

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

# MANAJEMEN KEUANGAN SYARIAH

## SESI 15:

### **Dana Pensiun Syariah**

Achmad Zaky, MSA., Ak., SAS., CMA., CA

# Definisi

- ***Dana Pensiun*** → Badan hukum yang mengelola dan menjalankan program yang menjanjikan manfaat pensiun.  
(UU No 11/1992)
- ***Dana Pensiun Syariah*** → dana pensiun yang dikelola dan dikembangkan berdasarkan prinsip-prinsip syariah

# Pelaksana



DPLK Muamalat  
*Menata Hari Esok Yang Lebih Baik*

## Dana Pensiun

- 1) Jamsostek
- 2) Taspen
- 3) ASABRI
- 4) Dana Pensiun Swasta

## Dana Pensiun Syariah

**Dana Pensiun Lembaga Keuangan (DPLK)** yang dilaksanakan oleh beberapa **Bank Syariah dan Asuransi Syariah**

# Fungsi Dana Pensiun

1. Asuransi → apabila meninggal/cacat sebelum pensiun
2. Tabungan
3. Pensiun → hasil pengelolaan akan dibayarkan (manfaat pensiun) mulai usia pensiun selama seumur hidup peserta dan pasangan peserta.

# Jenis Dana Pensiun

## Dana Pensiun Pemberi Kerja (DPPK)

- Disahkan Menteri Keuangan
- Dana pensiun yang disediakan sendiri oleh pemberi kerja.
- Berupa **manfaat pasti** kepada karyawan.

## Dana Pensiun Lembaga Keuangan (DPLK)

- Disahkan Menteri Keuangan
- Dana pensiun yang dilaksanakan oleh Lembaga keuangan untuk karyawan LK tersebut dan masyarakat umum
- Berupa **Iuran Pasti** bagi perseorangan

# Manajemen Kekayaan Dana Pensiun

- Dana pensiun melakukan pengelolaan dana dengan membentuk portofolio investasi
- Dana pensiun syariah memiliki kebijakan investasi pada instrumen yang telah memenuhi prinsip syariah berdasarkan Fatwa DSN MUI
- Manfaat dana pensiun syariah tidak diperkenankan menyebutkan jumlah nominal, keuntungan tertentu di awal.

# Dana Pensiun - Tabungan

- Bentuk setoran tabungan
- Jadwal penarikan telah ditentukan
- Tidak ada perlindungan asuransi
- Manfaat pensiun sebesar total iuran dan hasil investasinya

# Dana Pensiun + Asuransi Jiwa

- Bentuk setoran tabungan
- Jadwal penarikan ditentukan
- Perlindungan asuransi selama masa kepersertaan
- Manfaat asuransi sebesar:
  - Manfaat asuransi → meninggal sebelum memasuki usia pensiun
  - Total iuran + hasil investasi → telah memasuki usia pensiun



# Hak Peserta DPLK Syariah

- 1) Menetapkan sendiri usia pensiun
- 2) Bebas menentukan pilihan jenis investasi
- 3) Melakukan penarikan sesuai ketentuan
- 4) Mendapatkan informasi saldo
- 5) Menunjuk dan mengganti ahli waris
- 6) Memilih perusahaan asuransi
- 7) Mengalihkan ke DPLK lain
- 8) Memperoleh manfaat pensiun

# Potensi Perkembangan

- Masih sedikit masyarakat yang mengikuti program dana pensiun
- Perkembangan LKS → perkembangan SDM memahami konteks bisnis syariah
- Kepercayaan masyarakat terhadap pentingnya lembaga keuangan meningkat

# Kendala Perkembangan

- Belum tersentuh dalam kebijakan strategi pengembangan industri
- Belum ada regulasi secara spesifik mengatur transaksi dalam DPLK
- Kendala batasan pembiayaan → Batas Maksimal Pemberian Kredit

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

# MANAJEMEN KEUANGAN SYARIAH

**SESI 15:**

**Modal Ventura**

Achmad Zaky, MSA., Ak., SAS., CMA

# Definisi

- Modal Ventura → bisnis pembiayaan dalam bentuk penyertaan modal ke dalam suatu perusahaan untuk pembentukan atau pengembangan usaha di berbagai bidang dalam jangka waktu tertentu.
- Perbedaan dengan kredit terletak pada persyaratan keterlibatan dalam manajemen Perusahaan Pasangan Usaha (PPU)

# Kondisi Modal Ventura Syariah

- Perkembangan masih sangat lamban
- Per 2009 → hanya 2 perusahaan ventura;
  - PT Bahama Artha Ventura
  - PT Sumut Ventura

# Bank vs Modal Ventura

	Bank	Modal Ventura
1. <u>Pelaku</u>	Bank, kreditur, debitur	<u>Investor, perusahaan modal ventura, PPU.</u>
2. <u>Bantuan pembiayaan</u>	Pinjaman/kredit	<u>Penyertaan modal</u>
3. <u>Keterlibatan manajemen</u>	Tidak ada	Ada <u>sebagai partner</u>
4. <u>Jenis resiko</u>	Kredit macet	<u>Usaha gagal</u>
5. <u>Bentuk keuntungan</u>	Bunga kredit	Capital gain
6. <u>Jangka waktu</u>	Pendek, menengah, panjang	5-10 <u>tahun (panjang)</u>
7. <u>Akhir kontrak</u>	Lunas & putus hubungan	<u>Divestasi</u>

# Karakteristik Modal Ventura Syariah

1. Pembiayaan dalam bentuk penyertaan modal langsung
2. Berisiko tinggi → tanpa jaminan
3. Investasi dengan perspektif jangka panjang
4. Bersifat investasi aktif
5. Bersifat sementara → maksimum 10 Tahun
6. Terdapat DPS
7. Aktivitas usaha harus sesuai prinsip syariah



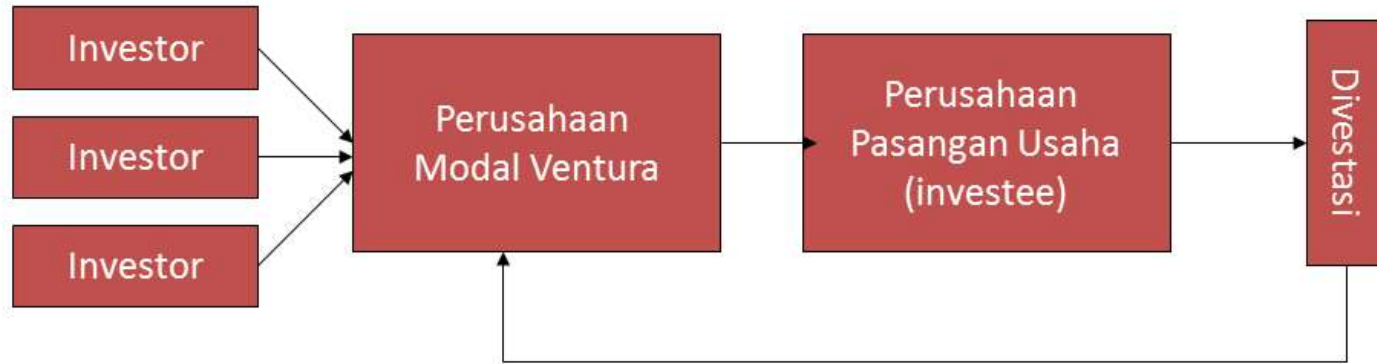
# Sumber dana Modal Ventura

- 1) Investor perseorangan
- 2) Saham
- 3) Obligasi konversi
- 4) Bagi hasil
- 5) Investor institusi
- 6) Perusahaan Asuransi
- 7) Dana Pensiun
- 8) Perbankan
- 9) Pemerintah Daerah
- 10) Lembaga Keuangan Internasional

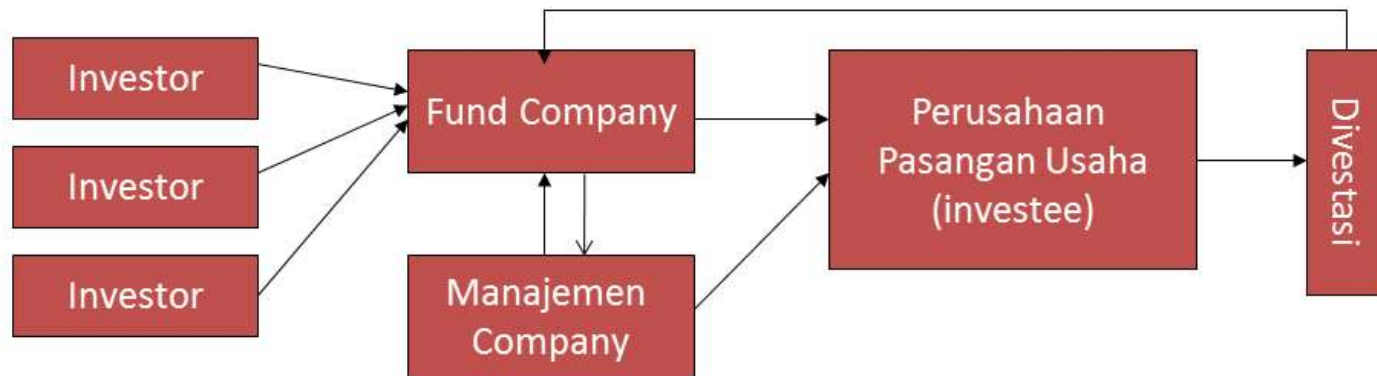
# Jenis Pembiayaan Modal Ventura - Sumber

1. Berdasarkan Cara Pemberian bantuan
  1. Pendekatan 1 Tingkat
  2. Pendekatan 2 Tingkat
2. Berdasarkan Cara Penghimpunan Dana
  1. *Leverage venture capital*
  2. *Equity venture capital*
3. Berdasarkan Kepemilikan
  1. *Private “venture –capital” Company*
  2. *Public “venture –capital” Company*
  3. *Bank Affiliate “venture –capital” Company*
  4. *Conglomerate “venture –capital” Company*

## Metode Single Tier Approach



## Metode Two Tier Approach



# Jenis Pembiayaan Modal Ventura - Penyaluran

- 1) Penyertaan modal langsung (*Equity Financing*)
- 2) Penyertaan modal tidak langsung (*Semi Equity financing*) → melalui obligasi konversi
- 3) Pembiayaan bagi hasil

# Pola Pembiayaan Modal Ventura

- a) Pembiayaan langsung
- b) Pembiayaan langsung dengan *franchise*
- c) Inti – Plasma
- d) Pola Payung
- e) Kemitraan

**Thank  
You**

*Mahalo*

**Kiitos**

*Tack*

**Toda**

**Grazie**

*Obrigado*

**Thanks**

**Takk**

**Gracias**

**Merci**