

Tabel 1 Pengungkapan Risiko Pasar dengan Menggunakan Metode Standar - Bank Secara Individual

Table 1 Disclosure of Market Risk Using Standardized Method - Bank Only

(jutaan Rupiah/million Rupiah)

No	Jenis Risiko / Type of Risk	30 Juni 2019 June 30, 2019		30 Juni 2018 June 30, 2018	
		Bank		Bank	
		Beban Modal / Capital Charge	ATMR / RWA	Beban Modal / Capital Charge	ATMR / RWA
1	Risiko Suku Bunga / Interest Rate Risk				
	a. Risiko Spesifik / Specific Risk	-	-	-	-
	b. Risiko Umum / General Risk	12,104	151,294	9,738	121,726
2	Risiko Nilai Tukar / Foreign Exchange Risk	1,460	18,250	1,468	18,343
3	Risiko Ekuitas / Equity Risk		-		-
4	Risiko Komoditas / Commodity Risk		-		-
5	Risiko Option / Option Risk	-	-	-	-
	Total	13,564	169,544	11,206	140,069

Tabel 2 Pengungkapan Eksposur *Interest Rate Risk in Banking Book* (IRRBB) - Bank Secara Individual
 Table 2 Disclosure of Interest Rate Risk in Banking Book (IRRBB) Exposure - Bank Only

(jutaan Rupiah/million Rupiah)

Keterangan / Description	30 Juni 2019 June 30, 2019	
	IDR	VALAS
Scenario (shock suku bunga)	ΔNII - IDR	ΔNII - VALAS
Parallel Up	133,290	121,406
Parallel Down	204,699	215,011
Projected Income (untuk ΔNII)	2,607,391	
Nilai Maksimum Negatif (absolut)	204,699	215,011
Nilai Maksimum dibagi Projected Income (untuk ΔNII)	9.47%	8.20%
Scenario (shock suku bunga)	ΔEVE - IDR	ΔEVE - VALAS
Parallel Up	194,577	395,894
Parallel Down	45,206	495,623
Steepener	72,413	234,472
Flattener	216,010	237,676
Short Rates Up	267,976	373,761
Short Rates Down	81,940	517,071
Tier-1 Capital	8,655,805	
Nilai Maksimum Negatif (absolut)	267,976	517,071
Nilai Maksimum dibagi Modal Tier 1 (untuk ΔEVE)	3.10%	5.97%

Tabel 3 Laporan Perhitungan *Interest Rate Risk in Banking Book* (IRRBB) - Bank Secara Individual
 Table 3 Calculation of Interest Rate Risk in Banking Book (IRRBB) Report - Bank Only

Mata Uang/Ccy : Rupiah (IDR), Dolar Amerika Serikat (USD)

Dalam juta Rupiah/In million Rupiah	30 Juni 2019 June 30, 2019			
	ΔEVE		ΔNII	
	T	T-1	T	T-1
Periode/Period				
<i>Parallel up</i>	194,577		(254,696)	
<i>Parallel down</i>	495,623		419,710	
<i>Steeper</i>	234,472			
<i>Flattener</i>	216,010			
<i>Short rate up</i>	267,976			
<i>Short rate down</i>	517,071			
Nilai Maksimum Negatif (absolut)	517,071		419,710	
Modal Tier 1 (untuk ΔEVE) atau <i>Projected Income</i> (untuk ΔNII)	8,655,805		2,607,391	
Nilai Maksimum dibagi Modal Tier 1 (untuk ΔEVE) atau <i>Projected Income</i> (untuk ΔNII)	5.97%		16.10%	

LAPORAN PENERAPAN MANAJEMEN RISIKO UNTUK RISIKO SUKU BUNGA DALAM BANKING BOOK (INTEREST RATE RISK IN THE BANKING BOOK)

30 Juni 2019 June 30, 2019

Analisis Kualitatif/Qualitative Analysis

Penjelasan mengenai bagaimana Bank mendefinisikan IRRBB untuk pengukuran dan pengendalian Risiko.

Interest Rate Risk in the Banking Book (IRRBB) mengacu pada risiko aktual maupun prospektif yang timbul akibat pergerakan suku bunga yang berlawanan dengan posisi Banking Book. Perubahan tingkat suku bunga tersebut dapat berdampak pada perubahan nilai ekonomis dari aset dan kewajiban pada Banking Book serta dapat memengaruhi tingkat rentabilitas dengan mengubah pendapatan dan pengeluaran yang sensitif terhadap suku bunga.

Bank Mizuho Indonesia (BMI) mengkategorikan IRRBB ke dalam tiga jenis sub-risiko, yaitu:

- a) Gap Risk
Merupakan risiko yang muncul akibat perbedaan waktu jatuh tempo maupun perbedaan waktu perubahan tingkat suku bunga. Se jauh mana tingkat risiko yang ditimbulkan oleh gap risk sangat bergantung pada timing perubahan tingkat suku bunga di sepanjang kurva imbal hasil (yield curve).
- b) Basis Risk
Merupakan risiko yang muncul akibat perbedaan jenis suku bunga acuan (basis) yang digunakan untuk menilai dua instrumen keuangan yang memiliki tenor yang sama.
- c) Option Risk
Merupakan risiko yang muncul dari posisi instrumen derivatif berupa opsi maupun sifat opsional yang terdapat pada aset, kewajiban, dan/atau rekening administratif yang dimiliki BMI, di mana BMI maupun nasabah dapat mengubah besaran serta timing dari arus kas di dalamnya.

Dalam melakukan pengukuran IRRBB, BMI menggunakan 2 (dua) metode yaitu EVE dan NII yang mencakup skenario shock suku bunga dan skenario stress dengan rentang yang luas dan tepat.

Penjelasan mengenai strategi Manajemen Risiko dan mitigasi Risiko untuk IRRBB.

Bank menerapkan beberapa strategi manajemen risiko suku bunga pada Banking Book sebagai berikut:

- a) Manajemen Gap Risk
BMI secara aktif menjaga keseimbangan maturitas (maturity gap) serta menyeimbangkan komposisi suku bunga yang dikenakan terhadap aset dan kewajiban dalam Banking Book. Ketika tingkat suku bunga diproyeksikan naik, BMI memperbanyak komposisi aset dengan suku bunga mengambang (floating) dan memperbanyak funding dengan suku bunga tetap (fixed). Begitu pula sebaliknya, ketika tingkat suku bunga diproyeksikan turun, BMI memperbanyak komposisi aset dengan suku bunga tetap dan memperbanyak funding dengan suku bunga mengambang. BMI juga mengonversi tingkat suku bunga pada posisi dalam Banking Book menggunakan instrumen swap.
- Selain itu, jika dikaitkan dengan kondisi portfolio Banking Book BMI dan dampak perubahan suku bunga pasar terhadap profitabilitas (NII), maka strategi manajemen risiko dalam menjaga keseimbangan adalah sebagai berikut:

Suku Bunga	Kondisi		Strategi terhadap Gap
	Positif	Negatif	
Meningkat	Positif	Persempit Gap	
Menurun	Positif	Persempit Gap	
Meningkat	Negatif	Persempit Gap	
Menurun	Negatif	Perlebar Gap	

- b) Manajemen Basis Risk
BMI memitigasi basis risk dengan menggunakan suku bunga acuan yang sama antara aset dan kewajiban dalam Banking Book. Penggunaan basis yang sama juga dilakukan saat BMI melakukan back-to-back transaction atas transaksi swap.
- c) Manajemen Option Risk
BMI memitigasi basis risk dengan memberlakukan denda terhadap penarikan deposito lebih awal maupun pelunasan kredit lebih cepat dari waktu yang dijadwalkan.

Periodisasi perhitungan IRRBB Bank dan penjelasan mengenai pengukuran spesifik yang digunakan Bank untuk mengukur sensitivitas terhadap IRRBB.

- a) Harian
BMI melakukan monitoring IRRBB melalui indikator 10BPV (ten basis point value) secara harian. 10BPV menggambarkan tingkat sensitivitas laba/rugi kotor pada BMling Book apabila terjadi peningkatan suku bunga relatif sebesar 10 basis point. Limit 10BPV ditinjau ulang secara berkala dan dilaporkan kepada manajemen BMI.
- b) Bulanan
BMI melakukan interest rate stress testing setiap satu bulan sekali sebagai bagian dari market risk stress testing framework. Tujuan dari stress test tersebut adalah untuk menguji tingkat sensitivitas laba/rugi kotor pada BMling Book dalam skenario stress yang berbeda. Hasil dari interest rate stress testing akan dibahas pada rapat bulanan Asset & Liability Management Committee (ALCO).
- c) Triwulanan dan Semesteran
BMI melakukan pengukuran IRRBB menggunakan indikator Δ EVE dan Δ NII sesuai dengan SEOJK No. 12/SEOJK.03/2018. Selain itu, BMI juga melakukan outlier test terhadap kedua indikator tersebut untuk disertakan ke dalam laporan Profil Risiko BMI dan laporan Kecukupan Penyediaan Modal Minimum (KPMM/ICAAP).

Penjelasan mengenai skenario shock suku bunga dan skenario stress yang digunakan Bank dalam perhitungan IRRBB dengan menggunakan metode EVE dan NII.

Dalam perhitungan IRRBB, BMI menggunakan enam skenario shock suku bunga standar untuk EVE dan dua skenario parallel shock (up dan down) sesuai dengan yang ditetapkan oleh OJK. Ukuran skenario parallel shock yang digunakan oleh BMI untuk metode NII yaitu ± 200 basis point untuk rupiah dan ± 100 basis point untuk dolar Amerika Serikat.

- a) BMI tidak memberlakukan tingkat suku bunga negatif terhadap instrumen-instrumen dalam Banking Book. Oleh karenanya, BMI menetapkan batas bawah (floor) sebesar 0% atas dampak dari skenario-skenario penurunan tingkat suku bunga (parallel shock down, short rates shock down, steepener shock, dan flattener shock).
- b) Dalam melakukan interest rate stress testing, BMI menggunakan skenario historis sesuai timeline dari fenomena subprime mortgage crisis di Amerika Serikat tahun 2007-2008.

Apabila terdapat asumsi pemodelan yang digunakan secara signifikan dalam IMS Bank (contoh: hasil pengukuran EVE yang dilakukan oleh Bank untuk tujuan selain pengungkapan, asesmen internal terhadap kecukupan permodalan) berbeda dari asumsi pemodelan yang digunakan dalam laporan perhitungan IRRBB dengan pendekatan standar, Bank harus memberikan penjelasan terhadap asumsi tersebut termasuk dampaknya serta alasan penggunaan asumsi tersebut (contoh: data historis, pertimbangan dan analisis manajemen).

- a) Dalam mengukur IRRBB, BMI menggunakan asumsi pemodelan dengan pendekatan standar sesuai dengan SEOJK No. 12/SEOJK.03/2018. BMI tidak memiliki asumsi lain di luar pendekatan tersebut.

Penjelasan mengenai bagaimana Bank melakukan lindung nilai (hedging) terhadap IRRBB (apabila ada) dan perlakuan akuntansi terkait.

6. BMI melakukan lindung nilai terhadap IRRBB melalui penggunaan instrumen derivatif berupa swap (swap hedging) baik interest rate swap (IRS), cross-currency swap (CCS), maupun lindung nilai secara alamiah. Perlakuan akuntansi untuk swap hedging mengacu pada Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) No. 55 tentang Akuntansi Instrumen Derivatif dan Aktivitas Lindung Nilai, di mana setiap instrumen derivatif dibukukan dalam neraca sebagai aset atau kewajiban sebesar nilai wajarnya. PSAK No. 55 mengatur bahwa perubahan terhadap nilai wajar harus diakui sebagai laba/rugi kecuali kegiatan lindung nilai tertentu yang mengizinkan terjadinya saling hapus (offset) antara laba atau rugi derivatif terhadap hasil dari aset dan kewajiban yang dilindungi nilai pada laporan laba/rugi.

Penjelasan komprehensif mengenai asumsi utama pemodelan dan parametrik yang digunakan dalam menghitung ΔEVE dan ΔNII

- a. BMI tidak menghitung marjin komersial maupun komponen spread pada tingkat suku bunga diskonto dalam metode EVE.
- b. BMI melakukan slotting NMD berdasarkan next interest review date untuk tiap-tiap akun NMD. Hal tersebut dikarenakan produk-produk NMD BMI memiliki jadwal penyesuaian suku bunga yang konsisten (rate jasa giro untuk nasabah akan di-review pada tiap akhir bulan berikutnya).
- c. BMI menetapkan prepayment rate (baseline CPR) dan early withdrawal rate (baseline TDRR) menggunakan konsep pengukuran prepayment speed seperti pada instrumen mortgage/KPR. Baseline CPR dan TDRR dihitung menggunakan basis data triwulanan yang menyesuaikan dengan frekuensi pelaporan IRRBB. Teknik perhitungan baseline CPR dan TDRR sama dengan metode yang digunakan oleh platform Reuters Eikon untuk menghitung indikator CPR3.

Referensi: <http://www.mortgages-tr.com/knowledge-base/2016/11/14/measuring-prepayment-speeds-cpr-psa-smm>.

7. d. Asumsi-asumsi maupun metodologi spesifik yang digunakan BMI dalam mengukur IRRBB berdasarkan metode EVE maupun NII adalah sebagai berikut:

1) Perlakuan terhadap Automatic Interest Rate Option

BMI melakukan penilaian automatic interest rate option dengan memperlakukan corporate fixed rate loan subject to prepayment risk dan corporate term deposit subject to early redemption risk selayaknya instrumen opsi (option). Adapun klasifikasinya adalah sebagai berikut:

• Corporate fixed rate loan subject to prepayment risk (kredit korporasi dengan risiko pelunasan lebih awal) diperlakukan sebagai sold put option. Hal tersebut dilakukan mengingat payoff yang diberikan put option adalah positif bagi pemegang opsi pada saat nilai strike price lebih besar dari spot price. Kondisi serupa dapat dilihat pada kredit korporasi. Pada saat tingkat suku bunga tetap yang diberikan BMI (strike price) lebih tinggi dari tingkat suku bunga pasar (spot price), nasabah akan memiliki insentif untuk melakukan pelunasan lebih awal dan mengambil pinjaman di tempat lain yang menawarkan suku bunga lebih rendah. Dikarenakan BMI berada dalam posisi sold (jual), maka payoff dari sudut pandang BMI berkebalikan dari nasabah. BMI akan dirugikan apabila strike price lebih tinggi daripada spot price.

• Corporate term deposit subject to early redemption risk (deposito berjangka korporasi dengan risiko penarikan lebih awal) diperlakukan sebagai sold call option. Hal tersebut dilakukan mengingat payoff yang diberikan call option adalah positif bagi pemegang opsi pada saat nilai strike price lebih kecil dari spot price. Kondisi serupa dapat dilihat pada deposito berjangka korporasi. Pada saat tingkat suku bunga tetap yang diberikan BMI (strike price) lebih rendah dari tingkat suku bunga pasar (spot price), nasabah akan memiliki insentif untuk melakukan penarikan lebih awal dan menempatkan uangnya di tempat lain yang menawarkan suku bunga lebih tinggi. Dikarenakan BMI berada dalam posisi sold, maka payoff dari sudut pandang BMI berkebalikan dari nasabah. BMI akan dirugikan apabila strike price lebih rendah daripada spot price.

BMI tidak memperlakukan kelonggaran tarik (unused commitment loan) sebagai automatic interest rate option dikarenakan suku bunga yang dikenakan BMI untuk instrumen kredit adalah floating (keputusan untuk melakukan penarikan fasilitas tidak dipengaruhi oleh tingkat suku bunga).

Untuk menghitung nilai opsi yang dimiliki nasabah (baik atas hak melakukan penarikan maupun pelunasan lebih awal), BMI menggunakan model Black (1976) yang merupakan varian dari Black-Scholes option pricing model yang digunakan khusus untuk menilai interest rate option. Adapun indikator-indikator yang dimasukkan ke dalam model adalah sebagai berikut:

- tingkat suku bunga tetap yang dikenakan BMI sebagai strike price;
- tingkat suku bunga pasar sebagai spot price;
- tingkat suku bunga referensi (dalam wujud continuously compounded) sebagai risk-free rate;
- volatilitas perubahan tingkat suku bunga pasar satu tahun terakhir sebagai spot price volatility; dan
- sisa jangka waktu kontraktual (dalam tahun) sebagai remaining maturity.

2) Suku Bunga Referensi

Untuk mata uang rupiah, suku bunga referensi yang digunakan BMI dalam melakukan diskonto arus kas adalah suku bunga transaksi antar-bank (IndoNIA-JIBOR) yang dipublikasikan oleh BI.

Untuk mata uang selain rupiah, BMI menggunakan suku bunga transaksi antar-bank yang ekuivalen dalam mata uang bersangkutan (misal: USD LIBOR untuk dolar Amerika Serikat, JPY LIBOR untuk Yen Jepang, dll.) Untuk melakukan diskonto arus kas pada time bucket di atas satu tahun, BMI melakukan teknik estimasi linear extrapolation pada suku bunga referensi.

e. BMI tidak memiliki metodologi agregasi antar mata uang maupun korelasi suku bunga antar mata uang yang signifikan.

Informasi lainnya yang perlu diungkapkan oleh Bank terkait interpretasi Bank terhadap signifikansi dan sensitivitas hasil pengukuran IRRBB

8. Hasil perhitungan delta EVE untuk posisi Juni 2019 adalah sebesar 5.97% yang masih berada dibawah limit yang ditetapkan oleh OJK yaitu sebesar 15% dan batasan threshold internal BMI yang digunakan oleh internal Bank dalam penilaian profil risiko pasar. Atas pertimbangan tersebut, tidak ada hal lain yang perlu diungkapkan atas hasil interpretasi terhadap signifikansi dan sensitivitas hasil pengukuran IRRBB selain yang telah disebutkan diatas.

Analisis Kuantitatif/Quantitative Analysis

Rata-rata jangka waktu penyesuaian suku bunga (repricing maturity) yang diterapkan pada NMD untuk posisi Juni 2019 adalah **4,61 hari untuk mata uang rupiah** dan **4,13 hari untuk mata uang dolar AS**.

Singkatnya rata-rata jangka waktu penyesuaian tersebut dikarenakan sebagian besar NMD yang dimiliki BMI termasuk dalam kategori less stable deposit sebagaimana ketentuan pada POJK Liquidity Coverage Ratio (LCR). Dalam ketentuan IRRBB, kategori less stable deposit akan secara otomatis diklasifikasikan sebagai non-core deposit dan dimasukkan ke dalam time bucket overnight. Adapun breakdown dari struktur NMD BMI adalah sebagai berikut:

	Rupiah		Dolar AS	
	Jumlah (Rp juta)	Repricing days	Jumlah (\$ ribu)	Repricing days
Core deposit	279.001	33 hari	15.032	33 hari
Non-core deposit	4.918.288	3 hari (overnight)	385.477	3 hari (overnight)

2. Jangka waktu penyesuaian suku bunga terlama yang diterapkan untuk NMD adalah **sat u bulan** (33 hari kalender antara posisi akhir bulan Juni 2019 dengan akhir bulan Juli 2019).