

MATERI EDUKASI PRODUK

WARAN TERSTRUKTUR



IDX

Indonesia Stock Exchange

member of  WORLD FEDERATION OF EXCHANGES



Waran Terstruktur

“Efek yang memberikan **hak kepada pembelinya untuk menjual/membeli** suatu underlying securities pada harga dan tanggal yang telah ditentukan”

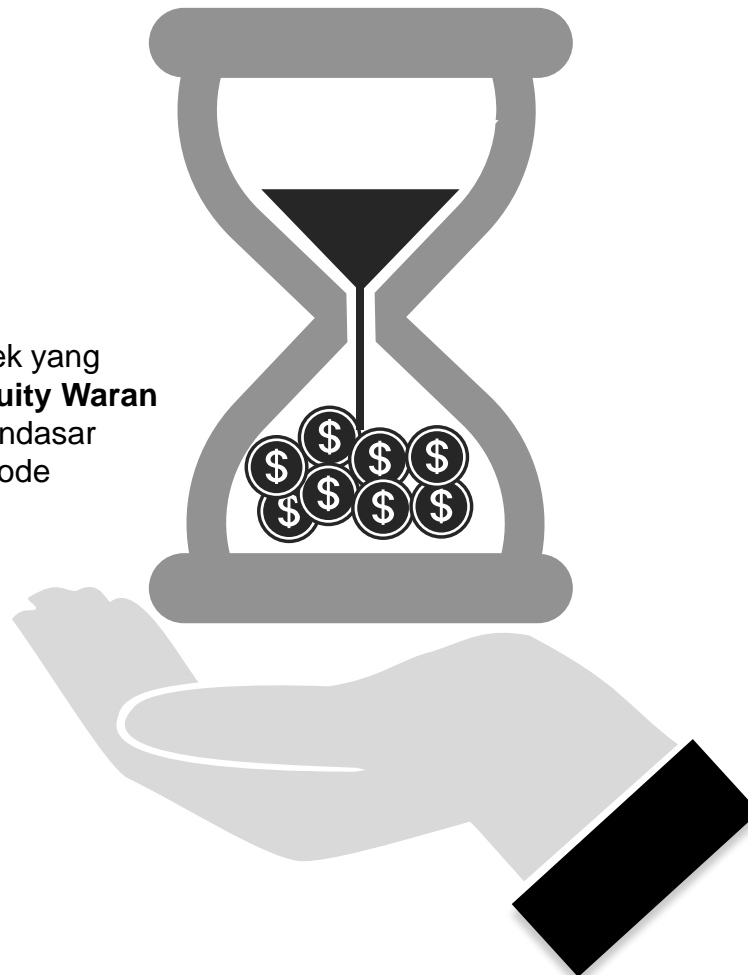
Pada dasarnya, Waran Terstruktur merupakan Efek yang **mekanisme perdagangannya mirip dengan Equity Waran** yang ada di Bursa, namun dengan perbedaan mendasar seperti Penerbit, Saham yang diterbitkan dan metode penyelesaian saat jatuh tempo



IDX

Indonesia Stock Exchange

member of **wfe** WORLD FEDERATION
OF EXCHANGES



Waran Terstruktur diterbitkan oleh Anggota Bursa

Produk Waran Terstruktur di Bursa diterbitkan oleh pihak ketiga, yang mana merupakan Anggota Bursa dengan kriteria tertentu.

Perdagangan dan Jatuh Tempo dijamin KPEI

Perdagangan sekunder dan penyelesaian saat jatuh tempo produk Waran Terstruktur dijamin oleh KPEI

Diterbitkan dengan pilihan underlying fundamental baik

Produk Waran Terstruktur di Bursa hanya dapat diterbitkan dengan pilihan underlying saham-saham konstituen Indeks IDX30.



PUT WARRANT

HAK UNTUK MENJUAL

Put Warrant mengunci Harga Jual, sehingga Investor dapat menjual di harga (*exercise*) yang lebih tinggi ketika harga saham turun

Jenis Waran Terstruktur



CALL WARRANT

HAK UNTUK MEMBELI

Call Warrant mengunci Harga Beli, sehingga Investor dapat membeli di harga (*exercise*) yang lebih murah ketika harga saham naik

member of

wyfe WORLD FEDERATION
OF EXCHANGES

KELEBIHAN WARAN TERSTRUKTUR

Diterbitkan dengan Pilihan Underlying Konstituen IDX30

Underlying Waran Terstruktur di Bursa merupakan saham konstituen IDX30 dengan fundamental dan likuiditas yang baik..

Imbal Hasil yang Menarik (Gearing Effect)

Meskipun dengan modal yang lebih kecil dibanding investasi pada underlying, potensi keuntungan Waran Terstruktur dapat melebihi rasio keuntungan underlyingnya

Pilihan Investasi yang Murah

Harga Waran Terstruktur hanya x% dari harga Underlying, sehingga Investor dapat menyisihkan modal untuk investasi yang lain.

Memiliki *Liquidity Provider* di Pasar Sekunder

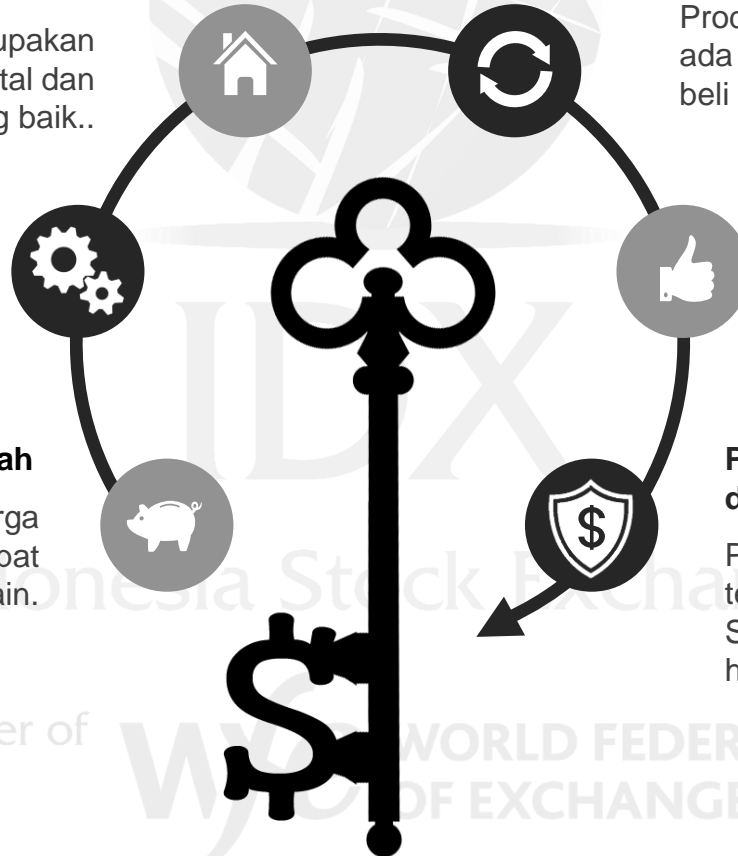
Produk Waran Terstruktur relative liquid dikarenakan ada *Liquidity Provider* yang selalu memberikan kuota beli dan jual

Pelaksanaan Jatuh Tempo dilakukan secara Otomatis

Jika Waran Terstruktur mempunyai value / keuntungan ketika jatuh tempo, maka dana akan otomatis ditransfer dari KSEI ke rekening investor

Potensi Keuntungan Tidak Terbatas, namun dengan Potensi Kerugian Terbatas

Potensi keuntungan yang akan diperoleh investor tidak terbatas, tergantung pada pergerakan harga underlying. Sedangkan maksimum potensi kerugian yang dialami hanya sebatas harga Waran Terstruktur.



SPEKIFIKASI WARAN TERSTRUKTUR



DX

a Stock Exchange

WORLD FEDERATION
OF EXCHANGES

No	Criteria	Explanation
1	Type of Structured Warrant	Call and Put Warrant
2	Underlying	Constituent of IDX30
3	Code	Underlying + 2 Issuers Letters +C/P + Month Code + Year Code + Unique Code TLKMXXCF3A Call Warrant of TLKM issued by XX Sekuritas expiring on January 2023
4	Restriction on Position	50% of Underlying Free Float
5	Minimum Issuance	IDR 5,000,000,000
6	Conversion Ratio	Based on the Issuers Products
7	Maturity	2 Months up to 2 Years
8	Settlement Price	Average Last 5 Days Closing Price of Underlying Before Expiry
9	Settlement Method	Cash
10	Exercise Style	European Style (Automatic when In The Money)

KODE WARAN TERSTRUKTUR



DX

a Stock Exchange

 WORLD FEDERATION
OF EXCHANGES

XXXXAACMYU

XXXX : Underlying Waran Terstruktur
AA : Kode Penerbit
C : Tipe SW [Call (C), Put (P)]
M : Bulan Jatuh Tempo SW
Y : Tahun Jatuh Tempo SW (hanya angka terakhir)
U : Kode Unik (A-Z)

Contoh:

BBCAXXCQ3A

Call Warrant dengan underlying saham BBCA
dengan Penerbit PT XX Sekuritas dan Jatuh
Tempo pada Bulan Februari 2023

Bulan	Kode
January	F
February	G
March	H
April	J
May	K
June	M
July	N
August	Q
September	U
October	V
November	X
December	Z

PARAMETER PERDAGANGAN WARAN TERSTRUKTUR



DX

a Stock Exchange

WORLD FEDERATION
OF EXCHANGES

No	Criteria	Explanation
1	Auto Rejection	Harga \geq last done price Underlying
2	Minimum Price	IDR 1
3	Lot Size	100 Structured Warrant
4	Maximum Price Movement	Tidak terdapat ketentuan Maximum Price Movement
5	Trading Hour	Mengikuti Jam Perdagangan Equity Warrant sebagaimana diatur pada Peraturan II-A
6	Last Trading Day	<ul style="list-style-type: none">• 3 Hari sebelum jatuh tempo untuk RG• 1 Hari sebelum jatuh tempo untuk TN
7	Settlement Day	<ul style="list-style-type: none">• Perdagangan Sekunder: T+2• Jatuh Tempo: T+3
8	Guarantee	Transaksi dijamin oleh KPEI

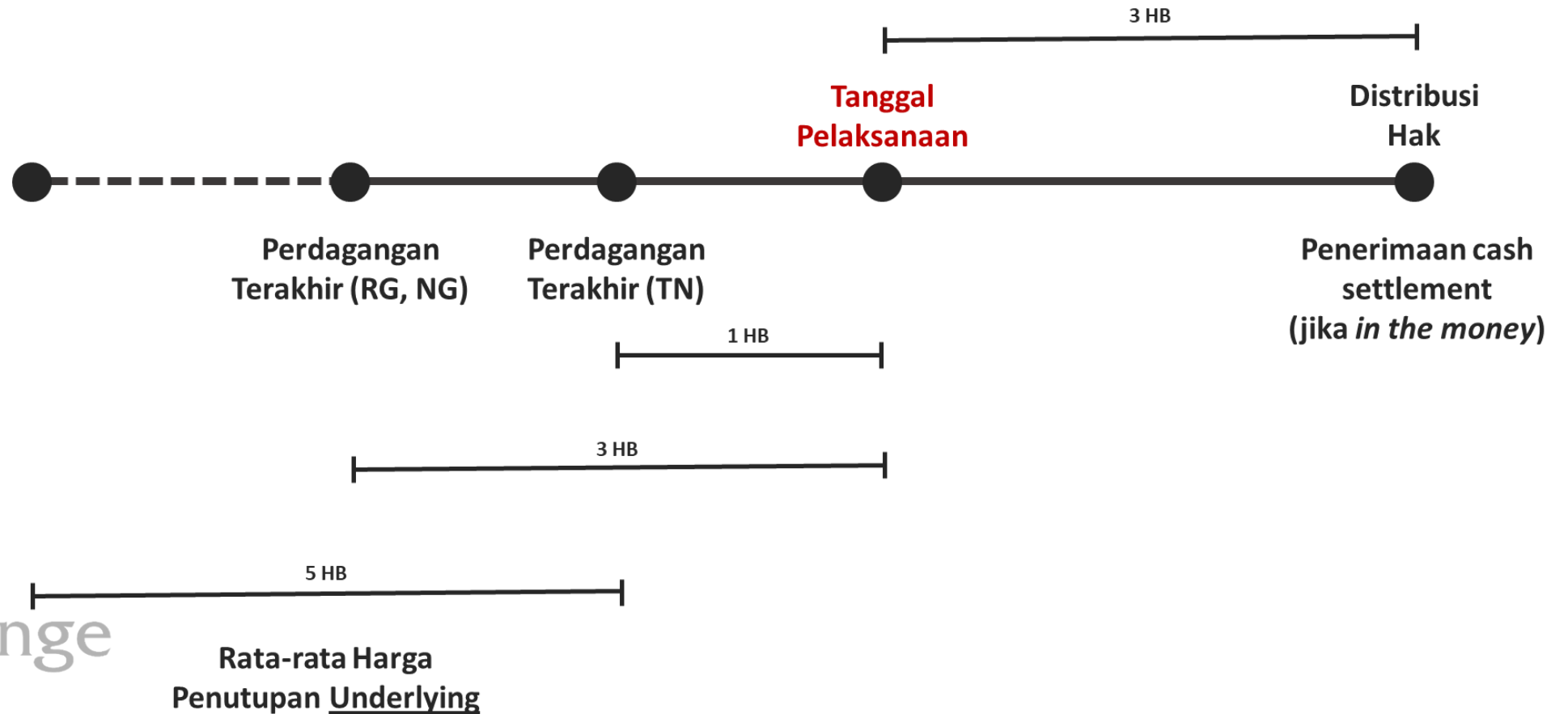
PELAKSANAAN HAK SAAT JATUH TEMPO WARAN TERSTRUKTUR



DX

a Stock Exchange

 WORLD FEDERATION
OF EXCHANGES



PEMBELIAN WARAN TERSTRUKTUR

PASAR PERDANA

Pembelian Waran Terstruktur di Pasar Perdana dapat dilakukan **melalui Penerbit** dan/atau Selling Agent pada periode Penawaran Umum



PASAR SEKUNDER

Pembelian Waran Terstruktur di Pasar Sekunder dapat dilakukan **melalui Seluruh Anggota Bursa** di Bursa Efek Indonesia. Tidak diperlukan pembukaan Rekening baru dalam transaksi produk Waran Terstruktur.



IDX

Indonesia Stock Exchange

member of  **WORLD FEDERATION OF EXCHANGES**

Simulasi Transaksi

**PASAR
PERDANA**

100 lot x Rp250,-
Rp2.500.000,-

SW BUYER



10 lot x Rp250,-
Rp250.000,-

SW BUYER



1.000 lot x Rp250,-
Rp25.000.000,-

SW BUYER



...

$Rp250,- \text{ (premi)} \times 1.000.000.000 = Rp250.000.000.000,-$



**PENERBIT
PT XX SEKURITAS**

1.000.000.000 Call Warrants saham BBKA

Harga Saham : Rp7.550,-

Exercise Price : Rp7.500,-

Premi : Rp250,-

Conversion Rate : 1:1

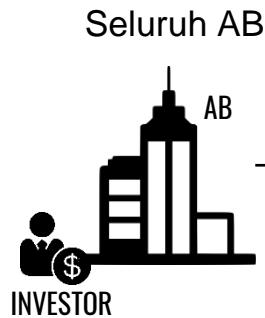
Expiry : 28 Feb 2023

Simulasi Perdagangan

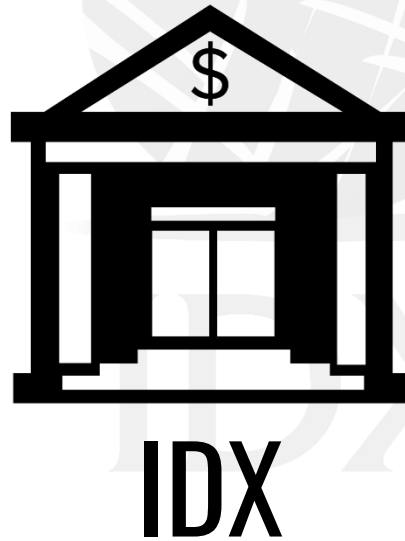
Harga BBCA naik menjadi 7.700
posisi BBCAXXCG3A, in the money

BUYER

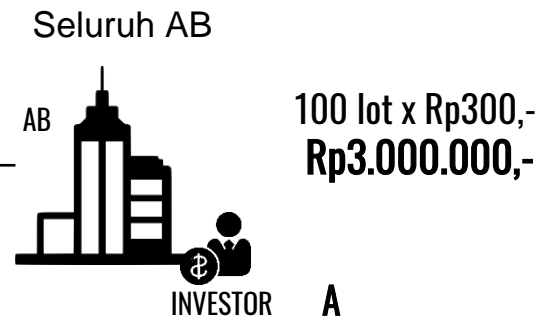
100 lot x Rp300,-
Rp3.000.000,-



BBCAXXCG3A
[SEPERTI PERDAGANGAN EQUITY WARAN DI BURSA]



Portofolio
1.000 lot x Rp250,- (harga perolehan IPO)



100 lot x Rp300,-
Rp3.000.000,-

CAPITAL GAIN = $(300 - 250) \times 100 \times 100$
= Rp500.000,-

SELLER

Indonesia Stock Exchange

member of

wjfe WORLD FEDERATION
OF EXCHANGES

KOMPONEN HARGA WARAN TERSTRUKTUR

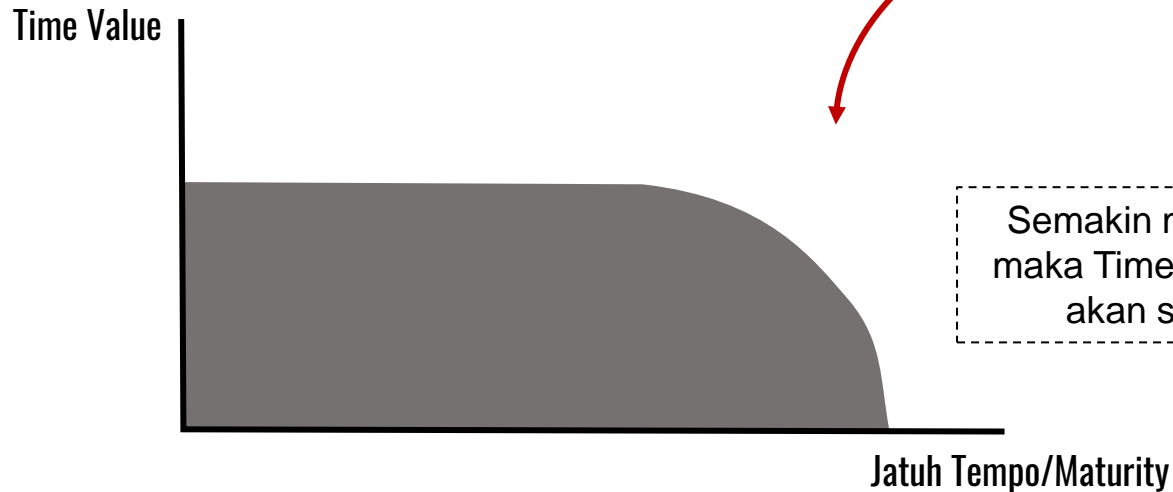
$$\text{Harga SW} : \text{Intrinsic Value} + \text{Time Value}$$

(Harga Underlying – Exercise)

Contoh Kasus Slide Sebelumnya:

300 Harga Underlying - Exercise
 7.700 – 7.500
 200 100

GRAFIK TIME VALUE



IDX

Indonesia Stock Exchange

member of **wjfe** WORLD OF EXCHANGE

MONEYNESS WARAN TERSTRUKTUR

	Call Warrant	Put Warrant
In The Money	<p>Settlement Price > Exercise Price</p> <p>pemilik Waran Terstruktur jenis ini berpotensi mendapatkan keuntungan sebesar selisihnya</p>	<p>Settlement Price < Exercise Price</p> <p>pemilik Waran Terstruktur jenis ini berpotensi mendapatkan keuntungan sebesar selisihnya</p>
At The Money	<p>Settlement Price = Exercise Price</p> <p>pemilik Waran Terstruktur jenis ini tidak mendapatkan keuntungan (par)</p>	<p>Settlement Price = Exercise Price</p> <p>pemilik Waran Terstruktur jenis ini tidak mendapatkan keuntungan (par)</p>
Out of The Money	<p>Settlement Price < Exercise Price</p> <p>pemilik Waran Terstruktur jenis ini berpotensi tidak mendapatkan keuntungan, karena harga pasar beli underlying lebih menarik daripada melaksanakan hak Call Warrant yg dimilikinya</p>	<p>Settlement Price > Exercise Price</p> <p>pemilik Waran Terstruktur jenis ini berpotensi tidak mendapatkan keuntungan, karena harga pasar jual beli underlying lebih menarik daripada melaksanakan hak Put Warrant yg dimilikinya</p>

Perbandingan Saham dan Waran Terstruktur

Ketika Pembelian

SAHAM

Nilai Beli
IDR 7,550 * 100 lot
IDR 75,500,000

Ketika Penjualan

Nilai Jual
IDR 7,700 * 100 lot
IDR 77,000,000

Keuntungan
IDR 77,000,000 – IDR 75,500,000
IDR 1,500,000 (2%)

WARAN TERSTRUKTUR

Nilai Beli
IDR 250 * 100 lot
IDR 2,500,000

Nilai Jual
IDR 300 * 100 lot
IDR 3,000,000

Keuntungan
IDR 3,000,000 – IDR 2,500,000
IDR 500,000 (20%)

member of

wyfe

WORLD FEDERATION
OF EXCHANGES

Simulasi Jatuh Tempo

IN THE MONEY

HARGA SAHAM BBKA = Rp8.000,-
EXERCISE PRICE BBCAXXCG3A = Rp7.500,-
KEUNTUNGAN EXERCISE = Rp 500,-



TRANSFER OTOMATIS KE
REKENING NASABAH
TANPA INSTRUKSI



100 lot x Rp500,-
Rp5.000.000,-



10 lot x Rp500,-
Rp500.000,-

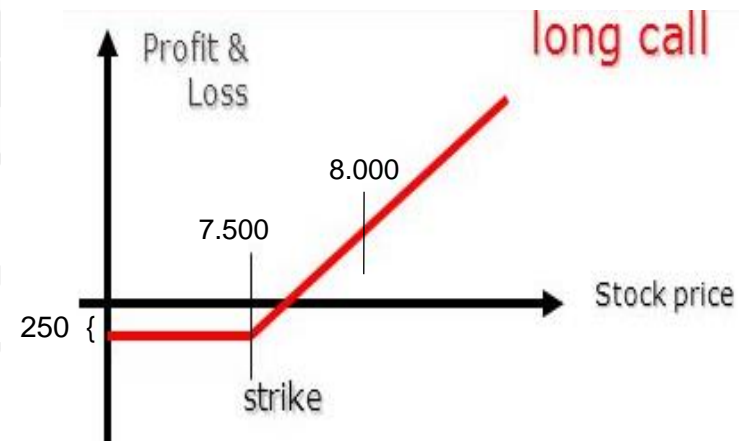


50 lot x Rp500,-
Rp2.500.000,-



KSEI

1.000.000.000 lembar x Rp500,-
= Rp500.000.000.000



Harga SW =
Intrinsic Value + Time Value
Underlying - Exercise 0

IDX
Indonesia Stock Exchange
member of WFE
WORLD FEDERATION
OF EXCHANGES

Simulasi Jatuh Tempo

OUT OF THE MONEY

HARGA SAHAM BBKA = Rp7.400,-

EXERCISE PRICE BBCAXXCG0A = Rp7.500,-

KEUNTUNGAN EXERCISE = Rp 0,-

MARCH
3

**JIKA OUT OF THE MONEY,
MAKA TIDAK ADA
TRANSFER DANA**

FEBRUARY
28



100 lot x Rp0,-
0,-



10 lot x Rp0,-
0,-



50 lot x 0,-
0,-

Untuk Call Warrant
Jika harga Underlying < Harga Exercise,
maka Waran Terstruktur Out of The Money,
maka Waran Terstruktur tidak akan dilakukan
Exercise

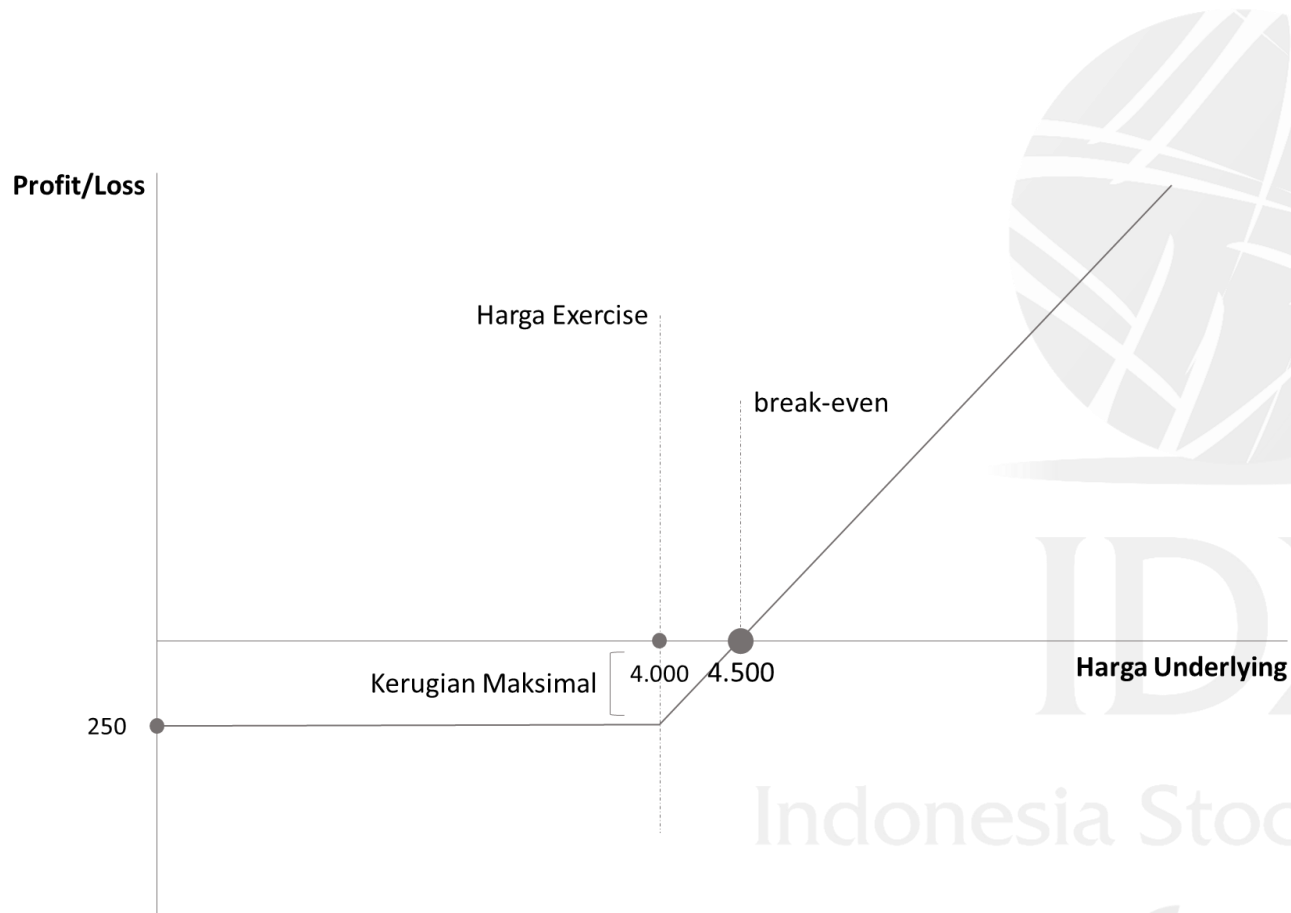
Maka, Kerugian maksimum di Waran
Terstruktur untuk investor adalah sebesar
Harga Perolehan Waran Terstruktur

IDX

Indonesia Stock Exchange

member of
wfe WORLD FEDERATION
OF EXCHANGES

GRAFIK KEUNTUNGAN CALL WARRANT



INFORMASI WARAN TERSTRUKTUR (WT)

Harga Exercise WT : 4.000

Rasio Konversi : 2 (WT) : 1 (Saham)

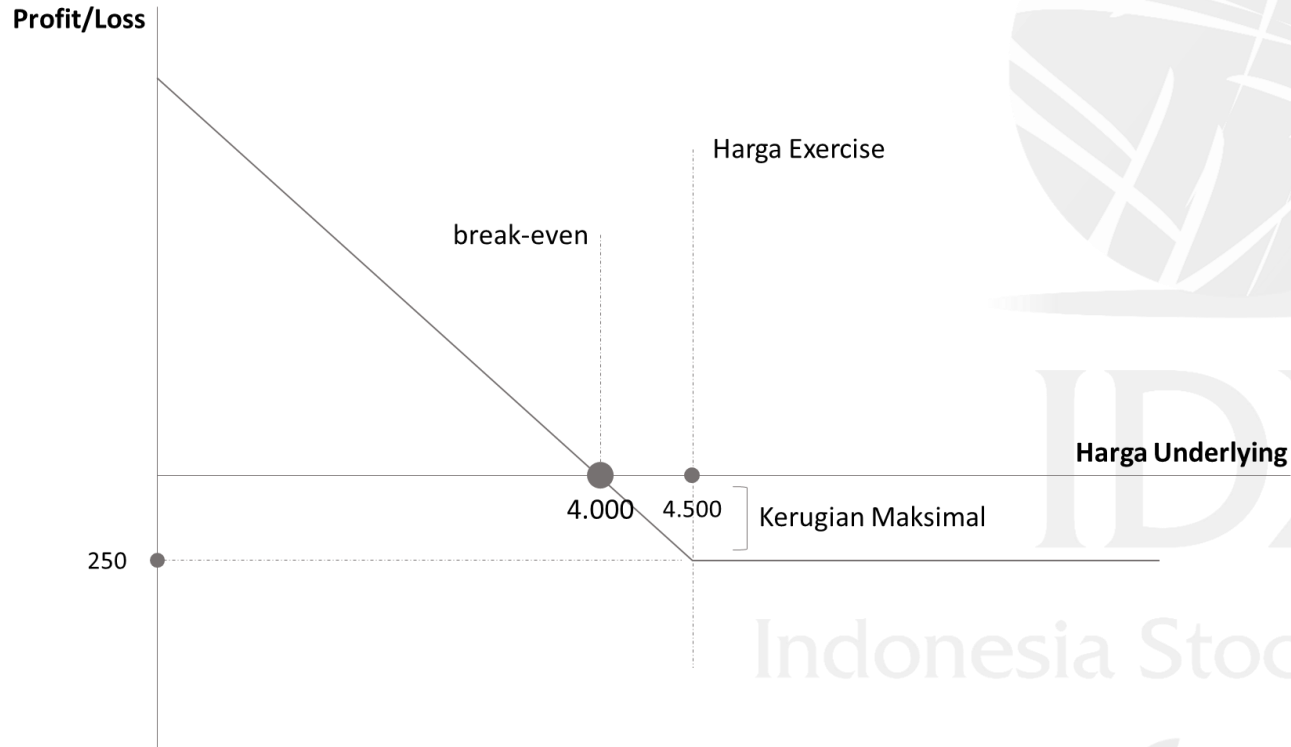
Harga Pembelian WT : 250

Perhitungan break-even : $[\text{Harga Exercise} + (\text{Harga Pembelian WT} \times \text{Rasio})]$

: $[4.000 + (250 \times 2)] = 4.500$

Investor akan mendapatkan keuntungan bersih apabila Harga Rata-rata Penutupan Underlying selama 5 Hari Bursa sebelum jatuh tempo (Harga Penyelesaian) lebih dari Rp4.500,00. Namun investor akan mengalami kerugian maksimal sebesar Rp250,00 perlembar Waran Terstruktur yang dimilikinya apabila Harga Rata-rata Penutupan Underlying selama 5 Hari Bursa sebelum jatuh tempo (Harga Penyelesaian) kurang dari Rp4.500,00.

GRAFIK KEUNTUNGAN PUT WARRANT



INFORMASI WARAN TERSTRUKTUR (WT)

Harga Exercise WT : 4.500

Rasio Konversi : 2 (WT) : 1 (Saham)

Harga Pembelian WT : 250

Perhitungan break-even : $[\text{Harga Exercise} - (\text{Harga Pembelian WT} \times \text{Rasio})]$

: $[4.500 - (250 \times 2)] = 4.000$

Investor akan mendapatkan keuntungan bersih apabila Harga Rata-rata Penutupan Underlying selama 5 Hari Bursa sebelum jatuh tempo (Harga Penyelesaian) kurang dari Rp4.000,00. Namun investor akan mengalami kerugian maksimal sebesar Rp250,00 perlembar Waran Terstruktur yang dimilikinya apabila Harga Rata-rata Penutupan Underlying selama 5 Hari Bursa sebelum jatuh tempo (Harga Penyelesaian) lebih dari Rp4.000,00.

TIPS MEMILIH WARAN TERSTRUKTUR

1. Pilih Underlying

2. Analisis kemungkinan trend underlying ke depan

apabila analisis atas underlying yang dipilih menunjukkan uptrend, maka belilah Call Warrant. Sebaliknya, apabila analisis atas underlying yang dipilih menunjukkan downtrend, maka belilah Put Warrant

3. Pilih jatuh tempo sesuai dengan analisis sebelumnya

4. Pilih Effective Gearing sesuai dengan profil risiko yang dimiliki.

Semakin tinggi *effective gearing* suatu Waran Terstruktur, maka potensi keuntungan akan semakin besar, begitupun potensi kerugiannya. Sedangkan semakin rendah *effective gearing* suatu Waran Terstruktur, maka potensi keuntungan akan lebih kecil, begitupun potensi kerugiannya

Indonesia Stock Exchange

member of  WORLD FEDERATION
OF EXCHANGES



IDX Composite: 7,017.20 (+0.35%)
2.945 M, 2,187 B, 17 Sep 2022 Thursday, 09:19

DSSA 44.0%, INFO

TOP 5 GAINERS			TOP 5 FREQ		
PRICE	CHANGE	STOCK	PRICE	FREQ	
1. HPG	▲ 840	1. BUKA	▲ 278	10,119	
2. MDC	▲ 354	2. GICO	▲ 144	8,447	
3. WBI	▲ 338	3. CAKI	▲ 97	5,358	
4. GCO	▲ 144	4. BML	▲ 167	5,057	
5. WBI	▲ 173	5. INK	▲ 334	4,968	

PRICE	CHANGE	STOCK	PRICE	FREQ
▲ 87	0%	EMSE	21,100	0
▲ 905	0%	EKAD	1,430	-10
▲ 292	0%	EMDE	154	0
▲ 845	0%	EMZO	50	0
▲ 148	0%	EPAC	50	0
▲ 2,700	0%	EMTX	183	0
▲ 7,545	0%	ESIP	103	0

THANK YOU 😊