

SPRING SMART

SMART INVESTING WITH EASTSPRING INVESTMENTS

MENGENAL PERINGKAT UTANG (*CREDIT RATING*)

Baru-baru ini beredar berita hangat terkait S&P's menaikkan peringkat utang Indonesia menjadi *investment grade*. Sebagian besar dari kita mungkin akan bertanya-tanya apa itu *investment grade*? Siapa saja yang mengeluarkan? Bagaimana penentuan peringkat utang? Dalam investasi, baik saham, reksa dana ataupun obligasi, perubahan peringkat utang suatu negara bisa menjadi salah satu faktor yang mempengaruhi arah investasi. Nah untuk itu, pada Spring Smart edisi kali ini kita akan mengulas kembali mengenai peringkat utang yang diharapkan dapat membantu para Investor dalam mengambil keputusan investasi.

APA ITU PERINGKAT UTANG

Peringkat utang erat kaitannya dengan salah satu produk reksa dana, yaitu obligasi/pendapatan tetap atau seringkali disebut juga sebagai Surat Utang. Peringkat utang sendiri merupakan alat ukur kelayakan utang yang dijadikan oleh pemodal untuk memperkirakan seberapa tinggi risiko yang akan dihadapi dengan membeli obligasi tertentu. Peringkat utang juga menentukan suatu perusahaan atau negara bisa mendapatkan pendanaan dari penerbitan obligasi atau tidak dan seberapa besar imbal hasil yang harus dibayarkan agar dapat diterima investor. Secara tidak langsung, hal tersebut juga menunjukkan kemampuan suatu negara atau perusahaan dalam membayar utang – utangnya.

Peringkat utang dikeluarkan oleh lembaga yang secara khusus bertugas memberikan peringkat atas semua obligasi yang diterbitkan perusahaan. Di Indonesia ada 6 lembaga pemeringkat utang yang diakui oleh Bank Indonesia di antaranya Fitch Ratings, Moody's Investor Service, Standard & Poor's, PT Fitch Ratings Indonesia, PT ICRA Indonesia, PT Pemeringkat Efek Indonesia. Umumnya lembaga pemeringkat utang yang mendapat izin dari pemerintah Indonesia hanya memeringkat perusahaan – perusahaan yang beroperasi di Indonesia.

“ Peringkat utang merupakan alat ukur kelayakan utang yang dijadikan oleh pemodal untuk memperkirakan seberapa tinggi risiko yang akan dihadapi dengan membeli obligasi tertentu.”

Sementara rating terhadap kemampuan dalam membayar utang suatu negara dilakukan oleh suatu lembaga pemeringkat yang mendapat pengakuan internasional seperti Standard & Poor's , Fitch Ratings, Moody's Investor Service, Japan Credit Rating Agency dan Rating & Investment Information Service Inc.

Dalam penilaian rating ada 2 (dua) poin yang patut diperhatikan yaitu rating dan *outlook*. Rating adalah kemampuan membayar utang dan *outlook* adalah pandangan dari lembaga pemeringkat apakah rating akan naik, turun atau tetap sampai pada periode penilaian berikutnya. *Outlook* biasanya berupa kondisi, jika *outlooknya* Positif artinya berpeluang dinaikkan pada penilaian rating mendatang begitu juga sebaliknya jika Negatif sedangkan Stabil artinya akan tetap. Sementara rating sendiri bisa berupa 3 huruf yang disertai dengan tanda atau angka tergantung lembaga pemeringkat. Berikut contoh urutan rating dari yang paling tinggi hingga yang paling rendah.

Tabel 1. Rating Beberapa Lembaga Pemeringkat Internasional

S&P's	MOODY'S	FITCH	LEVEL	INVESTMENT TYPE
AAA	Aaa	AAA	<i>Prime</i>	INVESTMENT GRADE
AA+	Aa1	AA+	<i>High Grade</i>	
AA	Aa2	AA		
AA-	Aa3	AA-		
A+	A1	A+	<i>Upper Medium Grade</i>	
A	A2	A		
A-	A3	A-		
BBB+	Baa1	BBB+	<i>Lower Medium Grade</i>	
BBB	Baa2	BBB		
BBB-	Baa3	BBB-		
BB+	Ba1	BB+	<i>Speculative</i>	NON-INVESTMENT GRADE
BB	Ba2	BB		
BB-	Ba3	BB-		
B+	B1	B+	<i>Highly Speculative</i>	
B	B2	B		
B-	B3	B-		
CCC+	Caa1	CCC	<i>Significant Risk</i>	
CCC	Caa2		<i>Imminent Default</i>	
CCC-	Caa3		<i>Default with Low</i>	
CC	Ca		<i>Recovery Expectations</i>	
C	C			
		DDD		
D		DD	<i>Total Default</i>	
		D		

Sumber: S&P, Moody's dan Fitch

Investment Grade merupakan kategori bahwa suatu perusahaan atau negara dianggap memiliki kemampuan yang cukup dalam melunasi utangnya. Sehingga bagi investor yang mencari investasi yang aman, umumnya mereka memilih rating *Investment Grade*. Sedangkan *Non-Investment Grade* adalah kategori bahwa suatu perusahaan atau negara dianggap memiliki kemampuan yang meragukan dalam memenuhi kewajibannya. Perusahaan yang masuk kategori ini biasanya cenderung sulit memperoleh pendanaan.



INDONESIA SOVEREIGN RATING

19 Mei lalu, Anda baru mendengar berita bahwa lembaga pemeringkat internasional Standard & Poor's (S&P's) menaikkan peringkat Indonesia dari BB+ dengan *outlook* positif ke peringkat BBB- dengan *outlook* stabil yang digolongkan ke dalam *investment grade*. Mengapa kenaikan peringkat ini penting bagi Indonesia?

Sebelumnya, S&P's merupakan satu – satunya lembaga pemeringkat utang internasional yang belum memberikan Indonesia peringkat layak investasi. Kenaikan peringkat utang tersebut dapat memberikan pengaruh terhadap kemampuan Indonesia dalam menarik investor luar yang dapat meningkatkan akses ke pasar modal dan mengurangi biaya pinjaman dalam mata uang asing.

Dengan diperolehnya kenaikan peringkat tersebut memberikan dampak positif investor asing akan menganggap negara Indonesia menjadi negara yang layak investasi (*investment grade*) dibandingkan negara yang hanya menjadi tujuan spekulasi saja. Selanjutnya investor asing akan memasukkan dana investasi yang pada akhirnya akan berkontribusi dan mendorong pertumbuhan ekonomi, terutama jika dana investasi yang sifatnya lebih jangka panjang. Masuknya dana asing diharapkan dapat mendorong harga saham dan obligasi sehingga pada akhirnya juga meningkatkan tingkat pengembalian instrumen reksa dana.

Dapat kita lihat pada tabel di bawah ini, sampai saat ini Indonesia telah mendapatkan peringkat utang layak investasi dari beberapa lembaga pemeringkat internasional, contohnya Moody's memberikan peringkat utang Indonesia Baa3 dengan *outlook* positif.

Tabel 2. Indonesia Sovereign Rating

RATING AGENCIES	INDONESIA SOVEREIGN RATING	OUTLOOK
Standard & Poor's	BBB-	<i>Stable</i>
Fitch Ratings	BBB-	<i>Positive</i>
Moody's Investor Service	Baa3	<i>Positive</i>
Japan Credit Rating Agency	BBB-	<i>Positive</i>
Rating and Investment Information Inc	BBB-	<i>Positive</i>

Sumber: Bank Indonesia

“ Kenaikan peringkat utang tersebut dapat memberikan pengaruh terhadap kemampuan Indonesia dalam menarik investor luar yang dapat meningkatkan akses ke pasar modal dan mengurangi biaya pinjaman dalam mata uang asing.”

Dengan masuknya S&P's dalam daftar tersebut menunjukkan perubahan tingkat risiko yang lebih baik bagi ekonomi Indonesia ke depannya. Tentunya kita berharap dengan kenaikan peringkat utang makin banyak investor asing yang akan mempercayakan berinvestasi ke Indonesia.

Sekian pembahasan mengenai peringkat utang, semoga dapat bermanfaat bagi investor sekalian. Salam investasi.

INFORMASI PENTING

Eastspring Investments Indonesia

Eastspring Investments adalah perusahaan manajer investasi bagian dari grup Prudential plc (UK) di Asia. Kami adalah salah satu dari perusahaan manajer investasi terbesar di Asia, beroperasi di 10 negara Asia dengan 2500 karyawan dan jumlah dana kelolaan lebih dari USD 146 miliar per 31 Desember 2016. Eastspring Investments Indonesia adalah lembaga Manajer Investasi yang telah memiliki izin usaha, terdaftar dan diawasi oleh Otoritas Jasa Keuangan. Saat ini Eastspring Investments Indonesia adalah salah satu perusahaan manajer investasi terbesar di Indonesia dengan dana kelolaan sekitar Rp 63,68 triliun per 28 April 2017. Didukung oleh para profesional yang handal dan berpengalaman di bidang manajemen investasi dan reksa dana, Eastspring Investments Indonesia berkomitmen penuh menyediakan layanan keuangan berkualitas untuk memenuhi beragam kebutuhan investasi Anda.



A member of Prudential plc (UK)

Informasi lebih lanjut hubungi:

PT Eastspring Investments Indonesia

Prudential Tower Lantai 23

Jl. Jend. Sudirman Kav. 79, Jakarta 12910

Telepon: +(62 21) 2924 5555

Fax: +(62 21) 2924 5566

eastspring.co.id



Disclaimer

Dokumen ini hanya digunakan sebagai sumber informasi dan tidak diperbolehkan untuk diterbitkan, diedarkan, dicetak ulang, atau didistribusikan baik sebagian ataupun secara keseluruhan kepada pihak lain manapun tanpa persetujuan tertulis dari PT Eastspring Investments Indonesia. Isi dari dokumen ini tidak boleh ditafsirkan sebagai suatu bentuk penawaran atau permintaan untuk pembayaran, pembelian atau penjualan dari setiap jenis Efek yang disebutkan di dalam dokumen ini. Meskipun kami telah melakukan segala tindakan yang dibutuhkan untuk memastikan bahwa informasi yang ada dalam dokumen ini adalah tidak keliru ataupun tidak salah pada saat penerbitannya, kami tidak bisa menjamin keakuratan dan kelengkapan informasi dalam dokumen ini. Perubahan terhadap setiap pendapat dan perkiraan yang terdapat dalam dokumen ini dapat dilakukan kapanpun tanpa pemberitahuan tertulis terlebih dahulu. Para investor disarankan untuk meminta nasehat terlebih dahulu dari penasihat keuangannya sebelum berkomitmen melakukan investasi pada unit penyertaan dari setiap produk keuangan kami. PT Eastspring Investments Indonesia dan seluruh pihak terkait dan perusahaan terafiliasinya beserta seluruh direksi dan karyawannya, bisa mempunyai kepemilikan atas Efek yang disebutkan dalam dokumen ini dan bisa juga melakukan atau berencana untuk melakukan perdagangan dan pemberian jasa investasi kepada perusahaan-perusahaan yang Efeknya disebutkan dalam dokumen ini dan juga kepada pihak-pihak lainnya. Seluruh grafik dan gambar yang ditampilkan hanya digunakan untuk maksud ilustrasi. Kinerja masa lalu tidak bisa dijadikan sebagai indikasi untuk kinerja masa depan. Seluruh prediksi, perkiraan, atau ramalan pada kondisi ekonomi, pasar modal atau kecenderungan ekonomi yang terjadi pada pasar tidak bisa dijadikan sebagai indikasi untuk masa depan atau kemungkinan kinerja PT Eastspring Investments Indonesia atau setiap produk yang dikelola oleh PT Eastspring Investments Indonesia. Nilai dan setiap penghasilan yang dicatat sebagai imbal hasil dari investasi yang dilakukan, apabila ada, dapat mengalami penurunan ataupun kenaikan. Nilai dan setiap penghasilan yang dicatat sebagai imbal hasil dari investasi yang dilakukan, apabila ada, dapat mengalami penurunan ataupun kenaikan. Suatu investasi mengandung risiko investasi, termasuk kemungkinan hilangnya jumlah pokok investasi itu sendiri. PT Eastspring Investments Indonesia merupakan anak perusahaan yang dimiliki seluruhnya oleh Prudential plc yang berkedudukan di Inggris Raya sebagai pemegang saham teratas dalam struktur kepemilikan saham grup perusahaan. PT Eastspring Investments Indonesia dan Prudential plc UK tidak terafiliasi dalam bentuk apapun dengan Prudential Financial, Inc., yang memiliki kedudukan utama di Amerika Serikat.

Konten dokumen ini tidak dapat digunakan setelah melewati 3 (tiga) bulan persetujuan publikasi.