

DEWAN PENGAWAS
DANA PENSIUN
BANK RAKYAT INDONESIA

GEDUNG KANTOR PUSAT BRI I

JL. JEND. SUDIRMAN 44-46 TELP. (021) 5751418 JAKARTA PUSAT 10210

LAPORAN EVALUASI KINERJA INVESTASI
DANA PENSIUN BRI
TAHUN 2021

I. PENDAHULUAN

Profil Dana Pensiun BRI

Nama	: Dana Pensiun Bank Rakyat Indonesia	
Kode Dana Pensiun	: 00078	
SK Pengesahan	: KEP – 315 / KM.17 / 1994	
Program	: Program Pensiun Manfaat Pasti	
Pengurus	: Saptono Siwi	: Direktur Utama
	: Henri	: Direktur Investasi Pasar Uang dan Pasar Modal
	: Dicky Rozano	: Direktur Investasi Penyertaan Langsung dan Properti
	: Alie Basya Syamsudin	: Direktur Kepesertaan dan Pelayanan
	: Ebeneser Girsang	: Direktur Keuangan, SDM dan Teknologi Informasi
Dewan Pengawas	: Agus Winardono	: Ketua Dewan Pengawas
	: Carang Thombara Putra*)	: Wakil Ketua Dewan Pengawas
	: Ruslina Harsono	: Anggota Dewan Pengawas
	: Bambang Suwito	: Anggota Dewan Pengawas
Alamat Kantor	: Jl. Veteran II No. 15 Jakarta Pusat 10110	

*) berlaku efektif setelah dinyatakan lulus F & P dari OJK

II. Evaluasi.....

II. EVALUASI KINERJA INVESTASI

1) Financial Highlight 1

Hightlight	Dec-20	Dec-21	yoy		Rp. Miliar		Statistik OJK	
			Delta	% growth	RKA	% RKA	% yoy	Rasio
			Dec-21	Dec-21	Dec-21	Dec-21		
Total Aset	21.458	23.892	2.434	11,34%	23.312	102,49%	2,56%	
Total Investasi	21.166	23.445	2.279	10,77%	22.912	102,33%	1,96%	
RITA (Rasio Investasi thd Aset)	98,64%	98,13%	0	-0,52%	98,28%	99,84%		95,96%
Iuran Normal Pemberi Kerja	412	386	-26	-6,31%	401	96,26%		
Iuran Normal Peserta	67	63	-4	-5,97%	65	96,92%		
Iuran Tambahan	852	1.776	924	108,45%	1.776	100,00%		
Total Iuran	1.332	2.225	893	67,04%	2.242	99,24%		
Manfaat Pensiun & Manfaat Lain	1.253	1.402	149	11,89%	1.398	100,29%		
Surplus (defisit) Iuran terhadap Manfaat	79	823	744	941,77%	844	97,51%		
Kekayaan Untuk Pendanaan	21.279	23.489	2.210	10,39%	23.131	101,55%		
Nilai Kini Aktuarial	21.729	22.718	989	4,55%	23.261	97,67%		
Surplus (Defisit) Pendanaan	-449	771	1.220	-271,71%	-130	593,08%		
RKD	97,93%	103,39%	5,46%	5,58%	99,44%	103,97%		

- Total Aset DP BRI tumbuh 11,34% secara yoy atau naik Rp. 2,43 T, kenaikan asset tersebut salah satunya disebabkan oleh penambahan iuran tambahan/dotasi dari BRI sebesar Rp. 1,776 M juga pertumbuhan asset dari investasi. Pertumbuhan asset DP BRI tersebut lebih baik dibanding dengan industri PPMP sesuai data OJK.
- Karena terdapat kenaikan asset dari hasil investasi maupun iuran tambahan, RKD tahun 2021 membaik dari 97,93% di 2020 (*unfunded*) menjadi (*funded*) 103,39% di 2021.

2) Financial Highlight 2

Hightlight	Dec-20	Dec-21	yoy		Rp. Miliar		Statistik OJK	
			Delta	% growth	RKA	% RKA	% yoy	Rasio
			Dec-21	Dec-21	Dec-21	Dec-21		
Pendapatan Investasi	1.410	1.480	70	4,96%	1.350	109,63%	11,48%	
Beban Investasi	190	95	-95	-50,00%	167	56,89%	-8,67%	
Beban Operasional	91	116	25	27,47%	131	88,55%	6,00%	
Hasil Usaha Setelah Pajak	1.105	1.317	212	19,19%	1.053	125,07%	14,92%	
ROI dengan SPI	10,45%	7,02%	-3,43%	-32,82%	5,34%	131,46%		6,01%
ROI tanpa SPI	6,35%	6,31%	-0,04%	-0,63%	5,44%	115,99%		6,64%
Biaya Investasi thd Pendapatan	13,46%	6,42%	-7,04%	-52,31%	12,37%	51,89%		3,86%

- Pendapatan investasi sebesar Rp.1,48 T naik 4,96% dibandingkan dengan periode sebelumnya. Perbaikan kondisi ekonomi global maupun nasional meski Pandemi Covid 19 masih melanda seluruh dunia termasuk Indonesia, menyebabkan adanya perbaikan pada pendapatan investasi Dapen BRI.
- Komposisi pendapatan di tahun 2021 masih didominasi oleh investasi pendapatan tetap (Deposito, SBN, Obligasi, Sukuk, KIK EBA) yang berkontribusi 64,86% dari total Pendapatan atau nilainya sebesar Rp. 960 M.
- Beban investasi sebesar Rp. 95 M secara yoy turun 50%, karena pada periode sebelumnya terdapat kenaikan beban penyusutan bangunan, dan beban pemeliharaan tanah dan bangunan yang cukup signifikan.

Pelaksanaan.....

3) Pelaksanaan Investasi

Tahun 2021 meski masih dalam kondisi pandemik covid-19 yang masih cukup memprihatinkan namun masih ada harapan perbaikan dan kebangkitan ekonomi, Dana Pensiun BRI telah berupaya untuk mencapai target yang telah ditetapkan. Realisasi bulan Januari s/d Desember 2021 secara kumulatif tercapai 102,53%, meskipun pada beberapa instrument investasi masih belum tercapai.

Sebagai gambaran pencapaian atas rencana bisnis maupun rencana investasi DP BRI Tahun 2021, dapat dilihat pada tabel berikut :

Tabel Komposisi Investasi

(Dalam Rupiah Penuh)

No.	Jenis Investasi	Per 31 Desember 2021				Pencapaian
		Rencana Bisnis	Porsi	Realisasi	Porsi	
1	Deposito on call pada Bank	162.632.291.051	0,71%	117.400.000.000	0,50%	72,19%
2	Deposito Berjangka pada Bank	1.895.500.000.000	8,27%	1.806.000.000.000	7,69%	95,28%
3	Surat Berharga Negara	8.200.886.124.569	35,79%	8.626.884.517.620	36,72%	105,19%
4	Saham yang tercatat di Bursa Efek di Indonesia	3.771.145.995.073	16,46%	3.938.369.939.685	16,77%	104,43%
5	Obligasi korporasi yang tercatat di bursa efek di Indonesia	3.727.394.633.576	16,27%	3.618.905.822.520	15,41%	97,09%
6	Sukuk Korporasi yang Tercatat di Bursa Efek di Indonesia	52.190.572.669	0,23%	52.940.823.530	0,23%	101,44%
7	Reksa Dana	474.700.859.682	2,07%	458.798.332.872	1,95%	96,65%
8	Efek Beragun Aset	117.421.175.911	0,51%	99.367.879.558	0,42%	84,63%
9	Penyertaan langsung	1.176.011.612.554	5,13%	1.564.017.335.781	6,66%	132,99%
10	Tanah di Indonesia	2.149.484.000.000	9,38%	2.261.993.520.000	9,63%	105,23%
11	Bangunan di Indonesia	363.054.860.000	1,58%	129.940.040.000	0,55%	35,79%
12	Tanah dan Bangunan di Indonesia	821.576.061.667	3,59%	815.982.341.667	3,47%	99,32%
Total Investasi		22.911.998.186.752	100,00%	23.490.600.553.234	100,00%	102,53%

Berdasarkan tabel tersebut diatas, nampak bahwa sebagian besar komposisi portofolio investasi yang dilakukan DP BRI telah sesuai dengan Rencana Bisnis dan Rencana Investasi dan tercapai 102,53% terhadap Rencana Bisnis Tahun 2021.

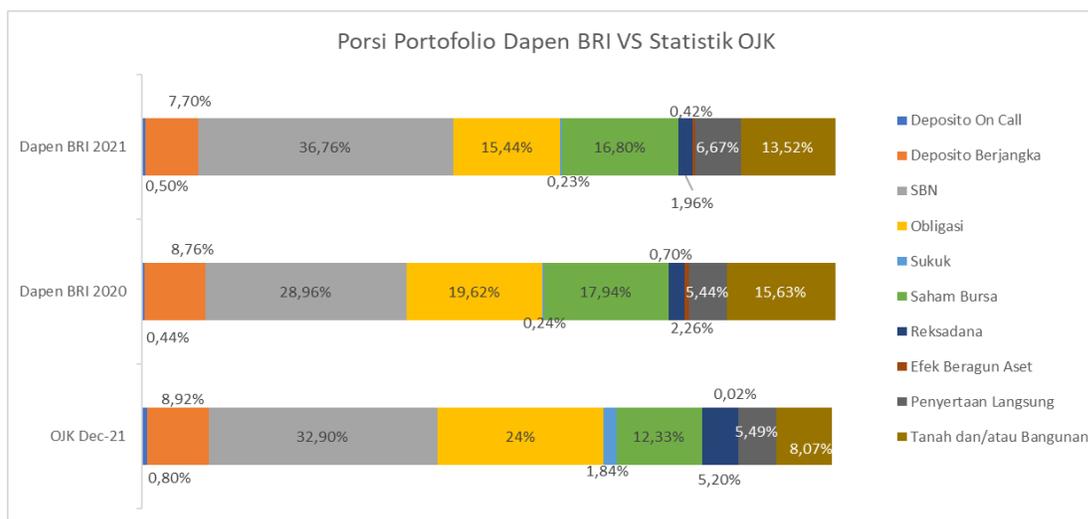
- 4) Sesuai Arahan Investasi, yang tertuang dalam Surat Keputusan Pendiri Nokep: 587-DIR/KHC/08/2019 tanggal 30 Agustus 2019, bahwa kekayaan Dana Pensiun harus diinvestasikan sekurang-kurangnya 95%. Realisasi total investasi sampai dengan bulan Desember 2021 sebesar Rp. 23,49 T atau 99,32% dari kekayaan Dana Pensiun.
- 5) Dana Pensiun BRI telah melakukan pengelolaan investasi dengan prinsip kehati-hatian dengan risiko yang terukur tergambarkan pula dari proporsi/komposisi portfolio investasi selalu dijaga sesuai Arahan Investasi dan Ketentuan yang berlaku.

Proporsi.....

Proporsi masing-masing instrument investasi adalah sbb :

Tabel Proporsi Investasi

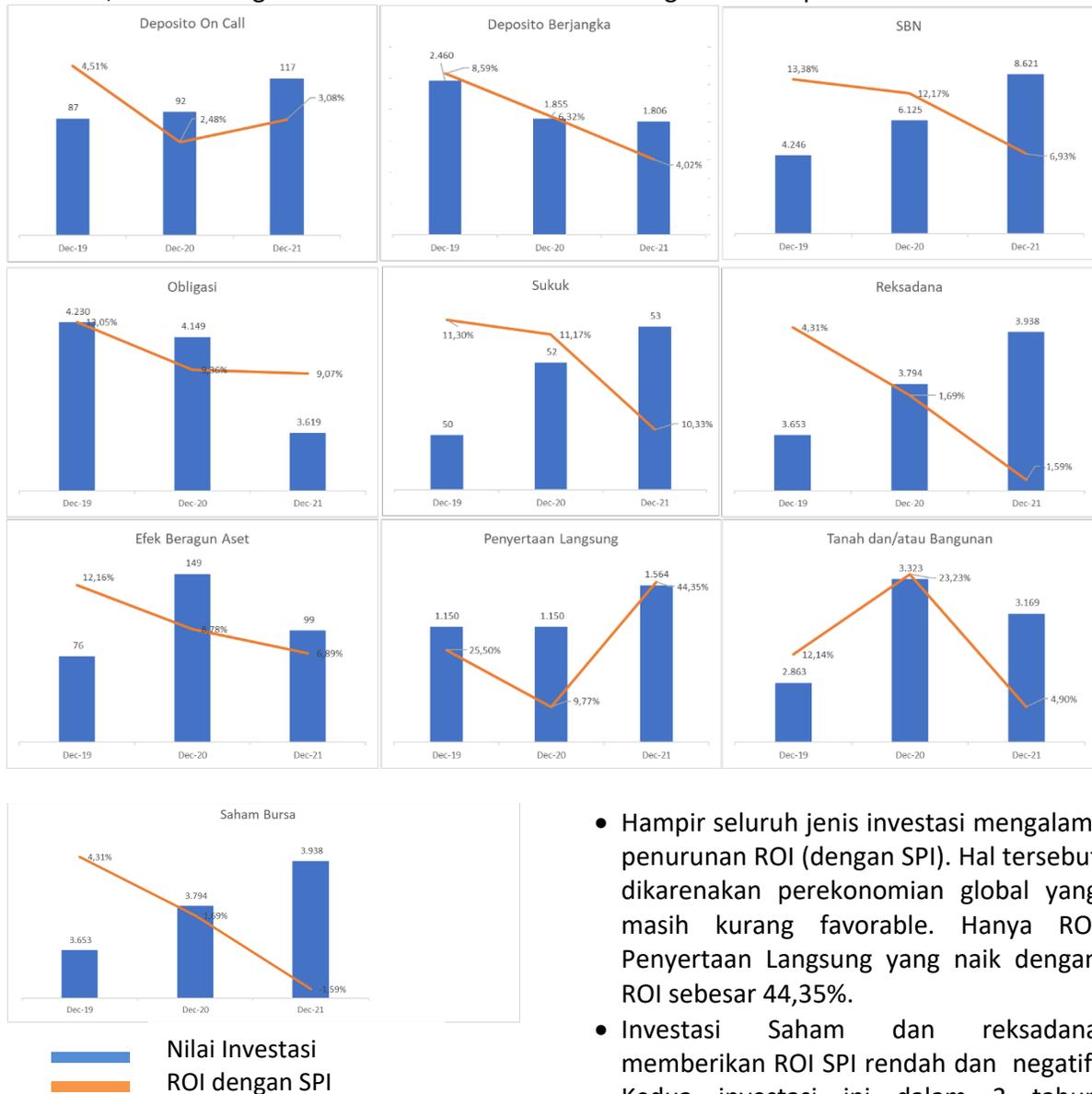
No	Investasi – Program Gabungan	Arahan Investasi		Des 2021
		Min	Max	
1	Tabungan pada Bank	0,00%	0,00%	0,00%
2	Deposito on call pada Bank	3,00%	25%	0,50%
3	Deposito berjangka pada Bank		100%	7,69%
4	Sertifikat deposito pada Bank	0%	50%	0,00%
5	Surat berharga yang diterbitkan oleh Bank Indonesia	0%	20%	0,00%
6	Surat Berharga Negara	30%	100%	36,76%
7	Saham yang tercatat di Bursa Efek di Indonesia	0%	25%	16,80%
8	Obligasi korporasi yang tercatat di Bursa Efek di Indonesia	5%	30%	15,44%
9	Sukuk Korporasi yang Tercatat di Bursa Efek di Indonesia	0%	5%	0,23%
10	Obligasi/Sukuk Daerah	0%	5%	0,00%
11	Reksa Dana	0%	15%	1,96%
12	MTN	0%	10%	0,00%
13	Efek beragun asset	0%	5%	0,42%
14	Dana investasi real estate berbentuk kontrak investasi kolektif	0%	5%	0,00%
15	Dana investasi infrastruktur berbentuk kontrak investasi kolektif	0%	5%	0,00%
16	Kontrak opsi dan kontrak berjangka efek yang tercatat di Bursa Efek di Indonesia	0%	0%	0,00%
17	REPO	0%	5%	0,00%
18	Penyertaan langsung	0%	15%	6,67%
19	Tanah di Indonesia	0%	20%	9,63%
20	Bangunan di Indonesia			0,55%
21	Tanah dan Bangunan di Indonesia			3,47%



- 6) Beberapa hal yang perlu dilakukan oleh Pengurus Dapen BRI kedepan atas pengelolaan investasi Pasar Uang dan Pasar Modal adalah meningkatkan intensitas review dan kajian terhadap portofolio investasi berisiko tinggi serta strategi dalam optimalisasi alokasi aset, antara lain dengan cara :
- Melakukan strategi investasi yang tepat dan sesuai profil liabilities dan profil risiko.
 - Melakukan pemilihan emiten yang tepat dan terukur secara risiko.
 - Menerapkan Strategi alokasi aset yang tepat dan terukur sehingga optimal namun tetap aman.
 - Melakukan review atas proporsi investasi pada masing-masing Manajer Investasi untuk optimalisasi aset investasi pada Manajer Investasi.

Evaluasi.....

7) Evaluasi hasil investasi yakni Target ROI Desember 2021 sebesar 5,34% tercapai sebesar 7,02% atau 131,46% dari target namun masih dibawah suku bunga teknis Dapen BRI sebesar 8%.



- Hampir seluruh jenis investasi mengalami penurunan ROI (dengan SPI). Hal tersebut dikarenakan perekonomian global yang masih kurang favorable. Hanya ROI Penyertaan Langsung yang naik dengan ROI sebesar 44,35%.
- Investasi Saham dan reksadana memberikan ROI SPI rendah dan negatif. Kedua investasi ini dalam 3 tahun terakhir memiliki kinerja di bawah Deposito.

- SBN mengalami peningkatan investasi namun seiring dengan perlambatan ekonomi investasi ini memberikan return turun dari 2 tahun terakhir.

8) Secara total hasil investasi secara keseluruhan sebesar 111,34% dari target. Di tahun 2021 seluruh jenis investasi yg dilakukan rata – rata memenuhi target dengan pencapaian diatas 100 %.

Berikut tabel Hasil Investasi Desember 2021:

Tabel.....

(Dalam Rupiah Penuh)

No.	Jenis Investasi	Per 31 Desember 2021		Pencapaian
		Rencana Bisnis	Realisasi	
1	Deposito on call pada Bank	3.173.769.635	3.119.230.840	98,28%
2	Deposito Berjangka pada Bank	75.014.000.000	68.195.188.379	90,91%
3	Surat Berharga Negara	521.256.047.098	588.358.632.661	112,87%
4	Saham yang tercatat di Bursa Efek di Indonesia	121.010.845.171	191.113.227.498	157,93%
5	Obligasi korporasi yang tercatat di bursa efek di Indonesia	294.751.500.000	314.547.448.219	106,72%
6	Sukuk Korporasi yang Tercatat di Bursa Efek di Indonesia	4.189.500.000	4.189.500.000	100,00%
7	Reksa Dana	11.777.798.997	1.654.758.000	14,05%
8	Efek Beragun Aset	8.219.541.274	8.351.244.434	101,60%
9	Penyertaan langsung	110.261.444.350	116.631.971.267	105,78%
10	Properti	200.804.181.753	207.394.660.030	103,28%
11	Tanah di Indonesia	18.184.087.778	17.791.807.121	97,84%
12	Bangunan di Indonesia	149.128.504.068	160.606.914.411	107,70%
13	Tanah dan Bangunan di Indonesia	33.491.589.908	28.995.938.498	86,58%
Total Pendapatan Investasi		1.350.458.628.279	1.503.555.861.329	111,34%

Hasil Investasi tercapai sebesar Rp. 1.503 Milyar atau 111,34% terhadap Rencana Bisnis sebesar Rp.1.350 Milyar.

III. KESIMPULAN DAN SARAN

1. Kesimpulan

- 1.1. Komposisi penempatan pada masing-masing instrumen investasi per 31 Desember 2021 sesuai dalam batasan Arahan Investasi Dana Pensiun BRI (vide SK Direksi BRI Nokep: 278-DIR/SDM/03/2016 tanggal 23 Maret 2016 dan Nokep.: 587-DIR/KHC/08/2019 tgl 30 Agustus 2019).
- 1.2. DP BRI pada Tahun 2021 telah mencapai indikator-indikator kinerja kunci Rencana Bisnis tahun 2021 dengan hasil usaha setelah pajak sebesar Rp. 1.317 M atau 125% dari Renbis 2021, dengan pendapatan yang masih didominasi oleh investasi pendapatan tetap (Deposito, SBN, Obligasi, Sukuk, KIK EBA) yang berkontribusi 65%.
- 1.3. Akibat kondisi perekonomian nasional maupun global yang kurang baik karena pandemik covid-19 di tahun 2021, nilai investasi yang tercermin dalam SPI (Selisih Penilaian Investasi) khususnya investasi reksadana dan investasi saham masih dalam pemulihan.
- 1.4. Posisi RKD (Program Pensiun dan Manfaat Lain) sebesar 103.39% tahun 2021 memperlihatkan kecukupan dana yang telah mengimbangi kewajiban aktuarial. Tahun 2021 telah *funded* dari periode sebelumnya yang masih *unfunded*.
- 1.5. Memperhatikan hal-hal tersebut di atas, menurut hemat kami, Dana Pensiun BRI diharapkan dapat meningkatkan Kinerja serta mengelola investasi dengan strategi yang lebih baik dalam menghadapi kondisi makro ekonomi saat ini dan kedepannya dengan tetap menjaga prinsip-prinsip kehati-hatian. Kekayaan untuk pendanaan yang telah mengimbangi besarnya kewajiban aktuarial perlu terus dapat dikelola dengan baik dan dapat dipertahankan dan ditingkatkan untuk menjaga kewajiban dan risiko yang akan datang.

Saran.....

2. Saran Dewan Pengawas Kepada Pengurus DP BRI

- 2.1. Menjaga, meningkatkan dan memperkuat Tata Kelola Dana Pensiun BRI, yaitu dengan mengaplikasikan proses manajemen risiko baik DP BRI sebagai Induk dan Perusahaan Anak DP BRI sesuai dengan ketentuan yang diatur dalam Pedoman Pengelolaan Risiko yang baik (*Good Pension Fund Governance*) dan ketentuan regulator.
- 2.2. Dalam pengelolaan investasi, tetap berpedoman kepada Arahannya yang telah ditetapkan oleh Pendiri serta memperhatikan saran/pendapat dari Dewan Pengawas DP BRI serta menerapkan *Strategic Asset Allocation (SAA)* secara berkala dalam rangka optimalisasi return investasi.
- 2.3. Mengkaji portofolio investasi yang memiliki risiko tinggi atau menyusun *Risk Appetite Statement* dan *portfolio guidelines* dengan memperhatikan risk, return dan sifat likuiditas asset, sehingga investasi lebih aman untuk jangka panjang dengan tetap mengoptimalkan risk and return.
- 2.4. Melakukan transformasi bisnis proses sehingga tercipta efektifitas proses bisnis dan efisiensi biaya.
- 2.5. Meningkatkan pembinaan dan pengawasan terhadap Perusahaan Anak untuk meningkatkan kinerja Perusahaan Anak, serta intensif berkoordinasi dengan Dewan Komisaris masing-masing Perusahaan Anak DP BRI sebagai organisasi Pengawas Perusahaan Anak.

IV. PENUTUP

Secara keseluruhan dalam pelaksanaan pengelolaan Dana Pensiun BRI untuk Tahun 2021, Direksi Dana Pensiun BRI telah melaksanakan tugas dan wewenangnya dengan lebih baik dan mengikuti ketentuan peraturan perundang-undangan Dana Pensiun yang berlaku maupun Arahannya yang ditetapkan oleh Pendiri, dan secara prinsip tidak ada hal-hal yang dilanggar atau diluar ketentuan yang berlaku.

Laporan Evaluasi Kinerja Investasi Dewan Pengawas Dana Pensiun BRI ini merupakan hasil pengawasan terhadap pengelolaan Dana Pensiun BRI Tahun 2021, dan merupakan pelaksanaan dari Peraturan OJK dan Peraturan Dana Pensiun BRI.