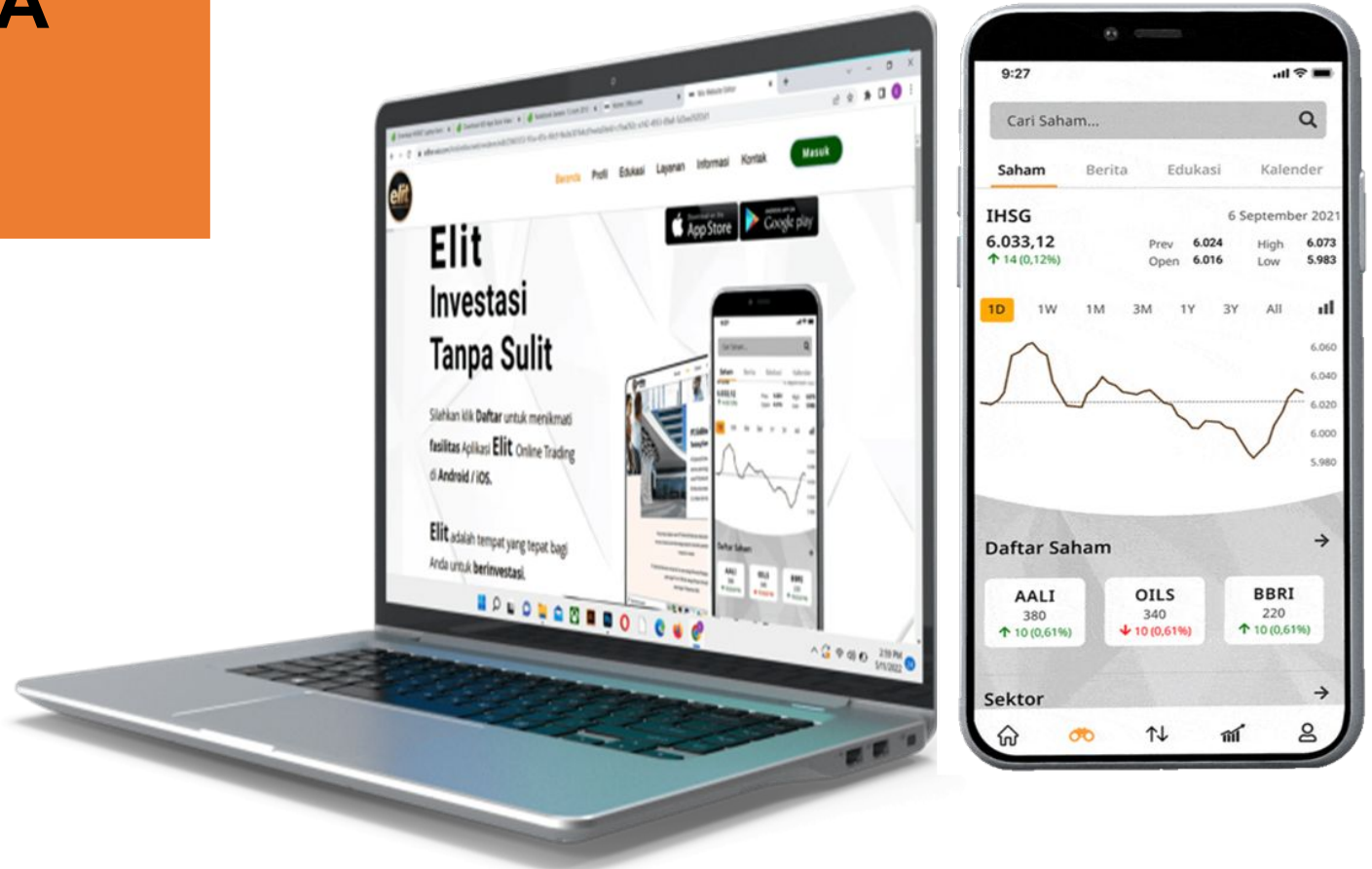


WACANA PERUBAHAN FREE FLOAT MSCI BERBASIS DATA KSEI. Ngaruh Nggak?

After Market

Divisi Riset

PT Erdikha Elit Sekuritas
31 Oktober 2025





LATAR BELAKANG KEBIJAKAN

- **MSCI** meminta masukan pelaku pasar
- Tujuan:
 - Mengkaji penggunaan **Monthly Holding Composition Report**
- Laporan tersebut diterbitkan oleh **KSEI**
- Digunakan sebagai **referensi tambahan perhitungan free float saham Indonesia**

PERBEDAAN DATA SAAT INI



PERBEDAAN DATA SAAT INI

- Data yang selama ini digunakan:
 - Emiten hanya melaporkan pemegang saham $\geq 5\%$
- Kelebihan data KSEI:
 - Menyajikan kepemilikan $< 5\%$
 - Diklasifikasikan berdasarkan:
 - Individu
 - Korporasi
 - Lokal dan asing
- Dampak utama:
 - Struktur kepemilikan saham menjadi **jauh lebih transparan**



USULAN METODE “PROPOSED”

- Free float ditentukan dari **nilai terendah** antara:
 - Free float versi keterbukaan emiten (metodologi MSCI)
 - Free float berbasis data KSEI
- Dalam skenario “proposed”, yang dikategorikan **non-free float**:
 - Saham script (tidak tercatat di KSEI)
 - Kepemilikan:
 - Korporasi (lokal & asing)
 - Others (lokal & asing)



USULAN METODE “ALTERNATE”

- Estimasi free float juga berbasis data KSEI
- Pembedanya:
 - Yang dikategorikan **non-free float** hanya:
 - Saham script
 - Kepemilikan korporasi
 - Kategori **‘others’** tidak dihitung sebagai non-free float
- Metode ini cenderung:
 - Lebih longgar dibanding skenario “proposed”



STATUS & JADWAL IMPLEMENTASI

- Kebijakan ini:
 - **Belum final**
 - Masih dalam tahap **konsultasi publik**
- Batas akhir masukan pasar:
 - **31 Desember 2025**
- Pengumuman hasil:
 - **Sebelum 30 Januari 2026**
- Jika disetujui:
 - Berlaku pada **MSCI Index Review Mei 2026**



DAMPAK UMUM KE PASAR

- Berdasarkan simulasi per 30 September 2025:
 - Mayoritas saham MSCI Indonesia:
 - Mengalami **penurunan Foreign Inclusion Factor (FIF)**
 - Konsekuensi utama:
 - **Potensi foreign outflow**
 - Penurunan bobot saham di indeks global
- Dampak akan berbeda antara:
 - Skenario “proposed”
 - Skenario “alternate”



HIGHLIGHT EMITEN DARI SIMULASI MSCI

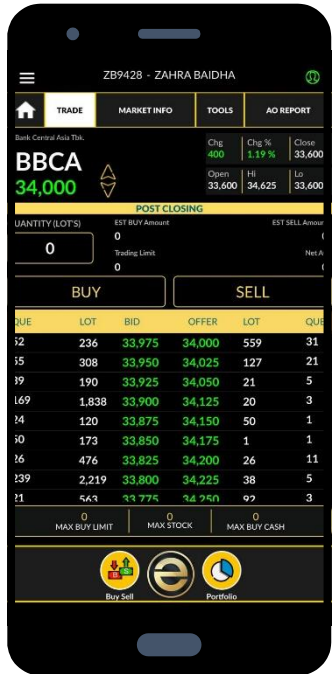
- **BBCA**
 - Berpotensi mengalami **outflow terbesar secara nominal**
 - Namun **bukan yang terbesar secara proporsi**
- **GOTO**
 - Berpotensi mengalami **penurunan FIF terbesar secara proporsi**
- **DSSA**
 - **Satu-satunya emiten yang berpotensi mengalami kenaikan FIF**
 - Berpeluang memperoleh **inflow asing**



KESIMPULAN STRATEGIS

- Wacana ini berpotensi mengubah peta aliran dana asing di Indonesia
- Risiko utama:
 - Penurunan bobot saham besar di indeks MSCI
 - Tekanan jual dari pasif fund
- Peluang:
 - Emiten tertentu bisa justru mendapatkan **tambahan inflow**
- Investor perlu:
 - Memantau perkembangan hingga awal 2026
 - Mengantisipasi revisi bobot MSCI sebelum Mei 2026

TERIMA KASIH



Disclaimer On

Investasi maupun perdagangan (trading) efek berpotensi memberikan keuntungan, sekaligus mengandung risiko. Setiap keputusan investasi dan trading merupakan tanggung jawab masing-masing individu yang membuat keputusan tersebut. Harap berinvestasi sesuai profil risiko pribadi.

