

Road to T+2 Settlement Cycle

Sosialisasi dan Awareness dengan Pelaku Pasar

BURSA EFEK INDONESIA – 18 Juli 2018



Already Implement T+2 Settlement Cycle

Planned to T+2

Europe	Asia-Pacific	Middle East	America
United Kingdom	India (2003)	Saudi Arabia (23 Apr 17)	US (5 Sep 2017)
Switzerland	Pakistan (2007)	Iran (6 Feb 18)	Canada (5 Sep 2017)
Iceland	Taiwan (2 Feb 2009)		Mexico (5 Sep 2017)
EU (2014)	Hong Kong (2011)		Argentina (5 Sep 2017)
	South Korea (2012)		Peru (5 Sep 2017)
	Russia (2013)		Bermuda (23 Oct 17)
	Vietnam (1 Jan 2016)		Jamaica (11 Dec 2017)
	Australia (7 Mar 2016)		
	NZ (7 Mar 2016)		
	Thailand (2 Mar 2018)		

Country
Malaysia (Q3 2018*)
Indonesia (26 Nov 18)
Singapore (3 Dec 18*)
Japan (16 Jul 2019)
Brazil (TBA)

* Tentative Information from various sources (Exchange / Data Vendor / Media)

Latar Belakang and Tujuan

Latar Belakang

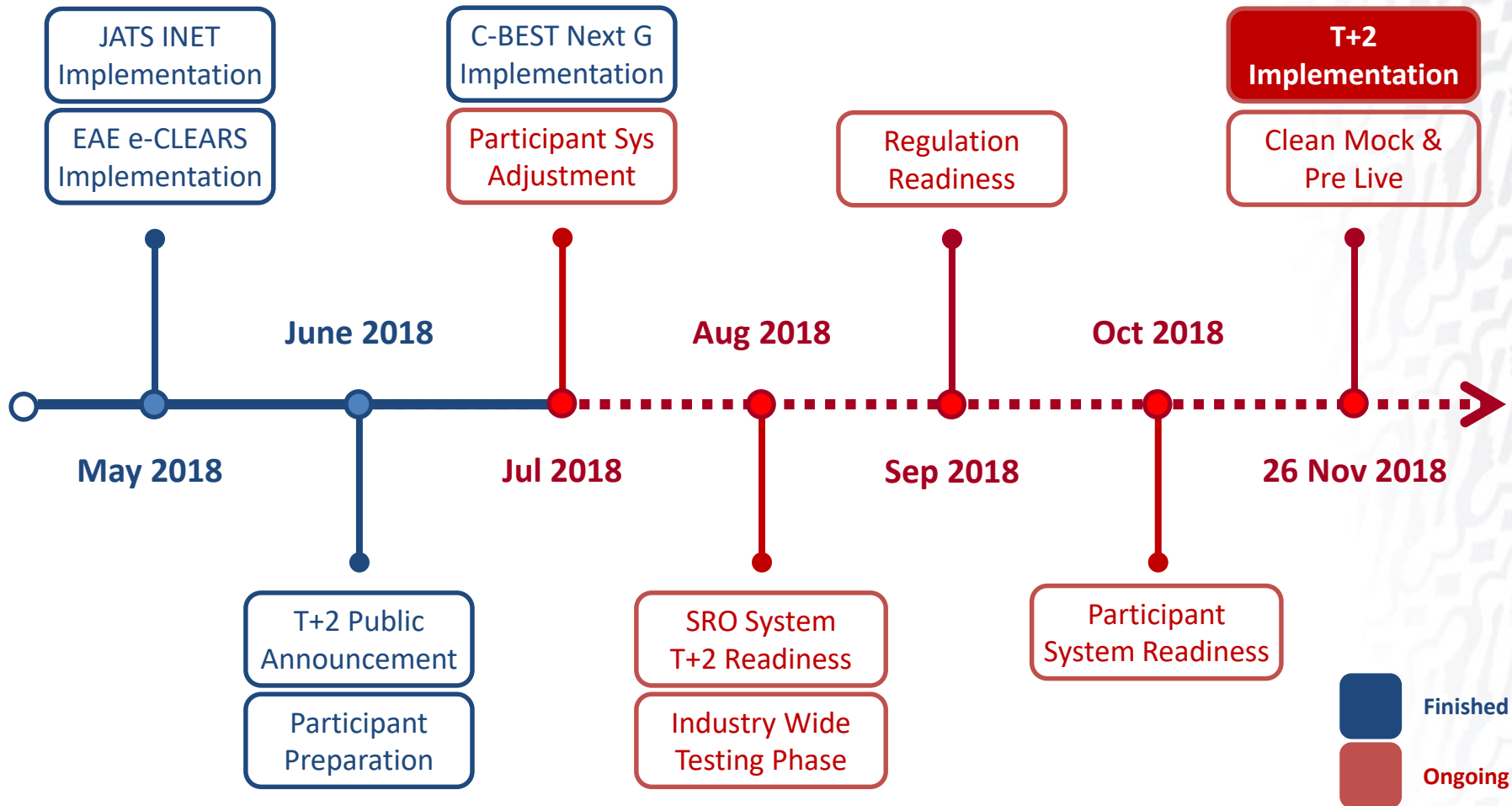
1. Tren Penerapan Penyelesaian Transaksi pada Bursa – Bursa Global menjadi T+2
2. Kemajuan dan integrasi sistem teknologi informasi memungkinkan penyelesaian transaksi lebih efisien dan lebih cepat dari T+3

Tujuan

1. Harmonisasi Siklus Penyelesaian Transaksi dengan Bursa – Bursa Global
2. Meningkatkan efisiensi Penyelesaian Transaksi
3. Meningkatkan likuiditas transaksi dan pemanfaatan dana lebih cepat

No.	Kegiatan	Tanggal
1.	Penyebaran Kuesioner Kesiapan T+2 kepada Pelaku (AB, BK, BP)	11 Mar 2016
2.	Focus Group Discussion T+2 dengan Pelaku	31 May 2016
3.	Assessment Sistem SRO dan BOFIS yang terdampak dengan Vendor	21 Mar 2017
4.	Penyebaran Control Self Assessment Sistem Pelaku (AB, BK, Vendor)	14 Apr 2017
5.	Release Akhir Tahun OJK : Rencana implementasi T+2	29 Dec 2017
6.	Diskusi teknis T+2 dengan ASIFMA dan Nasabah Institusi Asing	10 Apr 2018
7.	Penyebaran Survey Kesiapan Nasabah untuk mengimplementasi T+2	20 Apr 2018
8.	FGD Working Group dengan AB, BK, BP, Vendor, dan OJK	25 Apr 2018
9.	Persetujuan OJK atas tanggal Implementasi T+2	21 Jun 2018
10.	Pencanangan T+2 oleh SRO : Implementasi 26 November 2018	28 Jun 2018

T+2 Milestone 2018



Target Implementasi

T+2

26 November 2018

System Deploy

Settlement Netting
23 and 26 Nov

T+3 Last Day

T+2 First Day

Settlement Day

23 Fri	24-25 Sat - Sun	26 Mon	27 Tue	28 Wed	29 Thu
------------------	---------------------------	------------------	------------------	------------------	------------------

DHK 23 Nov

DHK Netting
23 dan 26 Nov

Prematching
Settlement Inst.

Tanggal

Penjelasan

Jumat,
23 November 2018

1. Hari terakhir Perdagangan dengan siklus Penyelesaian T+3.
2. SRO, AB, BK melakukan *deploy* sistem pada akhir hari

Sabtu,
24 November 2018

Pengujian *Pre Live* oleh SRO, AB, dan BK

Senin,
26 November 2018

1. Hari pertama Perdagangan dengan siklus Penyelesaian T+2.
2. KPEI mengeluarkan DHK *netting* atas transaksi 23 dan 26 Nov 2018

Rabu,
28 November 2018

1. Hari penyelesaian pertama dengan siklus T+2.
2. Penggabungan Penyelesaian atas transaksi 23 dan 26 Nov 2018

DHK Netting (Settlement Day 28 Nov)

Fri, 23 Nov 2018 - Last Day T+3

Trade Execution

Client	S/B	Sec	Vol	Price	Val
A	Buy	AAAA	500	8,000	-4,000,000
B	Sell	AAAA	-400	8,100	3,240,000

Client Level CRL

Client	S/B	Sec	Vol	Price	Val
A	Buy	AAAA	500	8,000	-4,000,000
B	Sell	AAAA	-400	8,100	3,240,000

Clearing Member Level CRL

Deliver/Receive	Sec	Vol	Val
Receive	AAAA	100	-760,000
(Obligation)/Right			-760,000

Mon, 26 Nov 2018 - First Day T+2

Trade Execution

Client	S/B	Sec	Vol	Price	Val
A	Sell	AAAA	-200	8,000	1,600,000
B	Buy	BBBB	500	4,000	-2,000,000

Client Level CRL - Netting

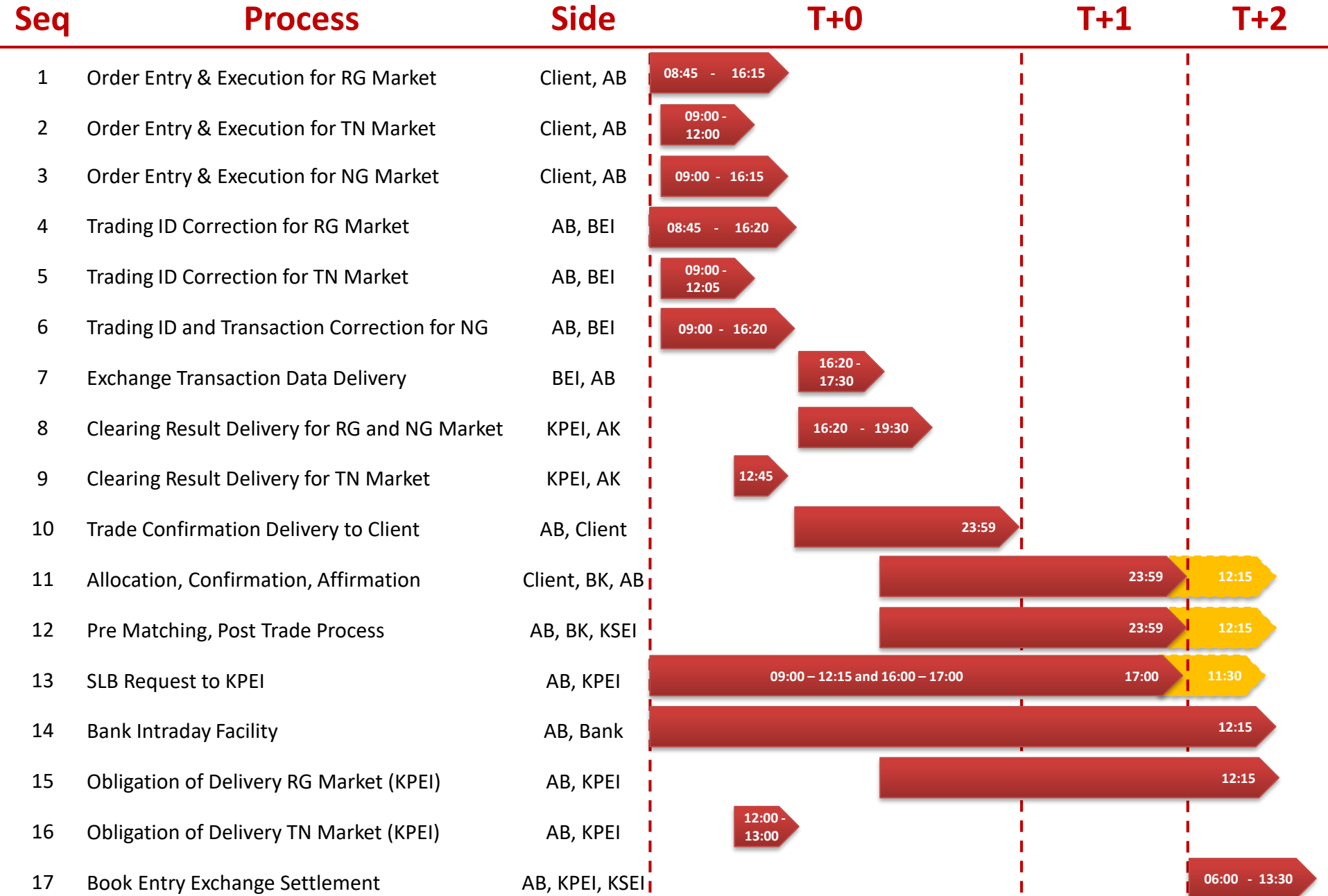
Client	S/B	Sec	Vol	Price	Val
A	Buy	AAAA	300	8,000	-2,400,000
B	Sell	AAAA	-400	8,100	1,240,000
B	Buy	BBBB	500	4,000	

Clearing Member Level CRL - Netting

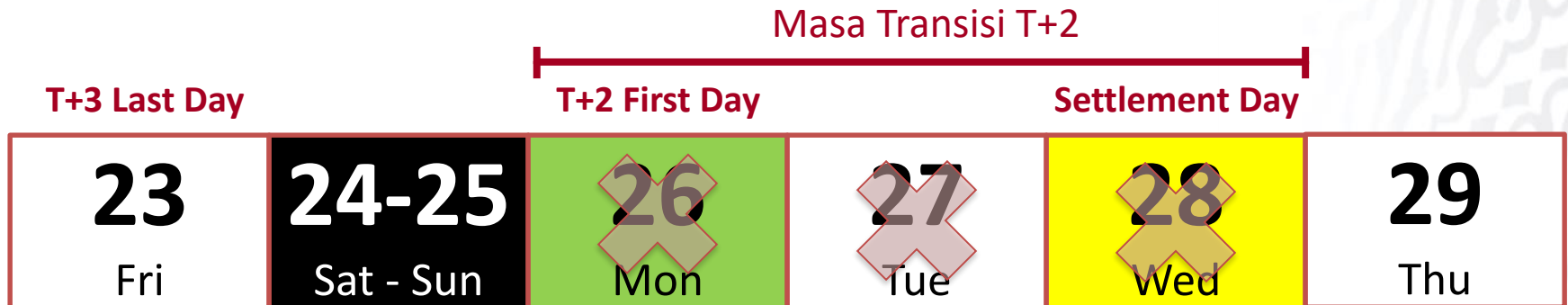
Deliver/Receive	Sec	Vol	Val
Deliver	AAAA	-100	840,000
Receive	BBBB	500	-2,000,000
(Obligation)/Right			-1,160,000



T+2 Cut-off Time



Aksi Korporasi saat Masa Transisi



Penjelasan

Untuk mencegah dampak kompleksitas terhadap perubahan sistem, maka SRO mengusahakan agar tidak terdapat *Recording Date* Aksi Korporasi pada Masa Transisi T+2 (26, 27, dan 28 November 2018). *Recording Date* akan berjalan normal kembali pada 29 November 2018.

Aksi Korporasi yang ditiadakan jadwalnya

1. HMETD
2. Dividen Tunai
3. Dividen Interim Tunai
4. Dividen Saham
5. Saham Bonus

Hal – Hal yang perlu diperhatikan

Commitment

Dibutuhkan komitmen dan prioritas utama dari seluruh stakeholder agar implementasi dapat berjalan lancar

Awareness

Menginformasikan kepada seluruh nasabah terkait rencana implementasi T+2

System Adjustment

Penyesuaian parameter sistem dan report, serta memastikan kesiapan keseluruhan sistem untuk T+2

Settlement Instruction

Menggunakan fasilitas prematching KSEI dan release instruksi lebih awal (T+1) untuk mencegah kegagalan penyelesaian

Contact

proyek.t2@idx.co.id

unit.eku@kpei.co.id

pt@ksei.co.id

