setiap Pihak yang melakukan dan/atau menyebabkan pelanggaran ketentuan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan ini.

Pasal 81

Otoritas Jasa Keuangan dapat mengumumkan pengenaan sanksi administratif sebagaimana dimaksud dalam Pasal 79 ayat (4) dan tindakan tertentu sebagaimana dimaksud dalam Pasal 80 kepada masyarakat.

BAB IX

KETENTUAN PERALIHAN

Pasal 82

- (1) Kewajiban untuk melaporkan hasil penilaian sebagaimana dimaksud dalam Pasal 54 ayat (4) kepada Otoritas Jasa Keuangan melalui sistem pelaporan elektronik yang disediakan Otoritas Jasa Keuangan mulai berlaku setelah 2 (dua) tahun terhitung sejak tanggal Peraturan Otoritas Jasa Keuangan ini diundangkan.
- (2) Ketentuan mengenai kewajiban penyampaian rencana alokasi pembelian dan/atau penjualan Efek untuk kepentingan setiap Produk Investasi melalui sistem pengelolaan investasi terpadu sebagaimana dimaksud dalam Peraturan Otoritas Jasa Keuangan ini secara penuh mulai berlaku setelah 1 (satu) tahun terhitung sejak tanggal Peraturan Otoritas Jasa Keuangan ini diundangkan.
- (3) Sejak Peraturan Otoritas Jasa Keuangan ini berlaku hingga tanggal keberlakuan penuh sebagaimana dimaksud pada ayat (2):

- a. rencana alokasi pembelian dan/atau penjualan Efek untuk kepentingan setiap Produk Investasi beserta penyesuaian dan waktu pembuatannya diadministrasikan oleh Manajer Investasi; dan
- b. Manajer Investasi harus menyediakan sistem yang terkoneksi dan melakukan uji coba penyampaian rencana alokasi pembelian dan/atau penjualan Efek untuk kepentingan setiap Produk Investasi melalui sistem pengelolaan investasi terpadu dalam jangka waktu yang ditetapkan oleh penyedia sistem pengelolaan investasi terpadu.

Pasal 83

- (1) Produk Investasi yang ditawarkan melalui Penawaran Umum dan telah memperoleh pernyataan efektif dari Otoritas Jasa Keuangan sebelum tanggal diundangkannya Peraturan Otoritas Jasa Keuangan ini yang belum memenuhi ketentuan sebagaimana dimaksud dalam Pasal 77 ayat (1) diwajibkan memenuhi ketentuan dimaksud paling lama 1 (satu) tahun terhitung sejak tanggal Peraturan Otoritas Jasa Keuangan ini diundangkan.
- (2) Ketentuan sebagaimana dimaksud pada ayat (1) tidak berlaku bagi Produk Investasi yang ditawarkan melalui Penawaran Umum berupa reksa dana terproteksi dan reksa dana syariah terproteksi, dana investasi real estat, dana investasi infrastruktur, kontrak investasi kolektif efek beragun aset, efek beragun aset berbentuk surat partisipasi, dan reksa dana penyertaan terbatas.

BAB X KETENTUAN PENUTUP

Pasal 84

Pada saat Peraturan Otoritas Jasa Keuangan ini mulai berlaku, Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 43/POJK.04/2015 tentang Pedoman Perilaku Manajer Investasi (Lembaran Negara Republik Indonesia Tahun 2015 Nomor 370, Tambahan Lembaran Negara Republik Indonesia Nomor 5810), dicabut dan dinyatakan tidak berlaku.

Pasal 85

Peraturan Otoritas Jasa Keuangan ini mulai berlaku pada tanggal diundangkan.

Agar setiap orang mengetahuinya, memerintahkan pengundangan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan ini dengan penempatannya dalam Lembaran Negara Republik Indonesia.

Ditetapkan di Jakarta
pada tanggal 1 September 2022

KETUA DEWAN KOMISIONER
OTORITAS JASA KEUANGAN
REPUBLIK INDONESIA,

ttd

MAHENDRA SIREGAR

Diundangkan di Jakarta
pada tanggal 5 September 2022

MENTERI HUKUM DAN HAK ASASI MANUSIA
REPUBLIK INDONESIA,

ttd

YASONNA H. LAOLY

LAMPIRAN
PERATURAN OTORITAS JASA KEUANGAN
REPUBLIK INDONESIA
NOMOR 17/POJK.04/2022
TENTANG PEDOMAN PERILAKU
MANAJER INVESTASI

Fund Fact Sheet

Logo Manajer Investasi (39)

Nama Reksa Dana (1)

Tanggal Pengambilan Data Reksa Dana (3)

Jenis Reksa Dana (8)

- Tanggal Efektif RD (4)
Surat Pernyataan Efektif RD (5)
Tanggal Peluncuran (6)
Mata Uang RD (7)
Harga Unit (NAB per Unit) (8)
Total Nilai Aktiva Bersih (9)
Minimum Investasi Awal (10)
Jumlah Unit Yang Ditawarkan (11)
Periode Penilaian (12)
Biaya Pembelian (13)
Biaya Penjualan Kembali (14)
Biaya Pengalihan (15)
Biaya Manajemen (16)
Bank Kustodian (17)
Biaya Kustodian (18)
Kode ISIN (19)
Risiko-Risiko Utama (20)

Manajer Investasi (23)
(Profil Manajer Investasi, izin kegiatan usaha Manajer Investasi dari Otoritas Jasa Keuangan dan Sejarah Manajer Investasi dengan keterangan yang paling terkini).

Tujuan Investasi (24)
(Penjelasan mengenai tujuan investasi Reksa Dana dan bagaimana cara memperoleh tujuan investasi Reksa Dana)

Kebijakan Investasi (25)
Subsaham (range persentase)
Pasar Uang (range persentase)

Manfaat Produk Reksa Dana (27)
Contoh:
1. Jumlah minimal investasi yang kecil,
2. Diversifikasi investasi, dst.

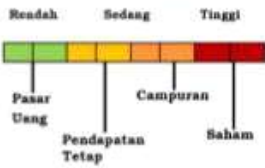
10 Kepemilikan Efek / Portofolio Investasi Terbesar dalam Portofolio Reksa Dana (28)
(Urutkan menurut abjad)

% Portofolio Reksa Dana (26)
Subsaham
Pasar Uang
Obligasi

Kinerja Reksa Dana (29)

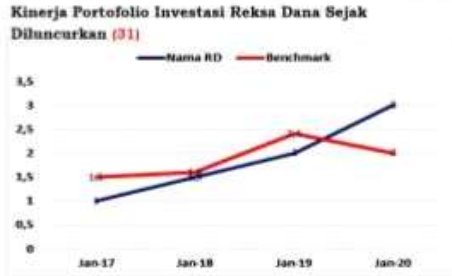
Table with 9 columns: Kinerja, YTD, 1 Bulan, 3 Bulan, 6 Bulan, 1 Tahun, 3 Tahun, 5 Tahun, Sejak Peluncuran. Includes rows for Nama RD, Benchmark, and performance examples.

Klasifikasi Risiko (21)



Keterangan Risiko Rendah dan Risiko Tinggi (22)

Keterangan Tabel (30)



Profil Bank Kustodian (33)

Akses Prospektus untuk informasi lebih lengkap di website Manajer Investasi (Link Website) (34)

Keterangan mengenai kepemilikan Reksa Dana (35)

Disclaimer (36)

Kontak dan Media Sosial Manajer Investasi (37)

Logo Reksa Dana (38)

Informasi lain (40)

Keterangan:

Angka	Penjelasan
(1)	Diisi dengan nama reksa dana yang dikelola oleh Manajer Investasi.
(2)	Diisi dengan tanggal pengambilan data reksa dana pada setiap posisi akhir bulan (pada hari bursa) (Misal: 31 Januari 2021).
(3)	Jenis reksa dana yang dikelola oleh Manajer Investasi. (Contoh: reksa dana saham; reksa dana pasar uang; reksa dana pendapatan tetap; dan lain sebagainya). Dalam hal reksa dana memiliki fitur <i>share class</i> , maka wajib disertai informasi mengenai kelas (<i>share class</i>) reksa dana. Bagi reksa dana dengan <i>share class</i> wajib membuat <i>fund fact sheet</i> bagi masing-masing <i>share class</i> reksa dana.
(4)	Tanggal reksa dana dinyatakan efektif oleh Otoritas Jasa Keuangan.
(5)	Nomor surat pernyataan reksa dana dinyatakan efektif oleh Otoritas Jasa Keuangan (Misal: S-1234/PM/2021).
(6)	Tanggal peluncuran reksa dana oleh Manajer Investasi.
(7)	Mata Uang yang dipergunakan reksa dana. (Contoh: Rupiah, USD).
(8)	Harga unit reksa dana (nilai aktiva bersih per unit penyertaan reksa dana) dalam mata uang yang digunakan reksa dana. (Contoh: Rp 1.095,55 - disertai dua angka dibelakang koma).
(9)	Total nilai aktiva bersih reksa dana diisi dengan nilai aktiva bersih reksa dana sesuai dengan tanggal sebagaimana dimaksud pada angka (2).
(10)	Nilai minimum investasi awal (Contoh: Rp100.000,- (seratus ribu rupiah)).
(11)	Jumlah keseluruhan unit yang ditawarkan dalam reksa dana (Contoh: Maksimal 1.000.000 unit penyertaan).
(12)	Periode penilaian reksa dana (Contoh: Harian).
(13)	Biaya pembelian dinyatakan dalam persentase (%) (jika ada). (Contoh: maks. 2.00% (dua persen)).
(14)	Biaya penjualan kembali dinyatakan dalam persentase (%) (jika ada). (Contoh: maks. 1.00% (satu persen)).
(15)	Biaya pengalihan dinyatakan dalam persentase (%) (jika ada). (Contoh: maks. 2.50% (dua koma lima persen)).
(16)	Biaya manajemen dinyatakan dalam persentase (%). (Contoh: maks. 2.50% (dua koma lima persen)).
(17)	Biaya Kustodian dinyatakan dalam persentase (%). (Contoh: maks. 0.5% (nol koma lima persen)).
(18)	Nama Bank Kustodian. (Contoh: Bank A).
(19)	Kode ISIN (jika ada).

Angka	Penjelasan
(20)	Risiko utama. Sebutkan risiko utama dari reksa dana yang tertuang pada prospektus reksa dana. (Contoh: risiko likuiditas, risiko pembubaran, dan likuidasi reksa dana, risiko penurunan nilai investasi, dan lain sebagainya).
(21)	Klasifikasi risiko reksa dana dilakukan berdasarkan kategori risiko dalam Portofolio Efek dalam reksa dana. Risiko diurutkan dari rendah, sedang, dan tinggi.
(22)	Penjelasan klasifikasi risiko reksa dana agar mudah dipahami oleh investor dan calon investor. Contoh: Reksa Dana AA atas likuiditas portofolio saham tersebut.
(23)	Profil Manajer Investasi dan sejarah singkat Manajer Investasi dengan informasi yang paling terkini. Menyertakan pula keterangan mengenai izin dari Otoritas Jasa Keuangan untuk dapat beroperasi sebagai Manajer Investasi di pasar modal.
(24)	Tujuan investasi reksa dana dan penjelasan dari tujuan investasi reksa dana tersebut sesuai prospektus reksa dana.
(25)	Kebijakan investasi reksa dana, diisi dengan kebijakan investasi sesuai prospektus reksa dana dengan menyertakan <i>range</i> persentase (%) pada portofolio investasi reksa dana. Contoh: Saham (Range: 0-80% (nol hingga delapan puluh persen)).
(26)	Portofolio reksa dana sesuai tanggal <i>fund fact sheet</i> dibuat dengan menyertakan persentase (%) di saham, pasar uang, dan obligasi (Contoh: saham: 60.12% (enam puluh koma dua belas persen), obligasi korporasi: 5% (lima persen), dsb.) Dalam hal reksa dana memiliki fokus alokasi sektor tertentu atau pada jenis Efek tertentu, maka proporsi alokasi sektor juga wajib disertakan (Contoh: <i>consumer goods</i> : 10% (sepuluh persen), <i>financial</i> : 15% (lima belas persen), dsb.).
(27)	Manfaat Produk Investasi reksa dana Manajer Investasi dapat mencantumkan kemudahan yang investor peroleh untuk berinvestasi pada reksa dana tersebut dengan menggunakan bahasa yang mudah dimengerti dan tidak melanggar ketentuan terkait pemasaran Produk Investasi sebagaimana diatur dalam Peraturan Otoritas Jasa Keuangan ini.
(28)	Wajib menyebutkan 10 (sepuluh) besar Efek dalam portofolio reksa dana dan mengurutkan sesuai dengan abjad.
(29)	Kinerja portofolio investasi reksa dana dinyatakan pada tabel dalam persentase (%). Disertai keterangan <i>benchmark</i> yang digunakan sebagai acuan (Contoh: IHSG Bursa Efek Indonesia). Keterangan yang disampaikan harus menggambarkan kondisi sebenarnya dan bukan atas kondisi atau tanggal tertentu yang dipilih. Manajer Investasi harus konsisten dengan penggunaan <i>benchmark</i> yang dipilih. Penggunaan <i>benchmark</i> yang dipilih dilarang berubah-ubah dengan tujuan agar kinerja reksa dana terlihat lebih baik dari <i>benchmark</i> acuannya.
(30)	Keterangan atas data pada tabel kinerja reksa dana yang dapat mudah dimengerti oleh investor.

Angka	Penjelasan
(31)	Kinerja reksa dana sejak diluncurkan sampai dengan posisi akhir pada tanggal <i>fund fact sheet</i> . Tanggal yang dipilih harus konsisten. Manajer Investasi tidak boleh memilih tanggal tertentu agar grafik kinerja reksa dana terlihat baik dan mengaburkan kondisi fakta dari kinerja reksa dana yang sebenarnya.
(32)	Kinerja bulanan dalam 5 (lima) tahun terakhir. Apabila belum mencapai 5 (lima) tahun maka disertakan kinerja bulanan dari awal reksa dana hingga kinerja terakhir pada tanggal <i>fund fact sheet</i> .
(33)	Profil Bank Kustodian dan sejarah singkat Bank Kustodian. Menyertakan pula keterangan mengenai izin dari Otoritas Jasa Keuangan untuk dapat beroperasi sebagai Kustodian di pasar modal.
(34)	Manajer Investasi wajib menyertakan akses prospektus reksa dana untuk mengetahui informasi yang lebih dalam dan menyeluruh mengenai reksa dana.
(35)	Keterangan kepemilikan ini menyatakan bahwa surat konfirmasi pembelian reksa dana, penjualan kembali reksa dana, dan pengalihan reksa dana merupakan bukti hukum yang sah atas kepemilikan reksa dana yang diterbitkan dan dikirimkan oleh Bank Kustodian.
(36)	<p>DISCLAIMER—dibuat dengan tulisan yang dapat dengan jelas terbaca oleh investor.</p> <p>Menyatakan sebagai berikut:</p> <p>INVESTASI MELALUI REKSA DANA MENGANDUNG RISIKO. SEBELUM MEMUTUSKAN BERINVESTASI, CALON INVESTOR WAJIB MEMBACA DAN MEMAHAMI PROSPEKTUS. KINERJA MASA LALU TIDAK MENJAMIN/ MENCERMINKAN INDIKASI KINERJA DI MASA YANG AKAN DATANG.</p> <p>OTORITAS JASA KEUANGAN TIDAK MEMBERIKAN PERNYATAAN MENYETUJUI ATAU TIDAK MENYETUJUI EFEK INI, TIDAK JUGA MENYATAKAN KEBENARAN ATAU KECUKUPAN ISI PROSPEKTUS REKSA DANA INI. SETIAP PERNYATAAN YANG BERTENTANGAN DENGAN HAL-HAL TERSEBUT ADALAH PERBUATAN MELANGGAR HUKUM.</p> <p>Reksa dana merupakan produk Pasar Modal dan bukan produk yang diterbitkan oleh Agen Penjual/Perbankan. Agen Penjual Efek Reksa Dana tidak bertanggung jawab atas tuntutan dan risiko pengelolaan portofolio reksa dana yang dilakukan oleh Manajer Investasi.</p> <p>Ringkasan informasi produk ini tidak menggantikan Prospektus Reksa Dana dan disiapkan oleh (Nama Manajer Investasi) hanya untuk kebutuhan informasi dan bukan merupakan suatu bentuk penawaran untuk membeli atau permintaan untuk menjual. Seluruh informasi yang terkandung pada dokumen ini disajikan dengan benar. Apabila perlu, investor disarankan untuk meminta pendapat profesional sebelum mengambil keputusan berinvestasi. Kinerja masa lalu tidak serta merta menjadi petunjuk untuk kinerja di masa mendatang, dan bukan juga merupakan perkiraan yang dibuat untuk memberikan indikasi mengenai kinerja atau kecenderungannya di masa mendatang.</p> <p>(Nama Manajer Investasi) selaku Manajer Investasi terdaftar dan diawasi oleh OJK.</p>
(37)	Media sosial reksa dana dan informasi kontak Manajer Investasi.

Angka	Penjelasan
(38)	Logo reksa dana.
(39)	Logo Manajer Investasi.
(40)	<p>Informasi lain:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Rekening reksa dana (dalam hal terdapat lebih dari 1 (satu) rekening reksa dana, Manajer Investasi wajib menyampaikan informasi tersebut kepada calon pemegang unit penyertaan). - Penghargaan (jika ada), wajib diberikan keterangan mengenai siapa Pihak pemberi penghargaan dan dilarang menjadikan informasi terlalu mencolok sehingga investor tidak memperhatikan informasi material lainnya. - <i>Rating</i> (jika ada) yang dicantumkan hanya dapat dilakukan oleh Pihak yang memperoleh izin untuk melakukan pemeringkatan reksa dana dari Otoritas Jasa Keuangan. Keterangan atas <i>rating</i> disertai dengan nama Pihak yang memberikan <i>rating</i> tersebut dan waktu dikeluarkannya <i>rating</i> atas reksa dana. - Panduan informasi ringkas produk sektor jasa keuangan (secara umum) dapat dijadikan pedoman sepanjang tidak bertentangan dengan petunjuk teknis ini dan ketentuan peraturan perundang-undangan.

Fund Fact Sheet

Logo Manajer Investasi (3)

Nama Produk Investasi Selain Reksa Dana yang dilakukan secara penawaran umum (1)

Tanggal Pengambilan Data (2)

- Tanggal Efektif (4)
- Surat Pernyataan Efektif (5)
- Tanggal Peluncuran (6)
- Mata Uang (7)
- Harga Unit (NAB per Unit) (8)
- Total Nilai Aktiva Bersih (9)
- Minimum Investasi Awal (10)
- Jumlah Unit Yang Ditawarkan (11)
- Periode Penilaian (12)
- Jatuh tempo (jika ada) (13)
- Peringkat (jika ada) (14)
- Kelas dan Seri (jika ada) (15)
- Kupon dan Tenor (jika ada) (16)
- Biaya — biaya (17)
- Biaya Kustodian (18)
- Kode ISN (19)
- Risiko-Risiko Utama (20)

Mengenai Manajer Investasi (23)
 (Profil Manajer Investasi, izin kegiatan usaha Manajer Investasi dari Otoritas Jasa Keuangan dan Sejarah Manajer Investasi dengan keterangan yang paling terkini).

Tujuan Investasi (24)
 (Penjelasan mengenai tujuan investasi dan bagaimana cara memperoleh tujuan investasi dan/atau strategi yang ditetapkan dalam KIK/Prospektus)

Kebijakan Investasi (%) (25)
 Saham: (range persentase)
 Pasar Uang:(range persentase)

Manfaat Produk Investasi Selain Reksa Dana (27)
 Contoh:
 1. dikelola secara transparan.
 2. Biaya terjangkau, dan

Rincian Kepemilikan Efek/Portofolio Investasi Terbesar dalam Portofolio Produk Investasi (28)
 (Urutkan menurut abjad)
 (Sertakan besaran persentase pada posisi terakhir di akhir bulan)

Kepemilikan (%) (26)
 Dilengkapi pula dengan maturity, alokasi sektor, kualitas aset dalam portofolio investasi

Kinerja (29)

Kinerja	1 Bulan	3 Bulan	6 Bulan	YTD	1 Tahun	3 Tahun	5 Tahun	Sejak Peluncuran
Nama								
Benchmark								
Kinerja Bulan Tertinggi								
Kinerja Bulan Terendah								

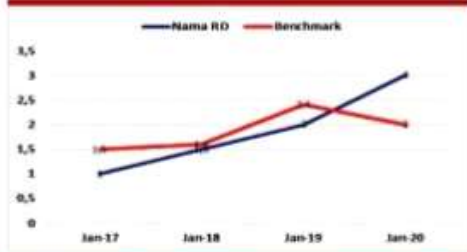
Klasifikasi Risiko (21)



Keterangan Risiko Rendah dan Risiko Tinggi (22)

Keterangan Tabel Kinerja (30)

Distribusi Pendapatan (31)



Kinerja Bulanan dalam 5 Tahun terakhir/Sejak Peluncuran (32)



Profil Bank Kustodian (33)

Akses Prospektus untuk informasi lebih lengkap di website Manajer Investasi (Link Website) (34)

Keterangan mengenai kepemilikan Produk Investasi lain selain Reksa Dana (35)

Disclaimer Manajer Investasi (36)

Kontak dan Media Sosial Manajer Investasi (37)

Informasi lain (38)

Keterangan:

Angka	Penjelasan
(1)	Diisi dengan nama Produk Investasi yang dikelola oleh Manajer Investasi. Dalam lingkup ini adalah produk berbentuk kontrak investasi kolektif yang dilakukan secara Penawaran Umum termasuk namun tidak terbatas pada dana investasi real estat, dana investasi infrastruktur, reksa dana penyertaan terbatas, kontrak investasi kolektif Efek beragun aset yang ditawarkan melalui Penawaran Umum.
(2)	Diisi dengan tanggal pengambilan data Produk Investasi pada setiap posisi akhir bulan (pada hari bursa) (Misal: 31 Januari 2021).
(3)	Logo Manajer Investasi
(4)	Tanggal produk berbentuk kontrak investasi kolektif yang dilakukan secara Penawaran Umum dinyatakan efektif oleh Otoritas Jasa Keuangan.
(5)	Nomor surat pernyataan produk berbentuk kontrak investasi kolektif yang dilakukan secara Penawaran Umum dinyatakan efektif oleh Otoritas Jasa Keuangan (Misal: S-1234/PM.21/2021).
(6)	Tanggal peluncuran produk berbentuk kontrak investasi kolektif yang dilakukan secara Penawaran Umum oleh Manajer Investasi.
(7)	Mata uang yang dipergunakan dalam produk berbentuk kontrak investasi kolektif yang dilakukan secara Penawaran Umum. (Contoh: Rupiah, USD).
(8)	Harga unit Produk Investasi (nilai aktiva bersih per unit penyertaan produk berbentuk kontrak investasi kolektif yang dilakukan secara Penawaran Umum) dalam mata uang yang digunakan. (Contoh: Rp 1.095,55 - disertai dua angka dibelakang koma). Hanya diperuntukkan bagi Produk Investasi yang relevan. Dalam hal tidak relevan, contohnya Efek beragun aset maka hal ini tidak bersifat wajib.
(9)	Total nilai aktiva bersih Produk Investasi diisi dengan nilai aktiva bersih Produk Investasi sesuai dengan tanggal sebagaimana dimaksud pada angka (2).
(10)	Nilai minimum investasi awal (Contoh: Rp100.000,- (seratus ribu rupiah)).
(11)	Jumlah keseluruhan unit yang ditawarkan dan/atau nilai penerbitan maksimum bagi Efek beragun aset (Contoh: Maksimal 1.000.000 (satu juta) unit penyertaan).
(12)	Periode penilaian nilai aktiva bersih (Contoh: Harian/Bulanan/Triwulanan).
(13)	Jatuh tempo (jika ada). Diisi dengan tanggal jatuh tempo dari Produk Investasi, jika ada. Umumnya bagi Efek beragun aset dan/atau reksa dana penyertaan terbatas yang ditawarkan melalui Penawaran Umum.
(14)	Peringkat (jika ada) Diisi dengan peringkat terakhir dari Produk Investasi, jika ada. Umumnya bagi Efek beragun aset.

Angka	Penjelasan
(15)	Kelas dan seri (jika ada) Diisi dengan kelas dan seri Produk Investasi yang ditawarkan jika ada. Umumnya bagi Efek beragun aset. Jika terdiri dari beberapa kelas dan/atau seri, harus terdapat informasi ringkas atas masing-masing kelas dan/atau seri dimaksud serta tersedia bagi investor.
(16)	Kupon dan tenor (jika ada). Diisi dengan besaran (%) kupon dan tenor, jika ada. Umumnya bagi Efek beragun aset.
(17)	Biaya-biaya (%). Diisi dengan persentase biaya yang dikenakan atas Produk Investasi (Contoh: Manajemen <i>fee</i> maks. 2.50% (dua koma lima persen), biaya Kustodian maks. 1% (satu persen), dll). Nama Bank Kustodian. (Contoh: Bank A).
(18)	Bank Kustodian Diisi dengan nama Bank Kustodian dari Produk Investasi.
(19)	Kode ISIN (jika ada).
(20)	Risiko utama. Sebutkan risiko utama dari Produk Investasi yang tertuang pada prospektus. (Contoh: risiko likuiditas, risiko pembubaran dan likuidasi, risiko penurunan nilai investasi, dan lain sebagainya).
(21)	Klasifikasi risiko dilakukan berdasarkan kategori risiko dalam portofolio investasi dalam Produk Investasi. Risiko diurutkan dari rendah, sedang, dan tinggi.
(22)	Penjelasan klasifikasi risiko agar mudah dipahami oleh investor dan calon investor. Contoh: dana investasi real estat berinvestasi aset properti berupa (sebutkan). Investor memiliki risiko atas likuiditas portofolio tersebut.
(23)	Profil Manajer Investasi dan sejarah singkat Manajer Investasi dengan informasi yang paling terkini. Menyertakan pula keterangan mengenai izin dari Otoritas Jasa Keuangan untuk dapat beroperasi sebagai Manajer Investasi di pasar modal.
(24)	Tujuan investasi Produk Investasi dan penjelasan dari tujuan investasi Produk Investasi tersebut sesuai kontrak investasi kolektif atau prospektus.
(25)	Kebijakan investasi Diisi dengan kebijakan investasi sesuai prospektus dengan menyertakan range persentase (%) pada portofolio investasi. Contoh: Aset Properti (Range: 0-80% (nol hingga delapan puluh persen)).
(26)	Kepemilikan Diisi dengan kepemilikan portofolio dalam Produk Investasi sesuai tanggal <i>fund fact sheet</i> dibuat dengan menyertakan persentase (%) (Contoh: aset properti: 60.12% (enam puluh koma dua belas persen), obligasi korporasi: 5% (lima persen), dsb.) Dalam hal Produk Investasi memiliki fokus alokasi sektor tertentu atau pada jenis Efek tertentu, maka proporsi alokasi sektor juga wajib disertakan (Contoh: <i>consumer goods</i> :10% (sepuluh persen), <i>financial</i> : 15%

Angka	Penjelasan
	(lima belas persen), dsb) Bagi Efek beragun aset, dilengkapi pula dengan <i>maturity</i> , dan/atau kualitas kredit dalam persentase (%).
(27)	Manfaat Produk Investasi selain reksa dana Manajer Investasi dapat mencantumkan kemudahan yang investor peroleh untuk berinvestasi pada Produk Investasi selain reksa dana tersebut dengan menggunakan bahasa yang mudah dimengerti dan tidak melanggar ketentuan terkait pemasaran Produk Investasi sebagaimana diatur dalam Peraturan Otoritas Jasa Keuangan ini.
(28)	Rincian kepemilikan Efek/portofolio investasi terbesar dalam portofolio Produk Investasi Diisi dengan menyebutkan nama portofolio investasi terbesar Produk Investasi mengurutkan sesuai dengan abjad (paling sedikit 10 (sepuluh) besar).
(29)	Kinerja dinyatakan pada tabel dalam persentase (%). Disertai keterangan <i>benchmark</i> yang digunakan sebagai acuan (Contoh: IHSG Bursa Efek Indonesia). Keterangan yang disampaikan harus menggambarkan kondisi sebenarnya dan bukan atas kondisi atau tanggal tertentu yang dipilih Manajer Investasi harus konsisten dengan penggunaan <i>benchmark</i> yang dipilih. Penggunaan <i>benchmark</i> yang dipilih dilarang berubah-ubah dengan tujuan agar kinerja Produk Investasi terlihat lebih baik dari <i>benchmark</i> acuannya.
(30)	Keterangan atas data pada tabel kinerja yang dapat mudah dimengerti oleh investor.
(31)	Distribusi pendapatan Dilengkapi dengan keterangan kebijakan distribusi pendapatan yang sesuai dengan kebijakan distribusi pendapatan yang tertuang dalam kontrak investasi kolektif atau prospektus. Jika telah terdapat, total <i>payout</i> kepada investor, diisi dengan besaran per unit penyertaan.
(32)	Kinerja bulanan dalam 5 (lima) tahun terakhir. Apabila belum mencapai 5 (lima) tahun maka disertakan kinerja bulanan dari awal hingga kinerja terakhir pada tanggal <i>fund fact sheet</i> . Kinerja Produk Investasi sejak diluncurkan sampai dengan posisi akhir pada tanggal <i>fund fact sheet</i> . Tanggal yang dipilih harus konsisten. Manajer Investasi tidak boleh memilih tanggal tertentu agar grafik kinerja terlihat baik dan mengaburkan kondisi fakta dari kinerja yang sebenarnya.
(33)	Profil Bank Kustodian dan sejarah singkat Bank Kustodian. Menyertakan pula keterangan mengenai izin dari Otoritas Jasa Keuangan untuk dapat beroperasi sebagai Kustodian di pasar modal.
(34)	Manajer Investasi wajib menyertakan akses prospektus Produk Investasi untuk mengetahui informasi yang lebih dalam dan menyeluruh mengenai Produk Investasi.
(35)	Keterangan kepemilikan ini menyatakan bahwa surat konfirmasi pembelian Produk Investasi, penjualan kembali Produk Investasi, merupakan bukti hukum yang sah atas kepemilikan Produk Investasi

Angka	Penjelasan
	yang diterbitkan dan dikirimkan oleh Bank Kustodian.
(36)	<p>DISCLAIMER—dibuat dengan tulisan yang dapat dengan jelas terbaca oleh investor.</p> <p>Menyatakan sebagai berikut:</p> <p>INVESTASI MELALUI (SEBUTKAN PRODUK INVESTASI) MENGANDUNG RISIKO. SEBELUM MEMUTUSKAN BERINVESTASI, CALON INVESTOR WAJIB MEMBACA DAN MEMAHAMI PROSPEKTUS. KINERJA MASA LALU TIDAK MENJAMIN/ MENCERMINKAN INDIKASI KINERJA DI MASA YANG AKAN DATANG.</p> <p>OTORITAS JASA KEUANGAN TIDAK MEMBERIKAN PERNYATAAN MENYETUJUI ATAU TIDAK MENYETUJUI EFEK INI, TIDAK JUGA MENYATAKAN KEBENARAN ATAU KECUKUPAN ISI PROSPEKTUS PRODUK INVESTASI INI. SETIAP PERNYATAAN YANG BERTENTANGAN DENGAN HAL-HAL TERSEBUT ADALAH PERBUATAN MELANGGAR HUKUM.</p> <p>(SEBUTKAN PRODUK INVESTASI) merupakan produk Pasar Modal dan bukan produk yang diterbitkan oleh Agen Penjual/Perbankan. Agen Penjual Efek Reksa Dana tidak bertanggung jawab atas tuntutan dan risiko pengelolaan portofolio Produk Investasi yang dilakukan oleh Manajer Investasi.</p> <p>Ringkasan informasi produk ini tidak menggantikan Prospektus (SEBUTKAN PRODUK INVESTASI) dan disiapkan oleh (Nama Manajer Investasi) hanya untuk kebutuhan informasi dan bukan merupakan suatu bentuk penawaran untuk membeli atau permintaan untuk menjual. Seluruh informasi yang terkandung pada dokumen ini disajikan dengan benar. Apabila perlu, investor disarankan untuk meminta pendapat profesional sebelum mengambil keputusan berinvestasi. Kinerja masa lalu tidak serta merta menjadi petunjuk untuk kinerja di masa mendatang, dan bukan juga merupakan perkiraan yang dibuat untuk memberikan indikasi mengenai kinerja atau kecenderungannya di masa mendatang.</p> <p>(Nama Manajer Investasi) selaku Manajer Investasi terdaftar dan diawasi oleh OJK.</p>
(37)	Media sosial dan informasi kontak Manajer Investasi.
(38)	<p>Informasi lain:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Rekening Produk Investasi (dalam hal terdapat lebih dari 1 (satu) rekening Produk Investasi, Manajer Investasi wajib menyampaikan informasi tersebut kepada calon pemegang unit penyertaan). - Penghargaan (jika ada), wajib diberikan keterangan mengenai siapa Pihak pemberi penghargaan dan dilarang menjadikan informasi terlalu mencolok sehingga investor tidak memperhatikan informasi material lainnya. - Rating (jika ada) yang dicantumkan hanya dapat dilakukan oleh Pihak yang memperoleh izin untuk melakukan pemeringkatan Efek dari Otoritas Jasa Keuangan. Keterangan atas <i>rating</i> disertai dengan nama Pihak yang memberikan <i>rating</i> tersebut dan waktu dikeluarkannya <i>rating</i>.

Angka	Penjelasan
	- Panduan informasi ringkas produk sektor jasa keuangan (secara umum) dapat dijadikan pedoman sepanjang tidak bertentangan dengan petunjuk teknis ini dan ketentuan peraturan perundang-undangan.

KETUA DEWAN KOMISIONER
OTORITAS JASA KEUANGAN
REPUBLIK INDONESIA,

ttd

MAHENDRA SIREGAR



TAMBAHAN LEMBARAN NEGARA R.I

No.12/OJK

KEUANGAN OJK. Perilaku. Manajer Investasi.
Pedoman. Pencabutan. (Penjelasan atas Lembaran
Negara Republik Indonesia Tahun 2022 Nomor
20/OJK)

PENJELASAN
ATAS
PERATURAN OTORITAS JASA KEUANGAN
REPUBLIK INDONESIA
NOMOR 17/POJK.04/2022
TENTANG
PEDOMAN PERILAKU MANAJER INVESTASI

I. UMUM

Manajer Investasi merupakan Pihak yang kegiatan usahanya mengelola Portofolio Efek untuk para nasabah atau mengelola portofolio investasi kolektif untuk sekelompok nasabah, kecuali perusahaan asuransi, dana pensiun, dan bank yang melakukan sendiri kegiatan usahanya berdasarkan ketentuan peraturan perundang-undangan.

Dalam menjalankan perannya, aspek perilaku dan etika yang baik dalam melakukan pengelolaan Portofolio Efek untuk para nasabah dan pengelolaan Portofolio Efek untuk sekelompok nasabah harus dijunjung tinggi oleh Manajer Investasi.

Penerapan perilaku dan etika yang baik dari Manajer Investasi harus terus ditingkatkan penerapannya serta mengakomodir *best practice international*. Melalui penyempurnaan pengaturan tentang perilaku Manajer Investasi diharapkan kepentingan para nasabah dan sekelompok nasabah terlindungi dan mampu menciptakan industri pasar modal yang wajar dan teratur.

Sejumlah penyempurnaan dalam pengaturan perilaku Manajer Investasi mencakup antara lain prinsip Manajer Investasi, peran asosiasi yang mewadahi Manajer Investasi, pengungkapan benturan kepentingan, alokasi pesanan, eksekusi terbaik, Rabat, Komisi Non Tunai, pemberian manfaat, kegiatan pemasaran, iklan, dan materi promosi serta penambahan ketentuan yang berkaitan dengan Manajemen Risiko bagi Manajer Investasi dalam melakukan pengelolaan Portofolio Efek untuk para nasabah dan pengelolaan Portofolio Efek untuk sekelompok nasabah.

II. PASAL DEMI PASAL

Pasal 1

Cukup jelas.

Pasal 2

Huruf a

Yang dimaksud dengan “menerapkan prinsip independensi” adalah menjalankan kegiatan usahanya dengan didasarkan pada pertimbangan yang rasional dan objektif dalam melakukan pengambilan keputusan investasi sesuai dasar kompetensi pengelolaan investasi yang dimilikinya, antara lain dibuktikan dengan tidak diarahkan oleh Pihak lain melainkan mendasarkan pada pertimbangan rasional, tidak terpengaruh janji, dan imbalan dari Pihak lain dalam melakukan keputusan investasi.

Huruf b

Yang dimaksud dengan “menerapkan prinsip “integritas” adalah menjalankan kegiatan usahanya dengan itikad baik dan penuh tanggung jawab, menjunjung tinggi kejujuran, serta komitmen mematuhi perjanjian tertulis dan ketentuan peraturan perundang-undangan.

Huruf c

Yang dimaksud dengan “menerapkan prinsip profesionalisme” adalah menjalankan kegiatan usahanya secara profesional. Contoh Manajer Investasi menerapkan prinsip profesionalisme adalah ketika yang bersangkutan memenuhi ketentuan Pasal 27 Undang-Undang Nomor 8 Tahun 1995 tentang Pasar Modal yang menegaskan bahwa Manajer Investasi wajib dengan itikad baik dan penuh tanggung jawab menjalankan tugas sebaik mungkin semata-mata untuk kepentingan reksa dana.

Huruf d

Yang dimaksud dengan “menerapkan prinsip mengutamakan kepentingan Produk Investasi” adalah selalu mengutamakan kepentingan Produk Investasinya dan tidak boleh membahayakan atau mengabaikan kepentingan Produk Investasi sepanjang kepentingan Produk Investasi tidak bertentangan dengan ketentuan peraturan perundang-undangan melalui antara lain melaksanakan peraturan perundang-undangan di sektor pasar modal yang terkait dengan perilaku Manajer Investasi. Contoh ketentuan peraturan perundang-undangan di sektor pasar modal yang terkait dengan perilaku Manajer Investasi antara lain adalah:

1. kewajiban Manajer Investasi untuk melaksanakan tugasnya dengan itikad baik dan penuh tanggung jawab;
2. larangan bagi perusahaan Efek yang bertindak sebagai Manajer Investasi dan juga Perantara Pedagang Efek atau Pihak Afiliasi dari perusahaan Efek tersebut bertindak sebagai Perantara Pedagang Efek memungut komisi atau biaya yang lebih tinggi dari komisi atau biaya yang dipungut oleh Perantara Pedagang Efek yang bukan Afiliasinya; dan
3. larangan bagi perusahaan Efek yang bertindak sebagai Manajer Investasi atau Pihak Afiliasinya menerima imbalan dalam bentuk apa pun, baik langsung maupun tidak langsung, yang dapat mempengaruhi Manajer Investasi yang bersangkutan untuk membeli atau menjual Efek untuk Produk Investasi.

Huruf e

Yang dimaksud dengan “menerapkan prinsip pengawasan dan pengendalian” adalah menyelenggarakan serta mengawasi dan

mengendalikan kegiatannya secara efektif dan bertanggung jawab melalui sistem pengawasan dan pengendalian kegiatan secara memadai paling sedikit sebagaimana diatur dalam Peraturan Otoritas Jasa Keuangan ini dan ketentuan peraturan perundang-undangan di sektor pasar modal yang terkait dengan pengawasan dan pengendalian yang diwajibkan bagi Manajer Investasi.

Contoh ketentuan peraturan perundang-undangan di sektor pasar modal yang terkait pengawasan dan pengendalian yang diwajibkan bagi Manajer Investasi adalah Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 24/POJK.04/2014 tentang Pedoman Pelaksanaan Fungsi-Fungsi Manajer Investasi.

Huruf f

Yang dimaksud dengan “menerapkan prinsip kecukupan sumber daya” adalah memiliki dan menjaga sumber daya keuangan, sumber daya manusia, dan sumber daya lainnya yang memadai sesuai dengan aktivitas kegiatan usahanya paling sedikit sebagaimana diatur dalam Peraturan Otoritas Jasa Keuangan ini dan ketentuan peraturan perundang-undangan di sektor pasar modal.

Sebagai contoh Manajer Investasi memiliki dan menjaga sumber daya keuangan yang memadai jika yang bersangkutan memiliki modal kerja bersih disesuaikan paling sedikit sebagaimana disyaratkan dalam peraturan mengenai pemeliharaan dan pelaporan modal kerja bersih disesuaikan.

Huruf g

Yang dimaksud dengan “menerapkan prinsip perlindungan aset Produk Investasi” adalah:

1. membuat dan menyimpan catatan dengan baik mengenai pesanan, transaksi, dan kegiatan investasi Produk Investasi;
2. menyimpan aset Produk Investasi dalam rekening dan tempat yang terpisah dari rekening dan tempat penyimpanan aset Manajer Investasi sendiri dan Produk Investasi lain;
3. dilarang menggunakan aset Produk Investasi untuk kepentingan Pihak manapun selain kepentingan Produk Investasi; serta
4. memastikan penyimpan aset Produk Investasi, misalnya Bank Kustodian menyimpan aset reksa dana berbentuk kontrak investasi kolektif yang dikelolanya secara aman dan menyampaikan informasi investasi Produk Investasi secara reguler, paling sedikit sebagaimana diatur dalam ketentuan peraturan perundang-undangan di sektor pasar modal yang terkait.

Huruf h

Yang dimaksud dengan “menerapkan prinsip keterbukaan informasi” adalah menyediakan dan/atau menyampaikan kepada nasabah informasi yang benar, tidak menyesatkan, dan tidak bertentangan dengan ketentuan peraturan perundang-undangan.

Huruf i

Yang dimaksud dengan “menerapkan prinsip benturan kepentingan” adalah menetapkan dan melaksanakan kebijakan dan prosedur tertulis terkait:

1. tindakan untuk menghindari adanya benturan kepentingan antara kepentingan Produk Investasi dengan kepentingan Manajer Investasi dan Pihak Afiliasi dari perusahaan Manajer Investasi tersebut sebagaimana diatur dalam Peraturan Otoritas Jasa Keuangan ini dan ketentuan peraturan perundang-undangan di sektor pasar modal; dan
2. keterbukaan informasi jika terdapat benturan kepentingan antara Manajer Investasi dengan kepentingan nasabah secara individual atas suatu Efek.

Contoh benturan kepentingan dapat terjadi dalam kondisi:

1. Manajer Investasi, pengurus, pegawai, dan Pihak Afiliasi dari Manajer Investasi tersebut memiliki kepemilikan atas suatu Efek dan/atau kepentingan atas suatu transaksi Efek, dimana pada saat yang bersamaan Produk Investasi juga:
 - a. memiliki Efek yang sama dengan Efek yang dimiliki Manajer Investasi, pengurus, pegawai, dan Pihak Afiliasi dari Manajer Investasi tersebut; dan/atau
 - b. melakukan transaksi Efek yang sama dengan Efek yang dimiliki Manajer Investasi, pengurus, pegawai, dan Pihak Afiliasi dari Manajer Investasi tersebut.
2. Efek yang akan ditransaksikan atau ditransaksikan oleh Produk Investasi merupakan Efek yang diterbitkan oleh Manajer Investasi dan Pihak Afiliasi dari Manajer Investasi tersebut.

Huruf j

Yang dimaksud dengan “menerapkan prinsip perlindungan terhadap risiko pencucian uang dan pendanaan terorisme” adalah melaksanakan identifikasi, verifikasi serta menerapkan upaya yang memadai termasuk dalam bentuk kebijakan dan prosedur tertulis untuk mengendalikan risiko pencucian uang dan pendanaan terorisme yang paling sedikit dilakukan sesuai dengan ketentuan peraturan perundang-undangan.

Huruf k

Yang dimaksud dengan “menerapkan prinsip kepatuhan” adalah memiliki dan menerapkan kebijakan dan prosedur tertulis terkait pengawasan atas perilaku dan kegiatan Manajer Investasi untuk mendukung terciptanya kepatuhan Manajer Investasi terhadap ketentuan peraturan perundang-undangan di sektor pasar modal sebagaimana diatur dalam Peraturan Otoritas Jasa Keuangan ini dan ketentuan peraturan perundang-undangan di sektor pasar modal serta peraturan internal perusahaan dan/atau prosedur operasi standar perusahaan.

Contoh ketentuan peraturan perundang-undangan yang terkait penerapan prinsip “kepatuhan” oleh Manajer Investasi adalah ketentuan Pasal 16 Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 24/POJK.04/2014 tentang Pedoman Pelaksanaan Fungsi-Fungsi Manajer Investasi.

Pasal 3

Cukup jelas.

Pasal 4

Kepentingan Manajer Investasi atas Efek timbul dalam kondisi antara lain:

- a. Manajer Investasi baik langsung maupun tidak langsung, secara sendiri atau bersama dengan Pihak lain memiliki Efek atau berhak atas dividen, bunga, atau hasil penjualan dan/atau penggunaan Efek; dan
- b. Manajer Investasi telah terikat dalam kesepakatan atau perjanjian untuk membeli Efek, mempunyai hak untuk mengalihkan atau memindahtangankan Efek, atau memiliki hak memesan Efek terlebih dahulu.

Huruf a

Yang dimaksud dengan “pengungkapan dilakukan pada saat melakukan perjanjian tertulis pengelolaan investasi” adalah saat melakukan penandatanganan perjanjian tertulis pengelolaan dana untuk kepentingan nasabah individual baik sebagai lampiran pernyataan pengungkapan terpisah atau menjadi salah satu klausul pengungkapan tambahan dalam perjanjian tertulis.

Huruf b

Pengungkapan yang dilakukan sebelum melakukan transaksi Efek untuk kepentingan nasabah dilakukan dalam bentuk tertulis dengan format digital atau non digital.

Huruf c

Cukup jelas.

Huruf d

Cukup jelas.

Pasal 5

Ayat (1)

Cukup jelas.

Ayat (2)

Cukup jelas.

Ayat (3)

Cukup jelas.

Ayat (4)

Huruf a

Meraih keuntungan dikenal juga dengan sebutan *front running*.

Huruf b

Transaksi silang dengan Produk Investasi Manajer Investasi yang dilarang adalah transaksi Efek yang dilakukan di bursa Efek selain pasar reguler.

Huruf c

Cukup jelas.

Pasal 6

Cukup jelas.

Pasal 7

Ayat (1)

Yang dimaksud dengan “abstain” adalah tidak menggunakan hak suara dan tidak menentukan sikap.

Ayat (2)

Cukup jelas.

Pasal 8

Yang dimaksud dengan “mengutamakan kepentingan Produk Investasi” adalah Manajer Investasi selalu mengutamakan kepentingan Produk Investasinya dan tidak boleh membahayakan atau mengabaikan kepentingan Produk Investasi sepanjang kepentingan Produk Investasi dimaksud tidak bertentangan dengan ketentuan peraturan perundang-undangan.

Contoh perilaku mengutamakan kepentingan Produk Investasi di atas kepentingan Manajer Investasi adalah jika investor dari suatu Produk Investasi mengarahkan Manajer Investasi untuk melakukan investasi pada suatu portofolio investasi yang melanggar ketentuan peraturan perundang-undangan maka Manajer Investasi diwajibkan menolak perintah tersebut dan menjunjung tinggi kepatuhan terhadap ketentuan peraturan perundang-undangan meskipun hal tersebut berpotensi pada ditariknya investasi investor pada Produk Investasi tersebut.

Pasal 9

Cukup jelas.

Pasal 10

Cukup jelas.

Pasal 11

Cukup jelas.

Pasal 12

Ayat (1)

Huruf a

Yang dimaksud dengan “manfaat” antara lain pemberian dalam bentuk barang, uang tunai, atau dalam bentuk apapun sebagai timbal balik atas penggunaan jasa Manajer Investasi oleh nasabah atau hubungan usaha Manajer Investasi dengan Pihak lain.

Biaya pengelolaan dana antara lain biaya pengelolaan investasi (*management fee*), biaya pembelian (*subscription fee*), dan biaya penjualan kembali (*redemption fee*).

Huruf b

Pemberian manfaat oleh Manajer Investasi kepada nasabah atau Pihak lain dalam Peraturan Otoritas Jasa Keuangan ini adalah yang dilakukan oleh siapapun untuk kepentingan Manajer Investasi.

Angka 1

Yang dimaksud dengan “berasal dari kekayaan Portofolio Efek atau portofolio investasi kolektif Produk Investasi” adalah mengambil bagian kekayaan Portofolio Efek atau portofolio investasi kolektif Produk Investasi untuk memberikan manfaat apa pun kepada Pihak lain.

Angka 2

Cukup jelas.

Angka 3

Yang dimaksud dengan “mengandung benturan kepentingan dengan kewajibannya terhadap Produk Investasi” antara lain manfaat yang dapat mempengaruhi independensi dan/atau objektivitas Manajer Investasi dalam melakukan pengelolaan investasi untuk kepentingan Produk Investasi.

Angka 4

Yang dimaksud dengan “transaksi secara berlebihan” adalah nasabah melakukan transaksi jual dan beli Produk Investasi tanpa memperhatikan profil risiko dan kondisi keuangan dirinya.

Angka 5

Yang dimaksud dengan “mendorong nasabah untuk mengabaikan profil serta tujuan investasi nasabah” adalah nasabah terpengaruh manfaat yang diberikan hingga mengabaikan kondisi keuangan serta tujuan investasinya.

Angka 6

Yang dimaksud dengan “mengaburkan informasi dan/atau fakta material terkait risiko dan keterbukaan informasi Produk Investasi yang ditawarkan kepada nasabah” adalah melakukan pemasaran dengan mengedepankan manfaat dan mengesampingkan informasi dan/atau fakta material terkait risiko dan keterbukaan informasi Produk Investasi yang ditawarkan sehingga nasabah terpengaruh manfaat yang diberikan dan tidak memahami Produk Investasi yang dibelinya.

Angka 7

Contoh “bertujuan untuk menjanjikan imbal hasil dan/atau tingkat penghasilan tertentu yang akan diperoleh nasabah” antara lain:

- a) pembelian reksa dana sebesar nilai tertentu setiap 3 (tiga) bulan akan memperoleh hadiah berupa emas 1 gram; dan
- b) tidak melakukan penjualan kembali reksa dana dalam jangka waktu tertentu akan memperoleh hadiah berupa jalan-jalan ke Eropa dan menginap di hotel berbintang lima.

Ayat (2)

Contoh hubungan bisnis dengan nasabah yang dapat memengaruhi independensi, objektivitas, atau loyalitas kepada nasabah adalah apabila investor berinvestasi pada suatu Produk Investasi karena investor memberikan manfaat agar Manajer Investasi mau menjalankan perintah investor yang sudah jelas melanggar ketentuan peraturan perundang-undangan.

Pasal 13

Pertimbangan rasional dalam memberikan manfaat kepada nasabah dan/atau Pihak lain antara lain dengan mempertimbangkan kesehatan keuangan perusahaan dan dilakukan dalam batasan moneter yang ditetapkan Manajer Investasi dengan menjaga prinsip independensi, objektivitas, atau loyalitas kepada nasabah.

Pasal 14

Cukup jelas.

Pasal 15

Cukup jelas.

Pasal 16

Ayat (1)

Cukup jelas.

Ayat (2)

Huruf a

Batasan nilai moneter adalah suatu batasan nilai maksimal atas manfaat yang dapat disetarakan dengan nominal uang yang dapat diterima atau diberikan oleh Manajer Investasi, anggota dewan komisaris, anggota direksi, anggota Komite Investasi, anggota Tim Pengelola Investasi, dan pegawai Manajer Investasi.

Huruf b

Cukup jelas.

Huruf c

Cukup jelas.

Huruf d

Cukup jelas.

Pasal 17

Ayat (1)

Contoh Rabat antara lain selisih bunga deposito, *voucher* yang diberikan untuk penempatan deposito, dan pengembalian *fee* transaksi.

Ayat (2)

Sebagai contoh “proporsional” dalam ketentuan ini dalam kondisi antara lain Manajer Investasi menerima Rabat dari Perantara Pedagang Efek untuk transaksi Efek yang dimaksudkan oleh Manajer Investasi untuk beberapa Produk Investasi, maka Rabat tersebut dialokasikan kepada masing-masing rekening Produk Investasi secara proporsional sesuai dengan nilai transaksi atas rekening Produk Investasi yang dilakukan melalui Perantara Pedagang Efek tersebut.

Pasal 18

Ayat (1)

Komisi Non Tunai yang dikenal juga dengan istilah *soft dollar commission* antara lain pembiayaan seminar, pembiayaan perjalanan untuk riset, pemberian fasilitas riset berbayar, dan fasilitas informasi teknologi.

Ayat (2)

Cukup jelas.

Pasal 19

Cukup jelas.

Pasal 20

Cukup jelas.

Pasal 21

Cukup jelas.

Pasal 22

Cukup jelas.

Pasal 23

Ayat (1)

Cukup jelas.

Ayat (2)

Cukup jelas.

Ayat (3)

Huruf a

Analisis dan pertimbangan aspek fundamental dari Efek dan penerbit Efek dilakukan dengan metode analisis keuangan atau kombinasi dari berbagai metode analisis keuangan yang lazim digunakan oleh profesi Manajer Investasi atau yang diajarkan dalam kursus resmi mengenai analisis Efek dan pengelolaan Portofolio Efek.

Huruf b

Analisis dan pertimbangan aspek teknis dari Efek dalam ketentuan ini ketika terdapat pertimbangan Manajer Investasi untuk memilih metode ini. Analisis ini dilakukan dengan metode analisis teknis yang lazim digunakan oleh profesi Manajer Investasi atau yang diajarkan dalam kursus resmi mengenai analisis Efek dan pengelolaan Portofolio Efek.

Huruf c

Cukup jelas.

Huruf d

Cukup jelas.

Ayat (4)

Cukup jelas.

Pasal 24

Cukup jelas.

Pasal 25

Huruf a

Kontrak pengelolaan investasi antara lain kontrak investasi kolektif untuk kepentingan sekelompok nasabah dan perjanjian pengelolaan Portofolio Efek untuk kepentingan nasabah secara individual.

Huruf b

Portofolio investasi antara lain Portofolio Efek bagi nasabah individual dan portofolio investasi kolektif untuk sekelompok nasabah.

Pasal 26

Cukup jelas.

Pasal 27

Ayat (1)

Contoh bentuk catatan dan/atau kertas kerja terkait alasan pengambilan keputusan investasi antara lain:

- a. catatan hasil riset;
- b. catatan dalam bentuk elektronik;
- c. catatan di instruksi transaksi; dan/atau
- d. hasil rapat Komite Investasi.

Ayat (2)

Pelaksanaan sistem pengendalian internal disesuaikan dengan ukuran, kompleksitas, dan kemampuan Manajer Investasi.

Pasal 28

Ayat (1)

Cukup jelas.

Ayat (2)

Pekerjaan analisis Manajer Investasi berdasarkan peraturan Otoritas Jasa Keuangan mengenai pedoman pelaksanaan fungsi-fungsi Manajer Investasi dan peraturan Otoritas Jasa Keuangan mengenai pengendalian internal perusahaan Efek yang melakukan kegiatan usaha sebagai Perantara Pedagang Efek dilakukan di bawah fungsi riset.

Huruf a

Contoh kebijakan mengenai alur pelaporan analisis Manajer Investasi dari perusahaan Efek yang melakukan kegiatan usaha sebagai Manajer Investasi, penjamin emisi Efek, dan/atau Perantara Pedagang Efek baik fungsi riset perusahaan Efek dilakukan oleh satu unit kerja di bawah salah satu kegiatan usaha perusahaan Efek atau tidak di bawah perusahaan Efek namun untuk keperluan seluruh usaha kegiatan perusahaan Efek di atas maka hasil analisis dalam fungsi riset yang dihasilkan tidak dilaporkan kepada atau memerlukan persetujuan unit kerja lain yang ada pada perusahaan Efek yang meminta, membutuhkan, atau mendasarkan pekerjaannya dari hasil analisis dalam fungsi riset tersebut atau menggunakan hasil analisis dalam fungsi riset tersebut untuk melakukan pekerjaannya mewakili perusahaan Efek.

Selanjutnya, kompensasi yang diterima oleh analisis perusahaan Efek tersebut tidak boleh dikaitkan dengan kinerja dari unit kerja lain yang meminta, membutuhkan, atau mendasarkan pekerjaannya dari hasil analisis tersebut atau menggunakan hasil analisis tersebut untuk melakukan pekerjaannya mewakili perusahaan Efek, atau besarnya imbalan yang diterima perusahaan Efek yang didasarkan pada hasil analisis.

Huruf b

Kompensasi termasuk tetapi tidak terbatas pada gaji yang diterima analisis dari perusahaan Efek.

Pasal 29

Ayat (1)

Cukup jelas.

Ayat (2)

Cukup jelas.

Ayat (3)

Yang dimaksud dengan “sistem pengelolaan investasi terpadu” adalah Sistem Pengelolaan Investasi Terpadu sebagaimana dimaksud dalam peraturan Otoritas Jasa Keuangan mengenai sistem pengelolaan investasi terpadu.

Ayat (4)

Cukup jelas.

Ayat (5)

Cukup jelas.

Ayat (6)

Cukup jelas.

Pasal 30

Ayat (1)

Contoh menggunakan akun rekening Efek atas nama Produk Investasi antara lain:

Manajer Investasi ABC telah membuat rencana alokasi transaksi pembelian 100.000 (seratus ribu) saham WXYZ untuk reksa dana 1 dan pembelian 100.000 (seratus ribu) saham ABCD untuk reksa dana 2.

Atas transaksi saham WXYZ dan saham ABCD yang telah direncanakan bagi masing-masing reksa dana tersebut akun rekening Efek yang dipergunakan adalah atas nama reksa dana tersebut.

Ayat (2)

Cukup jelas.

Ayat (3)

Contoh penghitungan:

Manajer Investasi ABC melakukan transaksi dalam volume besar atas 1.000.000 (satu juta) saham WXYZ untuk 4 (empat) reksa dana yang dikelolanya, dengan alokasi awal sebagai berikut 500.000 (lima ratus ribu) saham WXYZ untuk RD 1, 200.000 (dua ratus ribu) saham WXYZ untuk RD 2, 200.000 (dua ratus ribu) saham WXYZ untuk RD 3, dan 100.000 (seratus ribu) saham WXYZ untuk RD 4.

Hasil perolehan transaksi pembelian saham WXYZ oleh Perantara Pedagang Efek yang ditunjuk sebanyak 800.000 (delapan ratus ribu) saham WXYZ. Adapun harga pasar saat pembelian dari 800.000 (delapan ratus ribu) saham WXYZ tersebut terdiri dari 1470 (seribu empat ratus tujuh puluh), 1495 (seribu empat ratus sembilan puluh lima), dan 1490 (seribu empat ratus sembilan puluh).

Saham WXYZ tersebut dialokasikan secara proporsional bagi 4 (empat) reksa dana tersebut sesuai dengan besarnya kebutuhan alokasi yang telah dilakukan sejak awal, sebagai berikut:

$$RD1 = 5/10 \times 800.000 = 400.000$$

$$RD2 = 2/10 \times 800.000 = 160.000$$

$$RD3 = 2/10 \times 800.000 = 160.000$$

$$RD4 = 1/10 \times 800.000 = 80.000$$

Harga atas saham WXYZ bagi 4 (empat) reksa dana tersebut menggunakan harga rata-rata, sehingga diperoleh harga rata-rata sebesar 1485 (seribu empat ratus delapan puluh lima).

Ayat (4)

Alokasi Efek tidak dapat dilakukan secara pro-rata dan menggunakan harga rata-rata dapat disebabkan antara lain karena:

- a. hasil eksekusi atas transaksi tidak memungkinkan untuk dilakukan secara pro-rata; atau
- b. hasil alokasi transaksi yang dilakukan secara pro-rata akan mengakibatkan pecahan ganjil.

Ayat (5)

Cukup jelas.

Pasal 31

Huruf a

Cukup jelas.

Huruf b

Fasilitas pendanaan perusahaan Efek merupakan fasilitas penyediaan dana oleh perusahaan Efek kepada nasabah atau Pihak lain dalam bentuk pembiayaan untuk transaksi Efek atau fasilitas penyediaan dana lainnya, termasuk penyediaan dana yang dilakukan oleh perusahaan Efek sebagai akibat kegagalan nasabah menyelesaikan kewajibannya yang berasal dari transaksi non pembiayaan. Fasilitas pendanaan perusahaan Efek tersebut termasuk yang dilakukan atas transaksi reguler yaitu berupa penyediaan dana oleh perusahaan Efek untuk menyelesaikan transaksi nasabah sebagai akibat kegagalan nasabah tersebut menyelesaikan kewajibannya pada transaksi reguler.

Contoh fasilitas pendanaan perusahaan Efek: *early settlement, t plus*.

Huruf c

Contoh Efek yang ilegal antara lain Efek yang berdasarkan ketentuan peraturan perundang-undangan diwajibkan dilakukan pernyataan pendaftaran namun tidak dilakukan pernyataan pendaftaran.

Huruf d

Cukup jelas.

Pasal 32

Cukup jelas.

Pasal 33

Ayat (1)

Cukup jelas.

Ayat (2)

Perdagangan Portofolio Efek yang berlebihan sehingga mengakibatkan kerugian Produk Investasi terjadi ketika perputaran Efek dalam portofolio Produk Investasi sangat tinggi dan meningkatkan beban biaya yang harus ditanggung Produk Investasi sehingga berpotensi mengurangi performa keseluruhan dari Produk Investasi.

Contoh kondisi yang menyebabkan terjadinya kondisi ini antara lain adanya intensi untuk:

- a. memperkaya Afiliasi dan/atau Pihak lain dari frekuensi transaksi Efek yang terus-menerus dilakukan, sehingga Produk Investasi dibebani biaya transaksi Efek yang berpotensi lebih besar dibandingkan dengan potensi keuntungan yang diperolehnya; atau
- b. menaikkan, menurunkan, atau membuat harga tetap dari suatu Efek.

Pasal 34

Cukup jelas.

Pasal 35

Cukup jelas.

Pasal 36

Transaksi untuk kepentingan Produk Investasi pada kondisi terbaik antara lain ditentukan berdasarkan pertimbangan harga, biaya, volume, dan/atau hal lain yang relevan terhadap eksekusi transaksi. Kondisi terbaik yang tersedia dikenal juga dengan sebutan *best available term*.

Pasal 37

Ayat (1)

Uji tuntas dikenal dengan sebutan *due diligence*.

Ayat (2)

Contoh pelaksanaan reviu secara berkala terhadap Perantara Pedagang Efek yang ditunjuk melakukan transaksi Efek untuk kepentingan Produk Investasi dilakukan antara lain terhadap aspek kinerja Perantara Pedagang Efek, penerapan tata kelola dan Manajemen Risiko Perantara Pedagang Efek.

Ayat (3)

Cara penghitungan persentase eksekusi transaksi Efek melalui 1 (satu) Perantara Pedagang Efek sebagaimana dimaksud pada ketentuan ini dilakukan berdasarkan keseluruhan total transaksi atas Efek selama bulan Januari hingga bulan Desember tahun berjalan.

Ayat (4)

Huruf a

Cukup jelas.

Huruf b

Cukup jelas.

Huruf c

Contoh transaksi atas Efek yang ditawarkan tidak melalui Penawaran Umum antara lain transaksi atas *medium term notes* untuk nasabah reksa dana berbentuk kontrak investasi kolektif penyertaan terbatas atau transaksi atas saham yang ditawarkan tidak melalui Penawaran Umum untuk kepentingan nasabah secara individual.

Huruf d

Cukup jelas.

Huruf e

Cukup jelas.

Huruf f

Contoh transaksi lain yang harus dilakukan melalui Perantara Pedagang Efek tertentu atau ditentukan oleh

Pihak yang melakukan pembelian dan/atau penjualan Efek antara lain transaksi *tender offer*.

Pasal 38

Huruf a

Yang dimaksud dengan “proporsional dan wajar” adalah Efek yang dibeli dari Penawaran Umum perdana dialokasikan secara rata kepada seluruh Produk Investasi yang memesan Efek dimaksud dengan memperhatikan proporsi perencanaan alokasi yang telah ditetapkan sejak awal.

Huruf b

Cukup jelas.

Pasal 39

Ayat (1)

Cukup jelas.

Ayat (2)

Cukup jelas.

Ayat (3)

Pendelegasian hak suara atas saham dan/atau obligasi dari Manajer Investasi kepada Bank Kustodian dikenal dengan sebutan *proxy voting*.

Ayat (4)

Cukup jelas.

Ayat (5)

Cukup jelas.

Ayat (6)

Cukup jelas.

Ayat (7)

Cukup jelas.

Pasal 40

Huruf a

Prinsip transaksi yang wajar dan independen dikenal dengan sebutan kondisi *arm's length*.

Dalam hal ini, meskipun terdapat hubungan Afiliasi antara Manajer Investasi dan Perantara Pedagang Efek namun transaksi tersebut harus dilakukan seperti transaksi yang dilakukan dengan Pihak yang bukan Afiliasi-nya.

Huruf b

Cukup jelas.

Huruf c

Yang dimaksud dengan “transaksi Efek tidak dilakukan secara berlebihan” adalah transaksi Efek dalam jumlah atau frekuensi yang memerhatikan antara lain keadaan keuangan, profil Produk Investasi, dan tujuan investasi Produk Investasi.

Huruf d

Yang dimaksud dengan “konsisten dengan standar eksekusi terbaik” adalah transaksi Efek yang dilakukan untuk kepentingan Produk Investasi melalui Pihak Afiliasi-nya harus tetap memerhatikan kondisi terbaik yang tersedia pada saat dilakukannya transaksi Efek yang paling sedikit ditentukan berdasarkan pertimbangan harga, biaya, volume, dan/atau hal lain yang relevan terhadap eksekusi transaksi Efek dan bertujuan untuk memperoleh harga terbaik yang tersedia.

Pasal 41

Sebagai contoh nilai dan jangka waktu yang sama adalah dalam hal Manajer Investasi A menempatkan dana pada Pihak yang bukan Afiliasi-nya sebesar Rp1.000.000.000,00 (satu miliar) dengan jangka waktu 6 (enam) bulan dengan tingkat suku bunga 7% (tujuh persen) per tahun, maka penempatan dana pada Pihak yang Afiliasi-nya oleh Manajer Investasi A dengan nilai dan jangka waktu yang sama, tingkat suku bunga yang akan diterima Manajer Investasi A tidak boleh lebih kecil dari 7% (tujuh persen) per tahun.

Pasal 42

Transaksi silang antar rekening Produk Investasi dikenal dengan sebutan *cross trades*.

Huruf a

Kepentingan kedua Produk Investasi ditunjukkan dengan kertas kerja alasan keputusan investasi Produk Investasi.

Huruf b

Harga pasar yang berlaku dikenal dengan sebutan *current market value*.

Yang dimaksud dengan “harga pasar yang berlaku” pada transaksi silang adalah:

1. untuk Efek yang diperdagangkan di bursa Efek, harga pasar yang berlaku adalah harga transaksi Efek di pasar reguler yang terakhir terjadi sebelum transaksi silang dilakukan dan harga dimaksud bukan harga *closing price* di bursa Efek pada hari bursa sebelumnya.
2. untuk selain Efek yang diperdagangkan di bursa Efek menggunakan harga pasar wajar terakhir yang diperhitungkan berdasarkan Peraturan Nomor IV.C.2, lampiran Keputusan Ketua Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan Nomor Kep-367/BL/2012 tanggal 9 Juli 2012 tentang Nilai Pasar Wajar Dari Efek Dalam Portofolio Reksa Dana, yaitu harga dalam *range* harga pasar wajar yang diterbitkan Lembaga Penilai Harga Efek H-1 sebelum transaksi dilakukan.

Huruf c

Cukup jelas.

Pasal 43

Ayat (1)

Huruf a

Rekening Manajer Investasi dikenal dengan sebutan *proprietary account*.

Huruf b

Cukup jelas.

Ayat (2)

Cukup jelas.

Pasal 44

Huruf a

Yang dimaksud dengan “memisahkan pesanan transaksi Efek” adalah bahwa transaksi untuk kepentingan sendiri Manajer Investasi atau *proprietary account* menggunakan akun rekening Efek Manajer Investasi sedangkan pesanan transaksi Efek untuk kepentingan Produk Investasi menggunakan akun rekening Efek

Produk Investasi.
Huruf b
Cukup jelas.

Pasal 45
Cukup jelas.

Pasal 46
Cukup jelas.

Pasal 47
Ayat (1)
Cukup jelas.
Ayat (2)
Cukup jelas.
Ayat (3)
Cukup jelas.
Ayat (4)
Cukup jelas.
Ayat (5)

Huruf a
Cukup jelas.

Huruf b
Cukup jelas.

Huruf c
Cukup jelas.

Huruf d
Cukup jelas.

Huruf e
Penetapan limit risiko disesuaikan tingkat risiko yang akan diambil dan toleransi risiko terhadap risiko Manajer Investasi. Dalam melakukan penetapan limit risiko Manajer Investasi memperhatikan akuntabilitas, jenjang delegasi wewenang di Manajer Investasi, dan pelaksanaan kaji ulang dalam Manajemen Risiko. Penetapan limit risiko Manajer Investasi mencakup limit risiko secara keseluruhan dan limit per jenis risiko.

Huruf f
Cukup jelas.

Huruf g
Cukup jelas.

Ayat (6)
Cukup jelas.

Ayat (7)
Cukup jelas.

Pasal 48
Cukup jelas.

Pasal 49
Cukup jelas.

Pasal 50
Ayat (1)
Cukup jelas.

Ayat (2)

Huruf a

Yang dimaksud dengan "kerahasiaan" adalah aspek kerahasiaan dalam rangka perlindungan atas data, informasi, komunikasi, dan privasi secara elektronik sesuai dengan ketentuan peraturan perundangan.

Huruf b

Yang dimaksud dengan "integritas" adalah sesuai dengan konsep hukum tentang keutuhan atas informasi elektronik.

Huruf c

Yang dimaksud dengan "ketersediaan" adalah sesuai dengan konsep hukum tentang ketersediaan atas informasi elektronik.

Huruf d

Yang dimaksud dengan "keaslian" adalah sesuai dengan konsep hukum tentang keautentikan yang mencakup keaslian atas isi suatu informasi elektronik.

Huruf e

Yang dimaksud dengan "tidak dapat diingkari" adalah nirsangkal atas pengamanan data dan informasi sesuai dengan ketentuan peraturan perundang-undangan.

Huruf f

Yang dimaksud dengan "pengendalian otorisasi dalam sistem, pangkalan data, dan aplikasi" adalah sesuai dengan konsep hukum tentang otorisasi berdasarkan lingkup tugas dan fungsi pada suatu organisasi dan manajemen.

Huruf g

Yang dimaksud dengan prinsip "pemisahan tugas dan tanggung jawab", misalnya Pihak yang melakukan input data berbeda dari Pihak yang melakukan validasi data.

Huruf h

Contoh pemeliharaan rekam jejak audit dalam ketentuan ini antara lain memelihara log transaksi, tersedianya fungsi jejak audit untuk dapat mendeteksi usaha dan/atau terjadinya penyusupan yang harus direviu atau dievaluasi secara berkala.

Ayat (3)

Cukup jelas.

Pasal 51

Cukup jelas.

Pasal 52

Cukup jelas.

Pasal 53

Ayat (1)

Cukup jelas.

Ayat (2)

Yang dimaksud dengan "Pihak eksternal yang independen" antara lain lembaga yang membidangi sertifikasi keandalan.

Ayat (3)

Cukup jelas.

Pasal 54

Cukup jelas.

Pasal 55

Ayat (1)

Cukup jelas.

Ayat (2)

Stress testing dilakukan untuk menilai bagaimana profil likuiditas, atau tingkat *redemption*, dan untuk menilai bagaimana respon atau kondisi tekanan suatu produk investasi ketika dihadapkan dengan berbagai peristiwa yang memberikan tekanan dan situasi pasar.

Stress testing mendukung dan memperkuat kemampuan Manajer Investasi dalam mengelola risiko likuiditas secara tepat demi kepentingan terbaik investor. Secara khusus, *stress testing* digunakan oleh Manajer Investasi untuk menilai:

- a. karakteristik likuiditas aset produk investasi relatif terhadap tingkat *redemption* yang dapat diantisipasi oleh produk investasi ketika berada di bawah kondisi pasar yang tertekan;
- b. kebutuhan penyesuaian komposisi aset;
- c. penerapan mekanisme Manajemen Risiko Likuiditas dan perencanaan kontinjensi yang sesuai; serta
- d. kebutuhan respon untuk mengatasi tekanan likuiditas suatu Produk Investasi.

Ayat (3)

Cukup jelas.

Pasal 56

Cukup jelas.

Pasal 57

Ayat (1)

Cukup jelas.

Ayat (2)

Cukup jelas.

Ayat (3)

Cukup jelas.

Ayat (4)

Huruf a

Mekanisme Manajemen Risiko Likuiditas dikenal juga dengan sebutan *Liquidity Risk Management Tools*.

Huruf b

Cukup jelas.

Huruf c

Cukup jelas.

Huruf d

Cukup jelas.

Huruf e

Cukup jelas.

Huruf f

Cukup jelas.

Huruf g

Cukup jelas.

Ayat (5)
Cukup jelas.

Ayat (6)
Cukup jelas.

Pasal 58

Ayat (1)

Huruf a

Penyediaan informasi sebagaimana dimaksud dalam ketentuan ini dapat dimuat pada materi penawaran Produk Investasi, situs web, dan/atau media lainnya.

Huruf b

Penyampaian fakta material mengenai Manajer Investasi sebagaimana dimaksud dalam ketentuan ini bertujuan agar informasi atau pernyataan yang dibuat atau disampaikan kepada nasabah sehubungan dengan kualifikasi Manajer Investasi, jasa, dan/atau produk yang ditawarkannya serta fakta atau informasi material yang terkait lainnya tidak menyesatkan.

Ayat (2)

Kualifikasi sebagaimana dimaksud dalam ketentuan ini antara lain pengalaman mengelola Produk Investasi, keahlian Tim Pengelola Investasi, dan penghargaan atas pengelolaan produk yang diterima Manajer Investasi.

Pasal 59

Ayat (1)

Nomor tunggal identitas pemodal dikenal juga dengan sebutan *single investor identification*.

Ayat (2)

Cukup jelas.

Pasal 60

Ayat (1)

Cukup jelas.

Ayat (2)

Kebijakan dan prosedur tertulis termasuk kebijakan dan prosedur tertulis untuk menjaga kerahasiaan data dan informasi nasabah dari Pihak ketiga yang bekerja untuk Manajer Investasi.

Pasal 61

Cukup jelas.

Pasal 62

Komisi dan biaya yang wajar serta rasional antara lain didasarkan pada:

- a. komisi dan biaya yang dikenakan Manajer Investasi lain kepada Produk Investasi untuk produk dan/atau jasa sejenis;
- b. pelayanan yang diberikan kepada Produk Investasi; dan
- c. biaya operasional pengelolaan produk.

Pasal 63

Cukup jelas.

Pasal 64

Ayat (1)

Ditangani dengan baik dan tepat waktu dikenal juga dengan sebutan *timely and appropriate manner*.

Ayat (2)

Ketentuan mengenai pedoman pelaksanaan fungsi Manajer Investasi dan ketentuan layanan pengaduan konsumen di sektor jasa keuangan yaitu:

- a. peraturan Otoritas Jasa Keuangan mengenai pedoman pelaksanaan fungsi-fungsi manajer investasi; dan
- b. peraturan Otoritas Jasa Keuangan mengenai layanan pengaduan konsumen di sektor jasa keuangan.

Pasal 65

Cukup jelas.

Pasal 66

Ayat (1)

Cukup jelas.

Ayat (2)

Contoh kegiatan usaha lain yang terkait dengan aktivitas kegiatan usaha utama Manajer Investasi antara lain sebagai penasihat investasi dan penasihat keuangan.

Ayat (3)

Cukup jelas.

Ayat (4)

Cukup jelas.

Pasal 67

Cukup jelas.

Pasal 68

Ayat (1)

Contoh ketentuan peraturan perundang-undangan yang terkait dengan informasi yang disampaikan kepada nasabah antara lain:

- a. Undang-Undang mengenai perlindungan konsumen; dan
- b. peraturan Otoritas Jasa Keuangan mengenai perlindungan konsumen dan masyarakat di sektor jasa keuangan.

Ayat (2)

Cukup jelas.

Ayat (3)

Cukup jelas.

Ayat (4)

Cukup jelas.

Ayat (5)

Yang dimaksud dengan “kerja sama dengan Pihak lain” adalah kerja sama pemasaran dengan agen penjual Efek reksa dana dan gerai penjualan Efek reksa dana.

Pasal 69

Ayat (1)

Contoh pernyataan kinerja pengelolaan investasi Manajer Investasi yang menyesatkan misalnya suatu Manajer Investasi mengelola reksa dana X yang baru berjalan 3 (tiga) bulan namun

dalam materi pemasarannya menampilkan kinerja setahun.

Ayat (2)

Cukup jelas.

Pasal 70

Ayat (1)

Cukup jelas.

Ayat (2)

Penyediaan informasi ringkas untuk nasabah dibuat dalam bentuk elektronik atau non-elektronik.

Contoh media penyediaan informasi ringkas untuk nasabah dilakukan antara lain melalui:

- a. situs web Manajer Investasi;
- b. situs web agen penjual Efek reksa dana dan/atau gerai penjualan Efek reksa dana yang bekerjasama dengan Manajer Investasi;
- c. dokumen tercetak dan/atau elektronik pada kantor pusat atau kantor cabang Manajer Investasi, agen penjual Efek reksa dana, dan/atau gerai penjualan Efek reksa dana; dan/atau
- d. fasilitas AKSes (Acuan Kepemilikan Sekuritas).

Bagi Produk Investasi berupa pengelolaan Portofolio Efek nasabah secara individual dan/atau Produk Investasi yang tidak ditawarkan melalui Penawaran Umum seperti reksa dana penyertaan terbatas yang tidak dilakukan Penawaran Umum, dana investasi infrastruktur yang tidak dilakukan Penawaran Umum penyediaan informasi ringkas untuk nasabah dapat dilakukan dengan surat elektronik kepada nasabah dan/atau laporan kepada nasabah.

Pasal 71

Huruf a

Yang dimaksud dengan “Pihak lain yang bekerja untuk Manajer Investasi” adalah agen penjual Efek reksa dana dan/atau gerai penjualan Efek reksa dana dimana penjualan Produk Investasi dilakukan dengan mekanisme kerja sama pemasaran dengan Pihak tersebut.

Huruf b

Pengawasan terus-menerus terhadap semua pegawai dan/atau Pihak lain yang bekerja untuk Manajer Investasi tersebut antara lain dilakukan dengan memiliki kebijakan tertulis, mekanisme pengawasan, pelaporan, dan evaluasi secara berkala.

Huruf c

Contoh tenaga pemasaran yang melakukan kegiatan pemasaran Produk Investasi bekerja rangkap pada perusahaan lain antara lain tenaga pemasaran Produk Investasi berstatus sebagai pegawai di suatu Manajer Investasi atau agen penjual efek reksa dana yang memiliki tugas untuk melakukan penjualan Produk Investasi kemudian yang bersangkutan bertindak sebagai pegawai tidak tetap untuk Manajer Investasi, agen penjual efek reksa dana, atau gerai penjualan Reksa Dana lain. Dimana yang bersangkutan juga bertindak untuk melakukan penjualan Produk Investasi atas kepentingan Manajer Investasi, Agen Penjual Efek Reksa Dana, atau gerai penjualan Reksa Dana lain tersebut. Maka atas hal ini tidak dimungkinkan.

Huruf d

Cukup jelas.

Huruf e

Cukup jelas.

Huruf f

Informasi ringkas dikenal juga dengan sebutan *fund fact sheet*. Pada saat Produk Investasi dilakukan Penawaran Umum atau penawaran terbatas pertama kali yang disebut informasi ringkas Produk Investasi adalah halaman muka dokumen keterbukaan Produk Investasi.

Huruf g

Cukup jelas.

Huruf h

Bagi transaksi Produk Investasi yang dilakukan melalui sistem elektronik oleh Manajer Investasi, agen penjual Efek reksa dana, dan/atau gerai penjualan reksa dana persetujuan calon nasabah Produk Investasi dilakukan dengan melakukan klik atau *tickmark* pernyataan.

Contoh dokumen pernyataan pemasaran Produk Investasi yang dilakukan melalui agen penjual Efek reksa dana:

“Bahwa transaksi Produk Investasi saya lakukan berdasarkan informasi dalam prospektus atau dokumen keterbukaan dan informasi ringkas Produk Investasi yang disampaikan PT ABC selaku Agen Penjual Efek Reksa Dana. Tidak terdapat dokumen penawaran Produk Investasi dalam bentuk lain yang tidak sesuai dengan ketentuan peraturan perundang-undangan yang ditawarkan dan/atau dijanjikan PT ABC selaku Agen Penjual Efek Reksa Dana kepada saya. Saya memahami bahwa prospektus atau dokumen keterbukaan dan informasi ringkas Produk Investasi merupakan dokumen penawaran resmi dari Reksa Dana DEF Saham Optimal yang dikelola oleh PT DEF selaku Manajer Investasi”.

Mengingat agen penjual Efek reksa dana memasarkan sejumlah Produk Investasi yang dikelola oleh beragam Manajer Investasi, format pernyataan *“Saya memahami bahwa prospektus atau dokumen keterbukaan dan informasi ringkas Produk Investasi merupakan dokumen penawaran resmi dari Produk Investasi (nama Produk Investasi...) yang dikelola oleh Manajer Investasi (nama PT...)”* dapat digantikan dengan *“Saya memahami bahwa prospektus atau dokumen keterbukaan dan informasi ringkas Produk Investasi merupakan dokumen penawaran resmi dari Produk Investasi yang dikelola oleh Manajer Investasi yang Namanya tercantum pada prospektus atau dokumen keterbukaan dan informasi ringkas Produk Investasi yang saya beli”.*

Pemasaran yang dilakukan melalui gerai penjualan Efek reksa dana dapat menggunakan format yang sama dengan yang dilakukan pada agen penjual Efek reksa dana. Pihak yang bekerja sama dengan gerai penjualan Efek reksa dana merupakan Pihak yang memastikan pelaksanaan ketentuan ini pada gerai penjualan Efek reksa dana.

Pasal 72

Yang dimaksud dengan “memastikan terpenuhinya hak nasabah untuk memperoleh informasi mengenai laporan keuangan tahunan Produk Investasi” adalah menyediakan sarana bagi nasabah untuk

dapat melakukan akses terhadap laporan keuangan tahunan Produk Investasi. Contoh media penyediaan informasi mengenai laporan keuangan tahunan Produk Investasi untuk nasabah dilakukan antara lain melalui:

- a. situs web Manajer Investasi;
- b. situs web agen penjual Efek reksa dana dan/atau gerai penjualan Efek reksa dana yang bekerja sama dengan Manajer Investasi atau agen penjual Efek reksa dana;
- c. dokumen tercetak sebagai pembaharuan dari prospektus atau dokumen keterbukaan yang tersedia pada:
 1. kantor pusat dan/atau kantor cabang Manajer Investasi; dan/atau
 2. agen penjual Efek reksa dana;
- d. dokumen secara elektronik sebagai pembaharuan dari prospektus atau dokumen keterbukaan yang tersedia pada sistem transaksi elektronik Produk Investasi; dan/atau
- e. fasilitas AKSes (Acuan Kepemilikan Sekuritas).

Pasal 73

Cukup jelas.

Pasal 74

Cukup jelas.

Pasal 75

Huruf a

Cukup jelas.

Huruf b

Cukup jelas.

Huruf c

Yang dimaksud dengan “jejak audit” adalah dokumentasi yang memungkinkan untuk merunut data dari transaksi Efek sejak awal misalnya komunikasi dengan penyimpanan hasil transaksi Efek.

Pasal 76

Cukup jelas.

Pasal 77

Cukup jelas.

Pasal 78

Cukup jelas.

Pasal 79

Cukup jelas.

Pasal 80

Yang dimaksud dengan “tindakan tertentu” antara lain Perintah penghentian pemasaran Produk Investasi.

Pasal 81

Cukup jelas.

Pasal 82
Cukup jelas.

Pasal 83
Cukup jelas.

Pasal 84
Cukup jelas.

Pasal 85
Cukup jelas.