

Lampiran-1

**CONTOH TRANSAKSI *REVERSE REPO* SURAT UTANG NEGARA  
DENGAN METODE LELANG *FIXED RATE TENDER***

**Rencana Transaksi**

Target Indikatif : Rp 2 triliun  
 Metode lelang: *Fixed Rate* pada 8,00%  
 Jenis underlying asset: SUN jenis Obligasi Negara (ON)  
 Tipe VR seri 000x sebesar 2.000.000 unit @ Rp1.000.000,-  
 Harga 98,00  
 Jangka waktu : 28 hari  
 Window time : 10.00 WIB-14.00 WIB  
 Setelmen : T+1

**Tabel 1 - Ilustrasi penawaran RR-SUN**

(dalam jutaan rupiah)

Bank	Kuantitas Penawaran	Kumulatif Penawaran	RR-Rate (%)	SUN	
				Seri	Harga (%)
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
Bank A	500.000	500.000	8,00	VR 000x	98,00
Bank B	750.000	1.250.000	8,00	VR 000x	98,00
Bank C	600.000	1.850.000	8,00	VR 000x	98,00
Bank D	300.000	2.150.000	8,00	VR 000x	98,00
Bank E	200.000	2.350.000	8,00	VR 000x	98,00
Bank F	500.000	2.850.000	8,00	VR 000x	98,00

**Penetapan Pemenang Lelang RR-SUN**

Kuantitas yang diambil : Rp 2 triliun dari total penawaran yang masuk Rp2,85 triliun  
 Pemenang lelang : Seluruh Bank dengan perhitungan kuantitas secara proporsional

**Tabel 2 - Perhitungan kuantitas dan setelmen RR-SUN hasil lelang (*first leg*)**

(dalam jutaan rupiah)

Bank Pemenang Lelang	Kuantitas yang dimenangkan 1)	Kumulatif	RR-Rate (%)	Setelmen Surat Berharga			Setelmen Dana	
				Seri	Harga SUN (%)	Nilai Nominal 2)	<i>Accrued Interest</i>	Nilai Setelmen Dana 3)
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9) = {(2) x (6)} + (8)
Bank A	350.877	350.877	8,00	VR 000x	98,00	350.877	20	343.880
Bank B	526.316	877.193	8,00	VR 000x	98,00	526.316	20	515.809
Bank C	421.053	1.298.246	8,00	VR 000x	98,00	421.053	20	412.652
Bank D	210.526	1.508.772	8,00	VR 000x	98,00	210.526	20	206.336
Bank E	140.351	1.649.123	8,00	VR 000x	98,00	140.351	20	137.564
Bank F	350.877	2.000.000	8,00	VR 000x	98,00	350.877	20	343.880

**Keterangan:**

- 1) Kuantitas yang dimenangkan masing-masing Bank dihitung secara proporsional dengan pembulatan terkecil Rp1 juta.  
Contoh perhitungan untuk Bank A :  
Kuantitas penawaran (500.000.000.000)  
----- X Kuantitas yang diterima (2.000.000.000.000)  
Jumlah penawaran (2.850.000.000.000)
- 2) Nilai nominal merupakan nominal SUN yang akan dikreditkan ke rekening surat berharga milik Bank.
- 3) Nilai setelmen dana merupakan nilai pembelian SUN secara reverse repo yang akan didebet dari rekening giro Bank.

**Tabel 3 - Apabila ada pembayaran kupon selama jangka waktu transaksi RR-SUN**

**Asumsi:**

- Jangka waktu transaksi RR-SUN seri VR000x sebagaimana dimaksud dalam Tabel 2 berlangsung dari tanggal 1 Januari s/d 28 Januari (28 hari); dan
- Pada tanggal 20 Januari (ditengah periode *reverse repo*) terdapat periode pembayaran kupon untuk 2.000.000 unit seri VR000x yang sedang ditransaksikan sebesar Rp1,2 milyar. Nilai atas kupon dimaksud diperhitungkan untuk masing-masing Bank pemenang lelang secara proporsional sesuai kuantitas SUN yang dimenangkan.

Perhitungan atas kupon dan bunga RR-Rate yang akan diterima Bank pemenang lelang sebagai berikut:  
(dalam jutaan rupiah)

Bank	Nominal RR SUN	Proporsional pembebanan kupon <sup>1)</sup>		Posisi nilai setelmen dana <i>first leg</i>		RR-Rate (%)	Perhitungan Bunga RR-Rate <sup>3)</sup>	
		%	Rp	Sebelum kupon	Setelah kupon <sup>2)</sup>		1-20 Jan	20-28 Jan
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6) = (5)-(4)	(7)	(8)	(9)
Bank A	350.877	17,54	211	343.880	343.669	8,00	1.528	611
Bank B	526.316	26,32	316	515.809	515.493	8,00	2.292	916
Bank C	421.053	21,05	253	412.652	412.396	8,00	1.834	733
Bank D	210.526	10,53	126	206.336	206.209	8,00	917	367
Bank E	140.351	7,02	84	137.564	137.480	8,00	611	244
Bank F	350.877	17,54	211	343.880	343.669	8,00	1.528	611

**Keterangan:**

- 1) Nilai kupon atas seluruh unit VR000x sebesar Rp1,2 milyar dihitung secara proporsional (kolom 3 dan kolom 4) untuk masing-masing Bank pemenang lelang sesuai dengan kuantitas SUN yang dimenangkan Bank (kolom 2).  
Contoh untuk Bank A sebagai berikut:  
Nominal SUN yang dimenangkan (350.877.000.000)  
----- X 100% = 17,54%  
Total SUN yang dijual BI (2.000.000.000.000)  
  
17,54% X Rp1.200.000.000 = Rp211.000.000,- juta.
- 2) Mengingat nilai setelmen dana *first leg* merupakan penempatan dana Bank di Bank Indonesia maka pembayaran kupon yang diperhitungkan secara proporsional (kolom 4) akan mengurangi nilai setelmen dana dalam rangka pelunasan transaksi RR-SUN jatuh waktu (*second leg*).

3) Bunga RR-Rate dihitung dengan rumus :

(Nilai setelmen dana x RR-Rate) x (jangka waktu transaksi / 360)

Perhitungan bunga RR *Rate* yang diterima Bank terbagi dua sebagai berikut:

- Periode 1-20 Januari berdasarkan nilai setelmen dana *first leg*.
- Periode 20-28 Januari berdasarkan nilai setelmen dana *first leg* dikurangi dengan kupon yang diperhitungkan Bank.

**Tabel 4 - Setelmen RR-SUN jatuh waktu (*second leg*)**

Perhitungan akhir setelmen dana dan surat berharga pada saat transaksi RR-SUN jatuh waktu sebagai berikut:

(dalam jutaan rupiah)

Bank	Bunga RR-Rate		Nilai setelmen dana <i>first leg</i> setelah dikurangi kupon	Nilai Setelmen Dana <sup>1)</sup>	Nilai Setelmen Surat Berharga
	Tgl 1-20 Jan	Tgl 20-28 Jan			
(1)	(2)	(3)	(4)	(5) = (2)+(3)+(4)	(6)
Bank A	1.528	611	343.669	345.808	350.877
Bank B	2.292	916	515.493	518.403	526.316
Bank C	1.834	733	412.396	414.966	421.053
Bank D	917	367	206.209	207.493	210.526
Bank E	611	244	137.480	138.335	140.351
Bank F	1.528	611	343.669	345.808	350.877

Keterangan :

- 1) Nilai setelmen dana merupakan nilai penjualan kembali RR-SUN yang akan dikreditkan ke Bank dalam rangka pelunasan transaksi RR-SUN jatuh waktu.

Lampiran-2

**CONTOH TRANSAKSI *REVERSE REPO* SURAT UTANG NEGARA  
DENGAN METODE LELANG *VARIABLE RATE TENDER***

**Rencana Transaksi**

Target Indikatif : Rp 4,5 triliun

Metode lelang: *Variable rate*

Jenis underlying asset:	Jenis	Harga	Target indikatif
	VR000x	98,48	2.000.000 unit @ Rp1.000.000
	FR000x	98,00	2.500.000 unit @ Rp1.000.000

Jangka waktu : 28 hari

Window time : 10.00 WIB-14.00 WIB

Setelmen : T+1

**Tabel 1 - Ilustrasi penawaran lelang RR-SUN**

[1] Penawaran lelang RR-SUN untuk jenis VR 000x

(dalam jutaan rupiah)

Bank	Kuantitas Penawaran	Kumulatif Penawaran	RR-Rate (%)	SUN	
				Seri	Harga (%)
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
Bank A	500.000	500.000	7,65	VR 000x	98,48
Bank C	750.000	1.250.000	7,75	VR 000x	98,48
Bank D	600.000	1.850.000	7,80	VR 000x	98,48
Bank B	300.000	2.150.000	7,80	VR 000x	98,48
Bank E	200.000	2.350.000	7,80	VR 000x	98,48
Bank F	500.000	2.850.000	8,00	VR 000x	98,48

[2] Penawaran lelang RR-SUN untuk jenis FR000x

(dalam jutaan rupiah)

Bank	Kuantitas Penawaran	Kumulatif Penawaran	RR-Rate (%)	SUN	
				Seri	Harga (%)
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
Bank A	500.000	500.000	7,65	FR000x	98,00
Bank B	750.000	1.250.000	7,75	FR000x	98,00
Bank C	600.000	1.850.000	7,80	FR000x	98,00
Bank D	300.000	2.150.000	7,80	FR000x	98,00
Bank E	200.000	2.350.000	7,80	FR000x	98,00
Bank F	100.000	2.450.000	8,00	FR000x	98,00

**Total penawaran lelang RR-SUN yang masuk**

[1] Untuk VR000x Rp2,85 triliun

[2] Untuk FR000x Rp2,45 triliun

**Penetapan Pemenang Lelang RR-SUN**

[1] Lelang RR-SUN untuk VR000x

Kuantitas yang diambil : Rp2 triliun

RR-Rate tertinggi yang diterima : 7,80%

Pemenang lelang : Penawaran Bank dengan RR-Rate < 7,80% dihitung penuh  
Penawaran Bank dengan RR-Rate = 7,80% dihitung proporsional

[2] Lelang RR-SUN untuk FR000x

Kuantitas yang diambil : Rp2 triliun

RR-Rate tertinggi yang diterima : 7,80%

Pemenang lelang : Penawaran Bank dengan RR-Rate < 7,80% dihitung penuh  
Penawaran Bank dengan RR-Rate = 7,80% dihitung proporsional

**Tabel 2 - Perhitungan kuantitas dan setelmen RR-SUN hasil lelang (*first leg*)**

[1] Perhitungan pemenang lelang RR-SUN untuk VR000x

(dalam jutaan rupiah)

	Kuantitas yang dimenangkan 1)	Kumulatif	RR-Rate (%)	Setelmen Surat Berharga			Setelmen Dana	
				Seri	Harga SUN (%)	Nilai Nominal 2)	Accrued Interest	Nilai Setelmen Dana 3)
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9) = {(2)x(6)}+(8)
Bank A	500.000	500.000	7,65	VR 000x	98,48	500.000	0	492.409
Bank C	750.000	1.250.000	7,75	VR 000x	98,48	750.000	0	738.613
Bank D1)	409.091	1.659.091	7,80	VR 000x	98,48	409.091	0	402.880
Bank B1)	204.545	1.863.636	7,80	VR 000x	98,48	204.545	0	201.440
Bank E1)	136.364	2.000.000	7,80	VR 000x	98,48	136.364	0	134.293

Keterangan:

- 1) Mengingat penawaran Bank D, B dan E sama (RR-Rate 7,80%) maka kuantitas yang dimenangkan Bank D, B dan E dihitung secara proporsional dengan kelipatan terkecil Rp1 juta.

Contoh perhitungan untuk Bank D:

Kuantitas penawaran (300.000.000.000)

----- X (2.000.000.000.000 - 750.000.000.000)

Penawaran Bank D,B,E (1.100.000.000.000)

- 2) Nilai nominal merupakan nominal SUN yang akan dikreditkan ke rekening surat berharga milik Bank.
- 3) Nilai setelmen dana merupakan nilai pembelian SUN secara reverse repo yang akan didebet dari rekening giro Bank.

[2] Perhitungan hasil lelang RR-SUN untuk FR000x

(dalam jutaan rupiah)

	Kuantitas yang dimenangkan	Kumulatif	RR-Rate (%)	Setelmen Surat Berharga			Setelmen Dana	
				Seri	Harga SUN (%)	Nilai Nominal	Accrued Interest	Nilai Setelmen Dana
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9) = {(2)x(6)}+(8)
Bank A	500.000	500.000	7,65	FR000x	98,00	500.000	20	490.020
Bank B	750.000	1.250.000	7,75	FR000x	98,00	750.000	20	735.020
Bank C	409.091	1.659.091	7,80	FR000x	98,00	409.091	20	400.929
Bank D	204.545	1.863.636	7,80	FR000x	98,00	204.545	20	200.475
Bank E	136.364	2.000.000	7,80	FR000x	98,00	136.364	20	133.656

Untuk contoh transaksi lelang RR-SUN seri FR00x diasumsikan tidak ada pembayaran kupon selama periode transaksi RR-SUN maka perhitungan langsung dilakukan untuk setelmen pelunasan transaksi RR-SUN jatuh waktu (*second leg*).

**Tabel 3 - Setelmen RR-SUN jatuh waktu (*second leg*)**

[1] Perhitungan setelmen *second leg* untuk VR000x

(dalam miliar rupiah)

Bank	Nilai Setelmen Dana <i>first leg</i> jatuh waktu	RR-Rate (%)	Bunga RR-Rate <sup>1)</sup>	Setelmen Dana			Setelmen Surat Berharga <sup>3)</sup>
				Nilai setelmen dana <i>first leg</i> + bunga RR-Rate	Pembayaran kupon	Nilai Setelmen Dana <sup>2)</sup>	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(7)	(8) = (5) - (7)	(9)
Bank A	492.409	7,65	2.930	495.339	0	495.339	500.000
Bank C	738.613	7,75	4.452	743.065	0	743.065	750.000
Bank D1)	402.880	7,80	2.444	405.324	0	405.324	409.091
Bank B1)	201.440	7,80	1.222	202.662	0	202.662	204.545
Bank E1)	134.293	7,80	815	135.108	0	135.108	136.364

Keterangan:

- 1) Bunga RR-Rate yang dibayar Bank Indonesia dihitung dengan rumus :  
(Nilai pembelian RR-SUN jatuh waktu x RR-Rate) x (jangka waktu transaksi / 360)
- 2) Nilai setelmen dana merupakan nilai penjualan kembali RR-SUN yang akan dikreditkan ke rekening giro bank.
- 3) Nilai setelmen surat berharga merupakan nilai yang akan didebet dari rekening surat berharga milik Bank.

[2] Perhitungan setelmen *second leg* untuk FR000x

(dalam miliar rupiah)

Bank	Nilai Pembelian RR-SUN jatuh waktu	RR-Rate (%)	Bunga RR-Rate	Perhitungan Setelmen Dana			Nilai Setelmen Surat Berharga <sup>4)</sup>
				Nilai Pembelian RR-SUN + bunga RR-Rate	Pembayaran kupon <sup>2)</sup>	Nilai Penjualan Kembali RR-SUN <sup>3)</sup>	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(7)	(8) = (5) - (7)	(9)
Bank A	490.020	7,65	2.916	495.339	0	492.936	500.000
Bank B	735.020	7,75	4.430	743.065	0	739.450	750.000
Bank C	400.929	7,80	2.432	405.324	0	403.361	409.091
Bank D	200.475	7,80	1.216	202.662	0	201.691	204.545
Bank E	133.656	7,80	811	135.108	0	134.467	136.364