

Panduan dan Metodologi Indeks IDX-Infovesta Multi-Factor 28
(Lampiran Pengumuman BEI No. 00179/BEI.POP/08-2024 Tanggal 29 Agustus 2024)

1. INFORMASI INDEKS

1.1. Informasi Umum

Nama Indeks	IDX-Infovesta Multi-Factor 28
Kode Indeks	IDXVESTA28
Deskripsi	Indeks yang mengukur kinerja harga dari 28 saham yang relatif memiliki profitabilitas tinggi, valuasi harga dan volatilitas yang rendah dengan likuiditas transaksi serta kinerja keuangan yang baik. Indeks IDX-Infovesta Multi-Factor 28 diluncurkan dan dikelola melalui kerja sama dengan PT Infovesta Utama (Infovesta).
Metodologi	<i>Capped Adjusted Market Capitalization Weighted</i> Pada saat evaluasi, bobot tiap saham pada indeks dibatasi paling tinggi 15%.
Tanggal Dasar	3 September 2018 (Nilai Dasar = 100)
Tanggal Peluncuran	2 September 2024

1.2. Kriteria Umum Seleksi

Semesta	Saham-saham yang menjadi konstituen dari Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).
Kriteria Seleksi	<p>1. Seleksi Awal Tahapan seleksi awal adalah:</p> <ol style="list-style-type: none"> Memilih saham yang sudah tercatat selama minimal 5 tahun; Memiliki nilai transaksi harian > Rp500 juta selama 6 bulan terakhir; Memiliki nilai <i>market capitalization free float</i> minimal Rp1 Triliun; Harga saham tidak pernah menyentuh Rp50 selama 5 tahun terakhir; Saham tidak masuk dalam Notasi Khusus atau Efek dalam Pemantauan Khusus selama 6 bulan terakhir. <p>2. Pemilihan Saham Dari sejumlah saham yang lolos dalam seleksi awal dipilih 28 saham calon konstituen indeks dengan peringkat tertinggi berdasarkan faktor <i>Quality, Value</i> dan <i>Volatility</i>.</p>

**IDX**Indonesia Stock Exchange
Bursa Efek Indonesia

2. PEMELIHARAAN INDEKS

2.1. Evaluasi Rutin

	Evaluasi Mayor	Evaluasi Minor
Jadwal Evaluasi	Februari dan Agustus	Mei dan November
Hari Efektif	Hari bursa pertama di bulan Maret dan September	Hari bursa pertama di bulan Juni dan Desember
Proses/Tujuan	<ul style="list-style-type: none"> - Memilih konstituen indeks. - Menyesuaikan perubahan jumlah saham tercatat. - Menyesuaikan bobot saham. - Menyesuaikan bobot berdasarkan batasan (<i>cap</i>). 	
Pengumuman	Maksimal 5 Hari Bursa sebelum tanggal efektif.	

2.2. Evaluasi Insidental

Selain evaluasi rutin, evaluasi non rutin dapat sewaktu-waktu dilakukan secara insidental apabila terjadi perubahan jumlah saham secara signifikan, *delisting*, dan informasi lain yang bersifat sangat signifikan atas suatu konstituen indeks dengan mengacu pada proses yang telah ditetapkan.

3. PROSES PEMILIHAN KONSTITUEN

3.1. Saham Semesta (*Universe*)

Saham semesta (*universe*) yang digunakan dalam proses pemilihan konstituen indeks IDX-Infovesta Multi-Factor 28 merupakan saham-saham yang menjadi konstituen dari Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).

3.2. Teknis Penentuan Konstituen Indeks

3.2.1. Seleksi Awal

Dari saham semesta kemudian dilakukan seleksi awal sebagai berikut:

1. Memilih saham yang sudah tercatat selama minimal 5 tahun;
2. Memiliki nilai transaksi harian > Rp500 juta selama 6 bulan terakhir;
3. Memiliki nilai *market capitalization free float* minimal Rp1 Triliun;
4. Harga saham tidak pernah menyentuh Rp50 selama 5 tahun terakhir;
5. Saham tidak masuk dalam Notasi Khusus atau Efek dalam Pemantauan Khusus selama 6 bulan terakhir.

3.2.2. Pemilihan Saham

Dari sejumlah saham yang lolos dalam seleksi awal kemudian dipilih 80 saham dengan nilai *market capitalization free float* paling besar. Dari 80 saham tersebut, kemudian akan dipilih 28 saham calon konstituen indeks IDX-Infovesta Multi-Factor 28 berdasarkan faktor-faktor sebagai berikut:

1. Faktor *Quality*.

Faktor *quality* dihitung berdasarkan pertumbuhan profitabilitas dari suatu saham. Faktor *quality* diinterpretasikan sebagai pertumbuhan *profitability* perusahaan. Tingkat pertumbuhan yang tinggi diartikan sebagai indikasi positif atas kesuksesan dan tingkat profitabilitas perusahaan ke depannya.

2. Faktor *Value*.

Faktor *value* dihitung berdasarkan nilai *price-to-book ratio* (PBV) selama 6 bulan terakhir. Faktor *value* diinterpretasikan bahwa *price to book ratio* yang rendah menunjukkan bahwa pasar menilai aset perusahaan (*book value*) berada di atas harga pasar, atau saham perusahaan diperdagangkan di bawah *book value* yang artinya saham perusahaan *undervalued*.

3. Faktor *Volatility*.

Faktor *volatility* atau volatilitas harga saham diinterpretasikan melalui Beta. Beta yang rendah diartikan saham perusahaan memiliki tingkat volatilitas yang rendah.

3.2.3. Proses Pembobotan Saham

Indeks IDX-Infovesta Multi-Factor 28 tidak menggunakan kapitalisasi pasar sebagai penghitungan bobot indeks, melainkan menggunakan ukuran *volatility* yang dihitung berdasarkan nilai Beta dan *liquidity* yang dihitung berdasarkan nilai *market capitalization free float* sebagai indikator dalam melakukan pembobotan.

Nilai dari *weight* yang diperoleh untuk masing-masing konstituen terpilih dalam indeks IDX-Infovesta Multi-Factor 28 tersebut akan dikonversikan dalam jumlah lembar saham untuk masing-masing konstituen yang selanjutnya akan digunakan sebagai dasar untuk penghitungan bobot indeks di sistem perdagangan.

4. METODOLOGI PENGHITUNGAN INDEKS

4.1. Formula Penghitungan Indeks (Metode Pembobotan)

Indeks IDX-Infovesta Multi-Factor 28 menggunakan metodologi *Capped Adjusted Market Capitalization Weighted*. Metode ini menambahkan faktor lain selain kapitalisasi pasar, yaitu *adjusted factor* dari proses pembobotan saham, selain itu bobot konstituen juga diberlakukan batasan (*capped*). Pada indeks IDX-Infovesta Multi-Factor 28 nilai rasio *free float* telah dihitung saat proses seleksi awal dan proses pembobotan saham.

Formula indeks sebagai berikut:

$$Index = \frac{\sum_{i=1}^n (Market\ Cap_i \times Adj_i)}{Base\ Market\ Cap} \times 100$$

Dengan keterangan sebagai berikut:

<i>Market Cap_i</i>	=	total saham tercatat × harga pasar atas saham i
<i>Adj_i</i>	=	<i>adjusted factor</i> atas saham i
n	=	jumlah konstituen indeks
<i>Base Market Cap_i</i>	=	kapitalisasi pasar pada Tanggal Dasar yang disesuaikan apabila ada perubahan jumlah saham yang dihitung untuk indeks.

4.2. Teknis Penyesuaian Bobot Saham dan Pembatasan Bobot Saham (*Cap*)

Pada setiap periode evaluasi, bobot dari setiap saham dievaluasi berdasarkan nilai *weighting* yang telah dikonversi dalam jumlah lembar saham. Tidak ada perbedaan teknis penyesuaian bobot antara evaluasi mayor dan evaluasi minor. Pada evaluasi mayor, langkah penyesuaian bobot ini sebelumnya didahului dengan pemilihan konstituen indeks.

Adapun proses penyesuaian bobot saham dan pembatasan bobot saham (*cap*) akan dilakukan oleh PT Infovesta Utama sebagai *counterpart* dalam pembuatan indeks IDX-Infovesta Multi-Factor 28.

Penafian

Seluruh indeks yang dikompilasi, dikalkulasi dan dikelola oleh Bursa Efek Indonesia (“BEI”) (secara bersama-sama disebut “Indeks BEI”) dimiliki oleh BEI (baik oleh BEI sendiri maupun dimiliki secara bersama-sama oleh BEI dan pihak lain). Merek dagang dan hak kekayaan intelektual lainnya atas Indeks BEI telah terdaftar atau setidaknya telah diajukan pendaftarannya ke Direktorat Jenderal Kekayaan Intelektual, Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia, dan dilindungi berdasarkan Hukum Kekayaan Intelektual Republik Indonesia.

Seluruh bentuk penggunaan yang tidak sah atas Indeks BEI dilarang keras. Seluruh penggunaan dan distribusi atas merek dagang, informasi dan data terkait Indeks BEI untuk kegiatan yang menghasilkan pendapatan, memerlukan lisensi atau wajib memperoleh izin tertulis dari BEI terlebih dahulu.

BEI memiliki hak untuk melakukan perubahan terhadap Indeks BEI tanpa pemberitahuan sebelumnya, termasuk namun tidak terbatas pada metode perhitungan dan hak untuk menyanggahkan publikasi atas Indeks BEI.

Seluruh informasi terkait Indeks BEI yang tersedia adalah hanya untuk kepentingan penyebaran informasi semata. BEI tidak memberikan jaminan atas keakuratan, kelengkapan, ketepatan waktu, keaslian, ketersediaan, ketiadaan pelanggaran, serta karakteristik lain dari informasi dan data terkait Indeks BEI. Namun demikian, setiap upaya telah dilakukan oleh BEI untuk memastikan keakuratan informasi yang diberikan terkait Indeks BEI. Tidak ada jaminan tertulis maupun tidak tertulis atas kesesuaian Indeks BEI untuk tujuan atau penggunaan tertentu, atau atas hasil yang akan diperoleh pengguna terkait penggunaan Indeks BEI.

Penggunaan atas Indeks BEI merupakan tanggung jawab pengguna. BEI tidak bertanggung jawab atau tidak dapat dimintakan pertanggungjawaban atau memiliki kewajiban pembayaran atau apapun juga atas kerugian, kesalahan atau kerusakan yang timbul dari penggunaan informasi atau data apapun yang terdapat disini.