

BAB IV

LAPORAN PENELITIAN DAN ANALISIS DATA

A. Penyajian Data

1. Sejarah PT Bibit Tumbuh Bersama

Sejarah Bibit dimulai dari PT Mahakarya Artha Sekuritas, yang didirikan pada tanggal 16 April 1990. Perusahaan ini merupakan sebuah perusahaan sekuritas yang menyediakan layanan investasi di pasar modal. PT Mahakarya Artha Sekuritas terdaftar di Otoritas Jasa Keuangan (OJK) dengan Nomor Izin KEP-132/PM/1992. Mereka menjalankan aktivitas usahanya berdasarkan prinsip Good Corporate Governance (GCG), yang mengedepankan transparansi dan kesehatan perusahaan untuk memaksimalkan nilai, meningkatkan kinerja, dan kontribusi perusahaan.

Pada tahun 2013, Wellson Lo dari PT Mahakarya Artha Sekuritas meluncurkan startup teknologi keuangan bernama Stockbit sebagai platform investasi saham. Startup adalah sebuah badan usaha rintisan yang masih dalam tahap pengembangan, dimana Stockbit memanfaatkan teknologi sebagai penghubung antara layanannya dan pelanggan. Selain itu, PT Mahakarya Artha Sekuritas mengalami perubahan manajemen, termasuk registrasi di Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI) dan Bursa Efek Indonesia (BEI), yang memungkinkan mereka sebagai sekuritas untuk membuka rekening efek secara digital.

PT Mahakarya Artha Sekuritas juga mengalami perubahan kepemilikan atau akuisisi dari nama perusahaan PT Mahakarya Artha Sekuritas menjadi PT Stocbit Sekuritas Digital yang diresmikan pada Desember 2021.

Tujuan dari adanya startup teknologi keuangan bernama Stockbit, yang diperkenalkan oleh perusahaan PT Stocbit Sekuritas Digital, adalah untuk terus melakukan inovasi dalam bidang investasi saham. Mereka bertekad memberikan layanan dan pengalaman investasi yang mudah, aman, dan terpercaya bagi para investor melalui pemanfaatan teknologi. Dengan demikian, Stockbit berupaya memfasilitasi dan menjangkau lebih banyak masyarakat dalam berinvestasi di pasar modal Indonesia melalui layanan perdagangan saham online yang modern.

Pada Oktober 2018, Wellson Lo mendirikan PT Bibit Tumbuh Bersama dan meluncurkan aplikasi Bibitnomic, yang kemudian bertransformasi menjadi Bibit pada Januari 2019. Bibitnomic adalah platform investasi yang mengumpulkan dana secara berkala dan berinvestasi dalam beragam jenis portofolio Reksa Dana dengan nominal terendah Rp100.000. PT Bibit Tumbuh Bersama adalah Agen Penjual Efek Reksa Dana yang berizin dan diawasi oleh Otoritas Jasa Keuangan (OJK).

Aplikasi Bibitnomic diawasi oleh pemerintah RI sesuai UU No. 8/1995 tentang Pasar Modal. Untuk meningkatkan kinerja, Wellson Lo melakukan perubahan, dan aplikasi itu resmi berganti nama menjadi Bibit pada Januari 2019.

Gambar 4. 1 Ikon Aplikasi Bibit



Sumber: Bibit.Id

PT Bibit Tumbuh Bersama merupakan sebuah perusahaan yang beroperasi sebagai Agen Penjual Efek Reksa Dana (APERD) yang telah berizin dan diawasi oleh Otoritas Jasa Keuangan (OJK). Bibit merupakan bagian dari *startup* investasi Stockbit. *Startup* Bibit adalah badan usaha rintisan yang baru berjalan dan memiliki titik fokus pada pencarian serta pengembangan target pasar dengan *marketplace* Reksa Dana dalam bentuk aplikasi investasi di bawah oleh perusahaan PT Bibit Tumbuh Bersama, dengan informasi operasional perusahaan:

Alamat : Menara standard chartered lantai 35
jalan Prof. Dr. Satrio No. 164 Jakarta Selatan
No STTD/SK : KEP-14/PM.21/2017
Tanggal STTD/SK : 06 Oktober 2017
Surel : halo@Bibit.id
Situs web resmi : Bibit.id

PT Bibit Tumbuh Bersama memiliki visi sebagai tujuan dari Bergeraknya perusahaan dan misi bagian dari proses yang akan dilalui guna mewujudnya visi perusahaan yang diharapkan dapat mengembangkan dan memajukan Perusahaan.

a. Visi perusahaan

Membantu investor pemula dalam memulai investasi secara benar dan aman guna terciptanya masa depan yang lebih baik.

b. Misi perusahaan

- 1) Membantu investor pemula untuk memulai investasi dengan benar dan aman.
- 2) Memberikan wadah aplikasi investasi terpercaya dengan menggunakan teknologi dan kreativitas.

c. Struktur organisasi

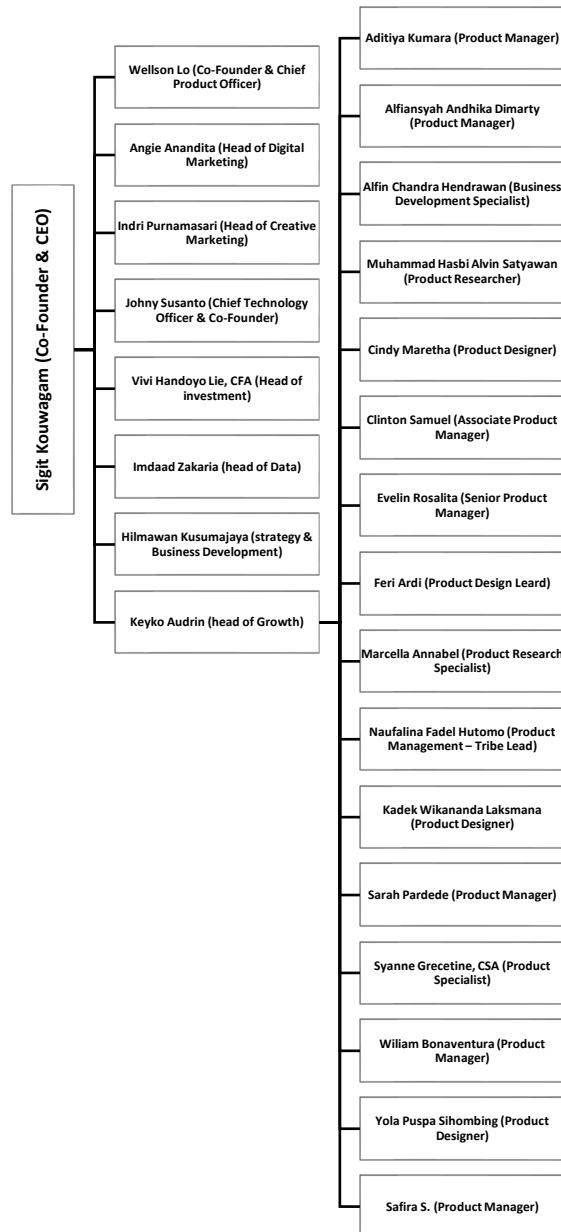
Wellson Lo memiliki peran penting dari PT Stocbit Sekuritas Digital hingga PT Bibit Tumbuh Bersama. Dia adalah seorang ahli dalam audit, analisis saham, dan pengendalian keuangan. Gelar Bachelor of Commerce dengan fokus pada Akuntansi dan Keuangan diperolehnya dari University of Melbourne pada tahun 2006, kemudian dilanjutkan dengan gelar Master di bidang Keuangan Terapan dari Monash University pada tahun 2010.

Selama masa pendidikannya, Wellson Lo memulai karirnya di Klynveld Peat Marwick Goerdeler (KPMG) Singapura sebagai Senior Audit Associate dari Juni 2007 hingga Juli 2009, di mana ia terlibat dalam audit laporan keuangan dan analisis laporan keuangan untuk perusahaan terbuka.

Setelah itu, ia bekerja sebagai Finance Controller di J Resources Asia Pacific Tbk dari November 2011 hingga Februari 2012, dan sebagai Research Analyst di Indonesia Finance Today (IFT) dari Mei 2011 hingga Oktober 2011. Dengan berbagai pengalaman yang dimilikinya, Wellson Lo terbukti memiliki kemampuan yang luar biasa di bidang keuangan.

Jenis struktur utama dari Perusahaan PT Bibit Tumbuh Bersama dari pengelola Aplikasi Bibit terbagi menjadi tiga bagian yaitu Manager, Peers dan Reports.

Gambar 4. 2 Struktur utama Organisasi PT Bibit Tumbuh Bersama



Sumber: <http://theorg.com/org/Bibit-id/org-chart>

Struktur organisasi perusahaan terdiri dari tiga bagian utama. Pertama, bagian manajer dipimpin oleh seorang kepala pengelolaan utama yang juga merupakan salah satu pendiri dan CEO.

Kedua, bagian peers terdiri dari delapan kepala pengelola dari berbagai bidang kerja dengan posisi yang berbeda-beda. Ketiga, bagian reports terdiri dari beberapa kepala sebagai bagian pelaporan, yang dipimpin oleh salah satu dari bagian peers. Setiap posisi jabatan diisi oleh para ahli di bidangnya masing-masing untuk memastikan kelancaran kegiatan perusahaan.

d. Keunggulan/kelebihan yang dimiliki

Keunggulan Bibit dibandingkan aplikasi lain adalah:

- 1) Bibit merupakan super aplikasi untuk investasi yang mana bisa melakukan investasi Reksa Dana, SBN, Obligasi FR, dan Saham dengan *upgrade* ke Bibit Plus.
- 2) Terdapat RDN Wallet yang membuat transaksi produk investasi lebih lancar (*seamless*). RDN wallet dapat menampung dana penjualan yang dapat digunakan untuk pembelian produk investasi berikutnya di Bibit.
- 3) Memudahkan investor dalam konsisten berinvestasi, Investor yang memiliki rencana investasi rutin bisa lebih konsisten tanpa khawatir, dengan fitur SIP *autodebit* secara otomatis melalui Gopay dan Bank Jago.
- 4) Fitur Robo-advisor dirancang untuk menampilkan 3 (tiga) top rekomendasi Reksa Dana untuk setiap jenis Reksa Dana. Hal ini memudahkan investor dalam memilih Reksa Dana dan bisa menjadi langkah awal mulai investasi.

5) Pencairan dapat dilakukan secara instan sehingga bisa menjadi solusi untuk kebutuhan dana darurat. Dengan pencairan instan, dana penjualan akan masuk ke rekening dalam satu hari yang sama saat melakukan order, bahkan saat tanggal merah pada produk Reksa Dana yang memiliki tanda “petir” dalam artian sebagai produk dengan kemampuan pencairan instan.

e. Portofolio efek

PT Bibit Tumbuh Bersama pada aplikasi Bibit terdapat bagian fitur halaman khusus portofolio sebagai laporan investasi dari pengelolaan kinerja manajer investasi. Pada fitur ini investor dapat melihat grafik pergerakan nilai investasi pada periode tertentu, ringkasan portofolio, dan juga alokasi investasi investor.

f. Kontrak Investasi Kolektif (KIK)

PT Bibit Tumbuh Bersama, melalui aplikasi Bibit, telah menyediakan kontrak antara manajer investasi dan bank kustodian untuk setiap produknya. Kontrak ini mengikat pemegang Unit Penyertaan (UP) dan dapat ditemukan di profil produk Reksa Dana, baik yang bersifat syariah maupun konvensional. Informasi terperinci mengenai perjanjian dan produk tersebut dapat ditemukan di bagian dokumen "Prospektus" pada halaman yang tersedia dalam aplikasi Bibit.

2. Bibit

a. Standar layanan

PT Bibit Tumbuh Bersama menyediakan layanan investasi dalam aplikasi Bibit dengan dua jenis produk Reksa Dana: konvensional dan syariah. Aplikasi ini memiliki fitur khusus yang memungkinkan pengguna untuk mengatur investasi antara syariah dan konvensional menggunakan tombol "Bibit Syariah". Jika fitur "Bibit Syariah" diaktifkan, hanya layanan syariah yang akan tersedia, sementara produk Reksa Dana konvensional akan disembunyikan. Jika fitur tersebut tidak diaktifkan, semua produk Reksa Dana, baik syariah maupun konvensional, akan ditampilkan tanpa disembunyikan, memungkinkan investor untuk membeli kedua jenis produk.

b. Robo-advisor (profil risiko)

PT Bibit Tumbuh Bersama menyediakan layanan bantuan untuk memulai investasi melalui aplikasi Bibit dengan menggunakan robo-advisor. Robo-advisor adalah layanan manajemen kekayaan mandiri secara online yang memberikan saran investasi secara otomatis. Dirancang oleh penasihat keuangan, manajer investasi, dan ilmuwan data, teknologi ini menggunakan algoritma khusus untuk memberikan saran investasi dan mengelola portofolio berdasarkan profil risiko dan rencana keuangan investor.

Meskipun robo-advisor memberikan rekomendasi investasi, keputusan akhir tetap berada di tangan investor. Dalam aplikasi Bibit, investor akan menjawab enam pertanyaan untuk menentukan profil risiko mereka dan mendapatkan rekomendasi investasi yang sesuai.

Tabel 4. 1 robot-advisor layanan manajemen kekayaan

No.	Pertanyaan
1)	Tanggal lahir (hari, bulan, tahun)
2)	Status dan tanggungan: belum, masih <i>single</i> ; sudah menikah, belum punya tanggungan; sudah menikah, anak 1; sudah menikah, anak 2 atau lebih; sudah pensiun, atau sudah mapan keuangan
3)	Pendapatan bulanan
4)	Nilai total kekayaan yang dimiliki
5)	Prioritas dalam berinvestasi: memaksimalkan keuntungan; menghindari kerugian; keduanya sama penting
6)	Jika nilai investasi turun 15% dalam waktu sebulan dengan keadaan pasar yang tidak menentu apa keputusan yang akan diambil: jual semua; jual sebagian; simpan semua; beli lagi.

Sumber: Aplikasi Investasi Bibit

Setelah menjawab keenam pertanyaan tersebut, investor akan memilih jawaban yang sesuai dengan situasinya. Berdasarkan jawaban yang diberikan, robo-advisor akan memberikan rekomendasi profil risiko yang sesuai dengan preferensi dan toleransi risiko investor. Dengan demikian, investor dapat memilih produk Reksa Dana yang sesuai dengan profil risiko dan tingkat kenyamanannya.

Teknologi Bibit dari robo-advisor membagi profil risiko menjadi tiga kategori:

Tabel 4. 2 Profil risiko Bibit

Tingkatan Risiko	Rentan Nilai	Keterangan
Konservatif	0 – 4	Dari hasil nilai perolehan menunjukkan target investasi yang tepat bagi investor fokus di Reksa Dana pasar uang dan obligasi untuk menghasilkan <i>return</i> yang setidaknya di atas angka inflasi secara konsisten dengan nilai fluktuasi yang minimal
Moderat	4 -7	Dari hasil nilai perolehan menunjukkan target investasi yang tepat bagi investor fokus di Reksa Dana obligasi dan pasar uang dengan meningkatkan diversifikasi di Reksa Dana saham untuk <i>return</i> di atas angka inflasi dengan risiko yang moderat
Agresif	7 -10	Dari hasil nilai perolehan menunjukkan target investasi yang tepat bagi investor fokus di saham dengan diversifikasi di Reksa Dana obligasi untuk menghasilkan <i>return</i> yang maksimal untuk jangka panjang.

Sumber: <http://faq.Bibit.id/id/article/apa-itu-profil-risiko-1tiuy8q/>

c. Produk dan layanan

1) Produk Bibit

PT Bibit Tumbuh Bersama menyediakan berbagai produk Reksa Dana melalui aplikasi Bibit. Produk yang tersedia mencakup Reksa Dana pasar uang, Reksa Dana pasar uang syariah, Reksa Dana obligasi, Reksa Dana obligasi syariah (sukuk), Reksa Dana saham, Reksa Dana saham syariah, Reksa Dana campuran,

Reksa Dana campuran syariah, Reksa Dana global, dan Reksa Dana global syariah. Berikut adalah daftar produk dari berbagai perusahaan yang menyediakan surat berharga mereka di Bibit.:

Tabel 4. 3 Produk Reksa Dana Pasar Uang

Produk Reksa Dana Pasar Uang			
Avrist Ada Kas Mutiara	Principal Cash Fund	Danareksa Seruni Pasar Uang II Kelas A	Schroder Dana Likuid
Bahana Dana Likuid	BNI-AM Dana Likuid	Danareksa Seruni Pasar Uang III	Jarvis Money Market Fund
TRIM Kas 2 Kelas A	BNP Paribas Rupiah Plus	Eastspring Investments Cash Reserve Kelas A	Majoris Pasar Uang Indonesia
Batavia Dana Kas Maxima	Danamas Rupiah Plus	Sucorinvest Money Market Fund	Manulife Dana Kas II Kelas A

Sumber: <http://Bibit.id/Reksa Dana>

Tabel 4. 4 Produk Reksa Dana Pasar Uang Syariah

Produk Reksa Dana Pasar Uang Syariah			
Bahana Likuid Syariah Kelas G	BNI-AM Dana lancer syariah	Eastspring Syariah Money Market Khazanah Kelas A	Majoris Pasar Uang Syariah Indonesia
Mandiri Pasar Uang Syariah Ekstra	Manulife Dana Kas Syariah	Schroder Dana Likuid Syariah	Sucorinvest Sharia Money Market Fund
Trimegah Kas Syariah			

Sumber: <http://Bibit.id/Reksa Dana>

Tabel 4. 5 Produk Reksa Dana Obligasi

Produk Reksa Dana obligasi			
ABF Indonesia Bond Index Fund	BNI-AM ITB Harmoni	Eastspring IDR Fixed Income Fund Kelas A	Manulife USD Fixed Income Kelas A
Avrist Prime Bond Fund	BNI-AM Short Duration Bonds Index Kelas R1	Eastspring Investments Yield Discovery Kelas A	Principal Total Return Bond Fund
BRI Melati pendapatan utama	BNP Paribas Omega	Manulife Obligasi Unggulan Kelas A	Schroder Dana Mantap Plus II
Bahana	BNP Paribas	TRIM Dana Tetap	Schroder USD

Pendapatan Tetap Makara Prima kelas G	Prima II Kelas RK1	2	Bond Fund
Batavia Dana Obligasi Ultima	BNP Paribas Prima USD Kelas RK1	TRAM Strategic Plus	Sucorinvest Bond Fund
Batavia Obligasi Platinum Plus	Danamas Pasti	Danamas Stabil	Sucorinvest Stable Fund
BNI-AM Dana Pendapatan Tetap Makara Investasi		Manulife Obligasi Negara Indonesia II Kelas A	

Sumber: <http://Bibit.id/Reksa Dana>

Tabel 4. 6 Produk Reksa Dana Obligasi Syariah (Sukuk)

Produk Reksa Dana obligasi syariah (Sukuk)			
Bahana MES Syariah Fund Kelas G	Eastspring Syariah Fixed Income Amanah Kelas A	Majoris Sukuk Negara Indonesia	Mandiri Investa Dana Syariah
Sucorinvest Sharia Sukuk Fund	BNI-AM Dana Pendapatan Tetap Syariah Ardhani		Victoria Obligasi Negara Syariah

Sumber: <http://Bibit.id/Reksa Dana>

Tabel 4. 7 Produk Reksa Dana Saham

Produk Reksa Dana saham			
Avrist Ada Saham Blue Safir	Simas Saham Unggulan	Mandiri Indeks FTSE Indonesia ESG Kelas A	BNP Paribas Pesona
TRIM Kapital Plus	Schroder Dana Istimewa	Majoris Saham Alokasi Dinamik Indonesia	BNP Paribas Infrastruktur Plus
TRIM Kapital	Schroder 90 Plus Equity Fund	Eastspring Investments Value Discovery Kelas A	BNP Paribas Ekuitas
TRAM Infrastructure Plus	Avrist IDX30	Eastspring IDX ESG Leaders Plus Kelas A	BNI-AM Indeks IDX30
TRAM Consumption Plus Kelas A	Principal Index IDX30 Kelas O	Danareksa Mawar Konsumer 10 Kelas A	BNI-AM Dana Saham Inspiring Equity Fund
Sucorinvest Equity Fund	Manulife Dana Saham Kelas A	BNP Paribas Solaris	Bahana Primavera 99 Kelas G

Sucorinvest Maxi Fund	Manulife Saham Andalan	BNP Paribas SRI KEHATI	Batavia Dana Saham
--------------------------	---------------------------	---------------------------	-----------------------

Sumber: <http://Bibit.id/Reksa Dana>

Tabel 4. 8 Produk Reksa Dana Saham Syariah

Produk Reksa Dana saham syariah			
TRIM Syariah Saham	Simas Syariah Unggulan	Mandiri Investa Atraktif-Syariah	BNP Paribas Pesona Syariah
Sucorinvest Sharia Equity Fund	Manulife Syariah Sektoral Amanah Kelas A	Danareksa Indeks Syariah	Batavia Dana Saham Syariah
Principal Islamic Equity Growth Syariah			

Sumber: <http://Bibit.id/Reksa Dana>

Tabel 4. 9 Produk Reksa Dana Campuran

Produk Reksa Dana campuran			
Sucorinvest Flexi Fund	Simas Satu	Schroder Dynamic Balanced Fund	Jarvis Balanced Fund
Sucorinvest Citra Dana Berimbang			

Sumber: <http://Bibit.id/Reksa Dana>

Tabel 4. 10 Produk Reksa Dana Campuran Syariah

Produk Reksa Dana campuran syariah	
Schroder Syariah Balanced Fund	Mandiri Investa Syariah Berimbang

Sumber: <http://Bibit.id/Reksa Dana>

Tabel 4. 11 Produk Reksa Dana Global

Produk Reksa Dana Global		
BNP Paribas Prima USD Kelas RK1	Schroder USD Bond Fund	Manulife USD Fixed Income Kelas A

Sumber: <http://Bibit.id/Reksa Dana>

Tabel 4. 12 Produk Reksa Dana Global Syariah

Produk Reksa Dana Global Syariah			
Batavia Technology Sharia Equity USD	BNP Paribas Greater China Equity Syariah USD	BNP Paribas Cakra Syariah USD Kelas RK1	Eastspring Syariah Greater China Equity USD Kelas A
Schroder Global Sharia Equity Fund USD			

Sumber: <http://Bibit.id/Reksa Dana>

2) Layanan pada Bibit

a) Bibit plus

Bibit Plus, yang diperkenalkan pada aplikasi Bibit sejak 2023, menawarkan peningkatan pelayanan dengan jangkauan aset investasi yang lebih luas, termasuk Reksa Dana, saham, SBN, dan obligasi FR (Fixed Rate). Transaksi juga didukung dengan saldo RDN Wallet untuk pembelian produk Reksa Dana, obligasi FR, dan saham tanpa biaya tambahan. Peningkatan ini didukung oleh Stockbit dan Bank Jago, membuat Bibit memiliki fitur yang lebih eksklusif.

Dengan upgrade ke Bibit Plus, investor dapat memperluas jangkauan investasi mereka tidak hanya pada produk Reksa Dana, tetapi juga pada saham, SBN, dan obligasi FR, semuanya dalam satu aplikasi Bibit. Fitur Bibit Syariah tetap tersedia bagi pengguna Bibit Plus, dengan pilihan produk syariah yang ditampilkan termasuk Reksa Dana, saham, SBN, dan obligasi FR.

b) Bibit bisnis

Bibit Bisnis adalah layanan investasi yang ditujukan bagi perusahaan yang ingin mengembangkan dana mereka melalui investasi di Reksa Dana, instrumen yang menawarkan potensi keuntungan lebih tinggi daripada giro dan deposito dengan risiko setara.

Perusahaan yang telah memiliki dokumen pendirian, NPWP, dan rekening bank atas nama perusahaan dapat mendaftar ke Bibit Bisnis, dengan kategori perusahaan yang termasuk korporasi, universitas, lembaga, kementerian, dana pensiun, yayasan, dan UMKM. Produk investasi yang tersedia mencakup Reksa Dana pasar uang, obligasi, saham, dan campuran. Namun, pembelian Reksa Dana dalam mata uang USD dan Surat Berharga Negara (SBN) tidak tersedia karena masih dalam tahap pengembangan. Layanan Bibit Bisnis menyediakan akses dengan beberapa peran yang dapat diakses oleh individu penting di perusahaan, termasuk pemegang peran sebagai owner, admin manager, maker, dan checker. Owner memiliki akses penuh atas manajemen admin, perubahan data perusahaan, serta melakukan dan menyetujui transaksi, sementara admin manager memiliki kewenangan serupa dengan pengecualian pada peran owner, dan maker hanya dapat melakukan transaksi dan meminta persetujuan.

Checker hanya bertugas menyetujui transaksi yang diajukan oleh maker atau wealth specialist.

c) Systematic Investment Plan (SIP)

PT Bibit Tumbuh Bersama, melalui aplikasi Bibit, menawarkan layanan yang memfasilitasi perencanaan investasi dengan mudah. Di sini, investor dapat menjadwalkan transaksi pembayaran rutin dengan nominal tetap ke dalam Reksa Dana yang telah dipilih. Ini memungkinkan investor untuk berinvestasi secara teratur tanpa harus melakukan transaksi manual setiap kali.

d) Event

PT Bibit Tumbuh Bersama, melalui aplikasi Bibit, sering mengadakan kegiatan seperti talk show, podcast, dan kegiatan lainnya seputar investasi melalui media online streaming di saluran YouTube Bibit.

Dalam aplikasi, terdapat bagian khusus terkait event yang diadakan, di mana investor dapat melihat rekaman serta jadwal acara yang akan datang. Kegiatan tersebut merupakan langkah untuk meningkatkan wawasan, kemampuan, serta keyakinan investor dalam pengambilan keputusan investasi.

e) *Academy* (pusat edukasi investasi)

Bibit juga menyediakan fitur khusus untuk edukasi seputar investasi melalui media online dalam bentuk modul pembelajaran yang dibagi menjadi beberapa bab video dalam satu sub-tema. Materi ini disampaikan dengan gaya ringan oleh para ahli di bidangnya, dengan harapan dapat meningkatkan wawasan, keterampilan, dan keyakinan investor dalam mengambil keputusan berinvestasi.

f) Artikel

PT Bibit Tumbuh Bersama dalam aplikasi Bibit juga menawarkan informasi melalui artikel-artikel yang beragam topiknya, mulai dari edukasi, fitur-fitur aplikasi, gaya hidup, berita terbaru seputar investasi, hingga promosi-promosi yang diselenggarakan oleh Bibit, termasuk juga informasi tentang investasi syariah.

g) *Gift card* Reksa Dana

PT Bibit Tumbuh Bersama di aplikasi Bibit menawarkan layanan yang bernama Fitur Gift Card Reksa Dana, yang memungkinkan pengguna memberikan hadiah kepada orang lain dalam bentuk produk Reksa Dana. Ini merupakan cara yang bagus untuk memberikan hadiah dalam bentuk investasi kepada seseorang.

h) *Quiz* investasi

Di aplikasi Bibit, PT Bibit Tumbuh Bersama menyediakan layanan unik untuk menguji wawasan investor mengenai Reksa Dana melalui fitur yang menarik, yaitu quiz investasi. Fitur ini tersedia dalam tiga tema pilihan, yakni lingkup Reksa Dana, cara kerja Aplikasi Bibit, dan informasi seputar Bibit. Saat mengikuti quiz, investor akan dihadapkan pada beberapa pertanyaan dengan dua opsi jawaban yang tersedia. Setelah memilih jawaban, akan diberikan penjelasan yang membantu dalam memahami konsep di balik pertanyaan tersebut. Fitur quiz ini dirancang sebagai alat pembelajaran yang berguna untuk menguji dan meningkatkan pemahaman investor tentang Reksa Dana dan aplikasi Bibit. Meskipun tidak ada hadiah materi yang diberikan setelah menyelesaikan quiz, namun pengalaman belajar yang didapat dapat sangat berharga bagi investor yang ingin meningkatkan pengetahuan mereka dalam dunia investasi.

i) Gabung komunitas bibit

PT Bibit Tumbuh Bersama pada aplikasi Bibit juga menawarkan khusus untuk investor aplikasi Bibit agar bisa bergabung ke dalam komunitas Bibit yang tersedia di telegram yang mana *link* akan dibagikan secara khusus, sebagai wadah menyediakan investor ruang untuk saling bertukar pikiran dan pengalaman seputar investasi.

d. Standarisasi aplikasi

1) Standarisasi aplikasi / *platform* investasi

Dalam konsep aplikasi keuangan perlu mematuhi ketentuan tertentu agar aplikasi tersebut bisa digunakan sebagaimana mestinya baik dari segi keamanan serta kualitas.

a) Kepatuhan hukum dan regulasi

PT Bibit Tumbuh Bersama merupakan badan perseroan terbatas yang didirikan berdasarkan hukum negara Republik Indonesia telah memperoleh izin dari Otoritas Jasa Keuangan (OJK) sebagai Agen Penjual Efek Reksa Dana (APERD) berdasarkan surat OJK nomor S-653/PM.21/2017, yang dikenal dengan nama “Bibit”. Dengan adanya reksadana syariah untuk memenuhi kepatuhan terhadap prinsip syariah pengelolaan dana mengikuti ketentuan dari fatwa MUI berdasarkan hukum Islam, OJK, beserta Dewan Pengawas Syariah (DPS).

Sementara reksadana konvensional tidak terdapat aturan yang harus mengikuti ketentuan DPS dan MUI. Hal-hal informasi ketentuan lainnya dapat dilihat secara lengkap melalui prospektus yang terdapat pada masing-masing produk reksa dana syariah dan konvensional.

b) *Enkripsi* dan keamanan data

PT Bibit Tumbuh Bersama, dalam aplikasi Bibit, sangat memprioritaskan keamanan dalam setiap aktivitas investasi. Mengingat data pribadi menjadi syarat penting dalam registrasi akun investasi dan sebagai verifikasi identitas pemegang akun, keamanan menjadi esensial bagi investor. Bibit memerlukan data diri serta One-Time Password (OTP) saat mendaftar akun baru atau melakukan transaksi pembelian Reksa Dana.

Data pribadi seperti KTP dan informasi lainnya, seperti PIN atau kata sandi, digunakan saat pembuatan akun dan transaksi di aplikasi Bibit. OTP digunakan sebagai lapisan keamanan tambahan, memastikan aktivitas dilakukan oleh pemilik akun. Semua data dijaga kerahasiaannya, memberikan kepastian bagi investor.

SID (Single Investor Identification) adalah identitas resmi investor di pasar modal. Nomor SID, diterbitkan oleh PT Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI), memberikan perlindungan bagi investor, tanpa memandang besar atau kecilnya investasi. SID dikirim melalui email dua hari kerja setelah pendaftaran, sebagai tanda resmi keanggotaan investor.

Penguatan keamanan dilakukan dengan sistem biometrik seperti Face ID dan Fingerprint, membatasi akses akun.

Fitur pengenalan perangkat memberikan notifikasi email untuk setiap aktivitas, memastikan investor mendapatkan informasi terkini tentang akun mereka.

c) Pembaharuan dan pemeliharaan

PT Bibit Tumbuh Bersama rutin melakukan pemeliharaan sistem pada aplikasi Bibit untuk menjaga dan meningkatkan kualitas layanan. Sebelum melakukan pemeliharaan, Bibit akan memberi tahu pengguna agar tidak melakukan transaksi selama periode pemeliharaan. Informasi ini juga mencakup waktu kapan transaksi dapat dilakukan kembali. Misalnya, jika pemeliharaan dilakukan pada Sabtu, Bibit akan memberi tahu pengguna sehari sebelumnya, yaitu pada Jumat. Setelah pemeliharaan selesai, pengguna dapat melakukan transaksi kembali mulai Minggu.

Untuk menjaga produk syariah tetap sesuai dengan prinsip syariah, Bibit mengambil langkah-langkah penting. Pertama, Bibit memiliki Dewan Pengawas Syariah yang terdiri dari ahli ekonomi Islam untuk memastikan kesesuaian produk dan layanan. Kedua, produk syariah mematuhi standar dan regulasi dari otoritas keuangan syariah. Ketiga, Bibit memberikan edukasi dan transparansi tentang produk syariah kepada investor. Keempat, dana investasi hanya dialokasikan pada instrumen keuangan yang sesuai dengan syariah.

Bibit juga melakukan audit dan peninjauan berkala terhadap produk dan layanan untuk memastikan kepatuhan syariah, serta memberikan pelatihan kepada karyawan untuk memahami prinsip-prinsip syariah dalam operasional sehari-hari. Ini memastikan bahwa produk syariah yang ditawarkan oleh Bibit tetap sesuai dengan prinsip-prinsip syariah dan memberikan nilai tambah bagi investor yang menginginkan investasi sesuai ajaran Islam.

d) Uji kualitas

PT Bibit Tumbuh Bersama melakukan uji kualitas secara berkala pada aplikasi Bibit, terutama saat ada pembaruan atau penambahan fitur baru. Sebelum peluncuran pertama kali, dilakukan uji kualitas menyeluruh untuk memastikan semua fitur berfungsi dengan baik dan aman.

Setiap kali ada pembaruan atau penambahan fitur baru, uji kualitas dilakukan untuk memastikan tidak ada bug atau masalah baru dan semua fitur baru berfungsi dengan baik. Selain itu, pengujian rutin dilakukan untuk memastikan aplikasi tetap optimal dan aman dari waktu ke waktu, termasuk pengujian kinerja dan keamanan. Jika ada laporan masalah dari pengguna, uji kualitas tambahan dilakukan untuk mengidentifikasi, mengatasi, dan memverifikasi perbaikan terhadap masalah tersebut.

Dengan jadwal pengujian yang teratur, PT Bibit Tumbuh Bersama memastikan aplikasi Bibit tetap beroperasi dengan baik, aman, dan memenuhi kebutuhan penggunanya.

e) Transparansi dan privasi

PT Bibit Tumbuh Bersama di aplikasi Bibit menekankan transparansi sebagai fondasi untuk membangun kepercayaan dalam pengelolaan dana. Dengan memberikan akses yang jelas dan komprehensif, keberadaan informasi tersebut memastikan bahwa penggunaan dana dilakukan secara efisien dan sesuai dengan tujuan yang ditetapkan. Setiap produk yang dibeli oleh investor tercatat di PT Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI) atas nama investor, memastikan bahwa investor adalah pemilik langsung dari aset investasi tersebut.

Hal ini dilakukan untuk meningkatkan transparansi dan perlindungan informasi investor.

Selain itu, dalam aplikasi Bibit, informasi tentang biaya aktivitas transaksi disampaikan dengan jelas sebelum investor membeli produk Reksa Dana, sehingga investor dapat mengetahui total biaya yang diperlukan dalam proses transaksi. Terdapat beberapa komponen biaya yang dibebankan kepada investor dalam investasi melalui Bibit.

Tabel 4. 13 Transparansi Biaya Pembelian Reksa Dana Bibit

Metode Pembayaran	Biaya Pembayaran
RDN Wallet	Gratis
Bank Jago	Gratis
Gopay, ShoppeyPay, LinkAja	Rp.2000
Bank BCA	Rp.4,600 –Gratis
Selain dari BCA	Rp.3,100

Sumber: <http://artikel.Bibit.id/investasi1/cuan-dan-aman-berapa-biaya-investasi-reksa-dana>

Investor dalam investasi melalui Bibit akan menghadapi beberapa biaya yang perlu diperhatikan. Pertama, biaya berlangganan berkisar antara 0-5% yang dibebankan saat pembelian Reksa Dana. Kedua, biaya penebusan, yang dikenakan saat investor melakukan penjualan atau pencairan, umumnya kurang dari 5%.

Selanjutnya, biaya peralihan terjadi saat investor ingin mengalihkan Reksa Dana ke jenis lain dari Manajer Investasi yang sama. Terakhir, biaya transfer Bank timbul saat ada perbedaan antara rekening Bank Kustodian pada produk Reksa Dana dengan rekening bank investor. Besaran biaya ini bervariasi tergantung pada kebijakan masing-masing Manajer Investasi dan APERD, namun biasanya berada di bawah 5%. Bibit juga menawarkan kemudahan biaya Reksa Dana gratis untuk metode pembayaran melalui RDN Wallet, Bank Jago, dan menggunakan bank BCA pada tanggal tertentu.

f) Performa dan kinerja

PT Bibit Tumbuh Bersama menawarkan beragam produk Reksa Dana syariah dan konvensional, serta layanan seperti Bibit Plus dan Bibit Bisnis. Hal ini memberikan keleluasaan kepada investor untuk memilih jenis investasi sesuai dengan preferensi mereka, mengurangi risiko, dan membantu dalam perencanaan investasi masa depan. Bibit menyediakan berbagai jenis Reksa Dana, termasuk RDPU, RDO, RDS, Reksa Dana Campuran, dan Reksa Dana Global. Investasi dengan prinsip syariah juga tersedia, sesuai dengan ketentuan dari DSN-MUI.

Bibit sangat menjaga reputasi dan integritasnya, karena kepercayaan investor sangat penting. Reputasi Bibit dapat dilihat dari pengalaman investor yang dibagikan melalui media sosial dan hasil survei *DailySocial* bersama Populix. Survei tersebut menunjukkan bahwa investasi Reksa Dana merupakan pilihan populer di Indonesia, dengan Bibit menjadi platform pilihan utama bagi banyak investor, diikuti oleh Ajaib, Tokopedia, BukaReksa, dan Xdana.

Penilaian dari reputasi Bibit dapat dilihat dari pendapat para investor tentang pengalaman mereka berinvestasi di Bibit melalui konten di media sosial banyak jejak digital yang bisa dijadikan sebagai peruntukan. Kemudian diperoleh dari hasil survei *DailySocial* sebuah media ekosistem *startup* dan UMKM

di Indonesia yang menyajikan artikel dan laporan perkembangan bisnis dan inovasi teknologi, yang dilakukan bersama *Populix* yang merupakan sebuah perusahaan riset. Melakukan survei terkait investasi Reksa Dana terpopuler di Indonesia yang dilaksanakan pada akhir Juni terhadap 209 responden, yang terdiri dari 131 laki-laki dan 78 perempuan. Domisilinya tersebar di Jabodetabek, Surabaya, Bandung, Medan, Semarang, dan sejumlah kota lainnya. Dari hasil responden ini menjawab mereka semua telah memanfaatkan platform atau aplikasi digital untuk berinvestasi.

Dengan pilihan tertinggi untuk jenis investasi yang mereka pilih adalah **Reksa Dana (67%)** dan emas (62,7%). Persentase antara responden laki-laki dan perempuan yang memilih kedua jenis investasi ini tidak terpaut jauh. Untuk investasi Reksa Dana, pilihan terbanyak responden adalah **Bibit (32,9%)**, Ajaib(26,4%), Tokopedia (19,3%), BukaReksa (11,4%) dan Xdana (3,6%).

Tabel 4. 14 Penilaian Bibit Google Play Store dan App Store

Jenis Market	Penilaian	Jumlah ulasan
Google Play (Android)	4.7	165 ribu
App Store (Ios)	4.8	40 ribu

Sumber: <http://dailysocial.id/post/survei-dailysocial-populix-investasi-reksa-dana-terpopuler-indonesia-2020>

Aplikasi investasi Bibit telah menerima ulasan positif dari pengguna di platform toko online Google Play dan App Store. Dengan lebih dari 165 ribu ulasan dan rating 4,7 dari 5 di Google Play, serta lebih dari 40 ribu ulasan dan rating 4,8 dari 5 di App Store, Bibit dikenal memiliki reputasi yang baik di kalangan pengguna smartphone Android dan iOS.

Banyaknya pengguna yang memilih Bibit sebagai platform investasi menunjukkan kepercayaan yang tinggi terhadap aplikasi ini, baik dari sudut pandang pengguna maupun calon investor.

Rekomendasi dari tokoh-tokoh publik seperti Deddy Corbuzier, Raditya Dika, dan para ahli keuangan seperti Annisa Steviani, Doddy Prayogo, Kefas Evander, dan Philip Mulyana turut menambah kepercayaan terhadap reputasi Bibit.

g) Pemulihan bencana dan pemulihan kegagalan

PT Bibit Tumbuh Bersama, melalui aplikasi Bibit, menyediakan fasilitas untuk investor atau calon investor mengajukan pertanyaan atau menyampaikan keluhan. Layanan ini membantu memberikan informasi yang dibutuhkan dan memberikan dampak positif dalam membangun hubungan baik dengan para pengguna. Fasilitas ini tidak hanya memastikan kenyamanan bagi investor tetapi juga meningkatkan kepuasan terhadap layanan serta membangun reputasi positif.

Di aplikasi Bibit, investor dapat mengajukan pertanyaan atau keluhan melalui email atau Live Chat yang tersedia. Live Chat memungkinkan percakapan langsung dengan tim layanan pelanggan, memberikan respons yang lebih cepat dan personal kepada para pengguna.

h) *Auditing* dan pemantauan

PT Bibit Tumbuh Bersama pada aplikasi Bibit dengan ketentuan kebijakan privasi yang dibuat oleh Bibit berlaku sejak 15 September 2023 yang telah disesuaikan dengan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 8 Tahun 2023 tentang Penerapan Program Anti Pencucian Uang, Pencegahan Pendanaan Terorisme, dan Pencegahan Pendanaan Proliferasi Senjata Pemusnah Massal di sektor Jasa Keuangan.

i) Edukasi dan pelatihan pengguna

PT Bibit Tumbuh Bersama, melalui aplikasi Bibit, menyediakan panduan lengkap bagi investor, terutama bagi para pemula, dalam melakukan kegiatan investasi. Panduan ini tersedia di website resmi Bibit (faq.Bibit.id) dan mencakup berbagai topik seperti pemilihan Reksa Dana yang tepat, strategi jual-beli Reksa Dana, pengelolaan portofolio, dan fitur tambahan seperti live chat untuk mendapatkan bantuan secara langsung.

Selain itu, aplikasi Bibit juga memberikan informasi terkini seputar pasar, termasuk transaksi di Bibit, penawaran, waktu libur bursa, dan berita lainnya yang relevan. Informasi ini dapat ditemukan di bagian "Artikel" pada pilihan "Berita" dan juga akan muncul sebagai notifikasi pada smartphone pengguna, memudahkan investor untuk tetap terinformasi.

Aplikasi Bibit juga membantu investor dalam pengambilan keputusan investasi yang lebih baik dengan menyajikan profil risiko investor. Hal ini memungkinkan investor untuk memilih jenis investasi yang sesuai dengan toleransi risiko mereka.

Selain panduan dan informasi pasar, aplikasi Bibit juga meningkatkan pengetahuan investasi investor melalui fitur "Artikel" pada pilihan "Pendidikan" dan "Bibit Academy". Di sini, investor dapat menemukan video modul pembelajaran yang disampaikan oleh pakar ahli di bidangnya, serta kamus investasi yang memberikan penjelasan tentang berbagai istilah investasi secara sederhana. Semua ini bertujuan untuk memberikan pengetahuan yang lebih luas kepada investor.

B. Hasil Analisis Data

1. Mekanisme Transaksi

a. Pelaku yang terlibat dalam kegiatan transaksi

1) Agen Penjual Efek Reksa Dana (APERD)

Agen penjual efek Reksa Dana adalah pihak atau perusahaan yang memasarkan penjualan efek Reksa Dana berdasarkan kontrak kerja sama dengan manajer investasi pengelola Reksa Dana. PT Bibit Tumbuh Bersama adalah salah satu perusahaan yang berperan sebagai Agen Penjual Efek Reksa Dana (APERD) dan telah mendapatkan lisensi dari Otoritas Jasa Keuangan (OJK). PT Bibit Tumbuh Bersama bertindak sebagai agen dalam penawaran dan perantara transaksi Reksa Dana serta merupakan pemilik dan penyelenggara portal investasi Bibit di platform Android dan IOS, menyediakan fasilitas transaksi online secara elektronik.

2) Manajer investasi

Manajer investasi bagian pihak yang kegiatan usahanya mengelola portofolio efek atau portofolio investasi kolektif bagi para investor. PT Bibit Tumbuh Bersama pada aplikasi investasi Bibit memiliki 16 (enam belas) manajer investasi utama dengan masing-masing memiliki produk Reksa Dana untuk dikelola.

3) Portofolio efek

PT Bibit Tumbuh Bersama menyediakan fitur portofolio di aplikasi Bibit yang berfungsi sebagai laporan investasi dari kinerja manajer investasi. Dalam fitur ini, investor dapat melihat grafik pergerakan nilai investasi berdasarkan periode tertentu, seperti 1 hari, 1 bulan, 3 bulan, hingga seluruh periode investasi. Grafik ini mencakup ringkasan portofolio yang merangkum semua kegiatan investasi sejak pertama kali transaksi, termasuk nilai modal investasi, total keuntungan terealisasi dari penjualan unit Reksa Dana, serta total pembelian dan penjualan. Keuntungan terealisasi dihitung dari keuntungan atau kerugian yang didapat setelah penjualan unit Reksa Dana dan transaksi switching. Selain itu, fitur portofolio juga menunjukkan alokasi investasi dalam bentuk persen pada setiap tipe Reksa Dana, seperti pasar uang, obligasi, dan saham.

4) Bank kustodian

PT Bibit Tumbuh Bersama melalui aplikasi Bibit menggunakan bank kustodian untuk menyimpan dan menjaga aset perusahaan investasi, memastikan dana investor tidak disimpan di Bibit. Informasi mengenai bank kustodian yang menyimpan aset tersedia pada setiap informasi produk Reksa Dana yang ditawarkan.

b. Transaksi

1) Pembelian *subscription*

PT Bibit Tumbuh Bersama memudahkan pembelian Unit Penyertaan Reksa Dana syariah dan konvensional tanpa prosedur khusus, asalkan permohonan pembukaan rekening telah disetujui. Perdagangan di Bibit berlangsung pada hari kerja, Senin hingga Jumat, dengan jam perdagangan terbagi dua sesi: 09.00-12.00 WIB dan 13.00-16.00 WIB, sementara khusus hari Jumat sesi pertama berakhir pada 11.30 WIB dan sesi kedua dimulai pukul 14.00 WIB. Transaksi penjualan yang diproses pada hari yang sama (cut-off time) berakhir pukul 13.00 WIB, sesuai kebijakan Bank Kustodian. Verifikasi oleh manajer investasi dilakukan antara 17.00-22.00 WIB selama maksimal dua hari kerja bursa.

Langkah pembelian dapat diketahui melalui *website* resmi Bibit, tahapan yang investor harus lakukan ketika ingin melakukan pembelian *subscription* pada aplikasi Bibit:

Gambar 4.3 Alur pembelian produk Reksa Dana



Sumber: data diolah

a) Pembukaan akun rekening investasi

Investor pemula perlu membuat akun di aplikasi Bibit. Unduh aplikasi di Google Play atau App Store, lalu registrasi dengan data diri. Verifikasi oleh tim Bibit dan KSEI memakan waktu maksimal 1x24 jam.

b) Portofolio efek

Setelah berhasil dalam pembuatan akun rekening investasi, investor akan diarahkan untuk membuat portofolio efek sebagai tempat mengumpulkan produk Reksa Dana yang dimiliki sebagai tujuan diversifikasi.

c) Pemilihan Produk Reksa Dana

Setelah pembukaan dan penetapan portofolio investasi selesai, investor dapat memilih produk Reksa Dana yang akan dibeli. Proses ini dimulai dengan mengisi Formulir Elektronik Pembelian Unit Penyertaan.

Jika formulir ini diisi sebelum pukul 13.00 WIB dan dana telah ditransfer ke rekening Reksa Dana sesuai batas waktu yang ditetapkan pada Prospektus Reksa Dana, maka transaksi akan diproses menggunakan Net Asset Value (NAB) per Unit Penyertaan pada hari bursa yang sama. Misalnya, jika investor melakukan pembayaran untuk semua produk Reksa Dana sebelum pukul 13.00 WIB pada hari Senin,

maka transaksi akan diverifikasi oleh manajer investasi pada hari yang sama sekitar pukul 22.00 WIB, dan proses pembelian dinyatakan selesai atau berhasil pada hari bursa berikutnya, yaitu sekitar pukul 22.00 WIB pada hari Selasa.

Namun, jika Formulir Elektronik Pembelian atau pembayaran pembelian Unit Penyertaan diterima setelah batas waktu tersebut, transaksi akan diproses menggunakan harga NAB per Unit Penyertaan pada hari bursa berikutnya. Sebagai contoh, jika investor melakukan pembayaran setelah pukul 13.00 WIB pada hari Jumat, maka transaksi hanya akan diverifikasi oleh manajer investasi pada hari kerja bursa berikutnya, yaitu pada pukul 22.00 WIB pada hari Senin, dan proses pembelian dinyatakan selesai atau berhasil pada hari bursa berikutnya, yaitu sekitar pukul 22.00 WIB pada hari Selasa.

PT Bibit Tumbuh Bersama, manajer investasi, dan bank kustodian hanya akan memproses pembelian Unit Penyertaan jika semua persyaratan terpenuhi dan pembayaran telah efektif di rekening Reksa Dana. Semua proses ini maksimal memakan waktu dua hari kerja bursa.

2) Penjualan (*redemption*)

PT Bibit Tumbuh Bersama pada aplikasi Bibit mempermudah proses penjualan atau redemption Unit Penyertaan, baik untuk Reksa Dana syariah maupun konvensional, tanpa ada perbedaan khusus dalam cara penjualannya. Penjualan dapat dilakukan setelah produk Reksa Dana yang dibeli diverifikasi oleh manajer investasi dan dinyatakan berhasil diproses. Investor dapat melakukan penjualan langsung melalui aplikasi Bibit. Untuk mengetahui langkah-langkah penjualan (*redemption*), investor dapat mengunjungi website resmi Bibit dan mengikuti panduan yang tersedia di sana:

Gambar 4. 4 Alur penjualan kembali produk Reksa Dana



Sumber: data diolah

a) Masuk ke akun investasi

Masuk ke aplikasi Bibit dengan menggunakan kata sandi dan identitas yang sesuai. Masuk ke bagian portofolio yang terdapat produk Reksa Dana yang ingin lakukan penjualan.

b) Menentukan produk Reksa Dana

Tentukan produk Reksa Dana dan jumlah unit yang ingin dilakukan penjualan. Rekening pencairan dana dari penjualan dapat diubah jika investor memiliki berbagai jenis rekening yang terdaftar di Bibit.

c) Verifikasi dan keamanan

Tahapan verifikasi dilakukan guna memperkuat keamanan akun yang dimiliki investor. Konfirmasi transaksi penjualan dengan menggunakan PIN dari rekening investasi. Jika proses telah selesai dilakukan dana hasil penjualan akan masuk maksimal 7 (tujuh) hari kerja.

3) Pertukaran (*Switching*)

Pada aplikasi investasi Bibit, produk Reksa Dana yang berada di bawah satu manajer investasi yang sama dapat dilakukan pertukaran atau switching. Switching ini bisa dilakukan setelah pembelian Reksa Dana selesai atau satu hari kerja setelah pembelian berhasil.

Proses switching akan selesai dalam maksimal dua hari kerja, sehingga investor tidak perlu menunggu penjualan dan pencairan dana yang biasanya membutuhkan waktu hingga tujuh hari kerja.

Gambar 4. 5 Alur *Switching* produk di Bibit

Sumber: data diolah

Tabel 4. 15 Daftar Reksa Dana yang dapat dilakukan switching

No.	Perusahaan	Produk
1	Avrist Asset Management	Semua Produk Avrist Asset Management. Switching tidak bisa dilakukan dari jenis Reksa Dana pasar uang, obligasi dan saham ke jenis Reksa Dana campuran, namun bisa dilakukan dari Reksa Dana campuran ke semua jenis Reksa Dana.
2	Bahana TCW Investment Management	Semua produk Bahana TCW Investment Management.
3	Batavia Prosperindo Aset Manajemen	Reksa Dana Batavia Dana Saham, Batavia Dana Saham Syariah dan Batavia Dana Obligasi Ultima.
4	BNI Asset Management	Semua produk BNI Asset Management kecuali Reksa Dana BNI-AM Dana Lancar Syariah dan BNI-AM Short Duration Bonds Index Kelas R1. Untuk produk BNI-AM Dana Likuid hanya bisa di switch ke BNI-AM Indeks IDX30 dan BNI-AM Dana Pendapatan Tetap Syariah Ardhani. Untuk BNI-AM Dana Pendapatan Tetap Syariah Ardhani hanya dapat di switch ke BNI-AM Dana Likuid.
5	BNP Paribas	Reksa Dana BNP Paribas SRI-KEHATI,

	Asset Management	BNP Paribas Pesona, BNP Paribas Rupiah Plus, BNP Paribas Prima II Kelas RK1 dan BNP Paribas Solaris.
6	BRI Manajemen Investasi	Semua produk BRI Manajemen Investasi kecuali Reksa Dana BRI Seruni Pasar Uang III.
7	Eastspring Investments Indonesia	Reksa Dana Eastspring Investments Value Discovery Kelas A, Eastspring Investments Cash Reserve Kelas A, Eastspring IDR Fixed Income Fund Kelas A dan Eastspring Investments Yield Discovery Kelas A.
8	Majoris Asset Management	Semua Produk Majoris Asset Management.
9	Manulife Aset Manajemen Indonesia	Semua produk Manulife Aset Manajemen Indonesia kecuali Reksa Dana Manulife Dana Kas II Kelas A dan Manulife Dana Kas Syariah.
10	Principal Asset Management	Reksa Dana Principal Cash Fund dan Principal Index IDX30 Kelas O.
11	Schroder Investment Management Indonesia	Semua produk Schroder Investment Management Indonesia kecuali Reksa Dana Schroder Dana Likuid Syariah, Schroder Dynamic Balanced Fund. Sebagai informasi, switching tidak bisa dilakukan dari jenis Reksa Dana selain campuran ke Reksa Dana campuran.
12	SinarMas Asset Management	Semua produk SinarMas Asset Management kecuali Reksa Dana Simas Syariah Unggulan dan Simas Satu.
13	Sucorinvest Asset Management	Semua produk Sucorinvest Asset Management. Switching tidak bisa dilakukan dari jenis Reksa Dana pasar uang, obligasi dan saham ke jenis Reksa Dana campuran, namun bisa dilakukan dari Reksa Dana campuran ke semua jenis Reksa Dana.
14	Trimegah Asset Management	Reksa Dana TRIM Dana Tetap 2, TRIM Kapital, TRIM Kapital Plus dan TRIM Kas 2 Kelas A.

Sumber: <https://faq.Bibit.id/id/article/daftar-reksa-dana-yang-dapat-dilakukan-switching-1wi3663/>

4) Top-up

PT Bibit Tumbuh Bersama pada aplikasi Bibit untuk produk Reksa Dana yang telah dibeli bisa dilakukan pembelian lagi dalam artian menambah dana dari produk Reksa Dana tersebut.

Langkah yang perlu dilakukan untuk melakukan *top-up* di aplikasi Bibit

- a) Investor perlu masuk ke bagian portofolio yang terdapat produk Reksa Dana yang ingin dilakukan penambahan dana.
- b) Pilih produk Reksa Dana yang ingin dilakukan penambahan dana atau *top-up*. Lalu masukkan jumlah uang yang ingin diinvestasikan kemudian pilih beli seperti cara melakukan pembelian Reksa Dana.
- c) Setelah melalui tahapan verifikasi oleh manajer investasi jumlah produk akan bertambah sesuai dengan pembelian, ini menunjukkan proses *top-up* pembelian berhasil dilakukan.

2. Multi Preferensi Investasi

PT Bibit Tumbuh Bersama menerapkan kegiatan multi preferensi dalam investasi melalui aplikasi Bibit untuk memberikan penawaran yang fleksibel kepada investor, sesuai dengan nilai dan tujuan hidup mereka. Dalam konteks Agen Penjual Efek Reksa Dana (APERD), multi preferensi mengacu pada kemampuan perusahaan untuk menyediakan berbagai jenis Reksa Dana yang sesuai dengan kebutuhan investor.

PT Bibit Tumbuh Bersama menawarkan dua jenis Reksa Dana, yaitu syariah dan konvensional, guna memenuhi preferensi investor yang beragam. Selain itu, PT Bibit Tumbuh Bersama memiliki pelayanan investasi syariah dan konvensional yang berbeda, dimana manajer investasi yang mematuhi prinsip syariah dapat mengelola produk Reksa Dana syariah atau berperan sebagai manajer investasi syariah.

Tabel 4. 16 Manajer Investasi Produk Reksa Dana Konvensional

Manajer investasi Bibit (Konvensional)			
Avrist 4 Reksa Dana	Bahana 6 Reksa Dana	Batavia 6 Reksa Dana	Mandiri 5 Reksa Dana
BNI 9 Reksa Dana	BNP 12 Reksa Dana	BRI Reksa Dana	Schroder 9 Reksa Dana
Eastspring 8 Reksa Dana	Jarvis 2 Reksa Dana	Majoris 4 Reksa Dana	Trimegah 9 Reksa Dana
Manulife 8 Reksa Dana	Principal 4 Reksa Dana	Sinarmas 6 Reksa Dana	Sucorinvest 10 Reksa Dana

Sumber: Aplikasi Investasi Bibit & Bibit.id

Manajer Investasi pada aplikasi Bibit oleh PT Bibit Tumbuh Bersama untuk produk investasi konvensional dikelola oleh 16 manajer investasi dengan berbagai jenis produk dari beragam perusahaan. Avrist mengelola 4 produk Reksa Dana, Bahana 6 produk, Batavia 6 produk, Mandiri 5 produk, BNI 9 produk, BNP 12 produk, BRI 5 produk, Schroder 9 produk, Eastspring 8 produk, Jarvis 2 produk, Majoris 4 produk, Trimegah 9 produk, Manulife 8 produk, Principal 4 produk, Sinarmas 6 produk, dan Sucorinvest mengelola 10 produk Reksa Dana. Sementara itu, untuk produk investasi syariah,

PT Bibit Tumbuh Bersama memiliki 14 manajer investasi yang mengelola berbagai jenis produk dari berbagai perusahaan. Adapun para manajer investasi tersebut adalah:

Tabel 4. 17 Manajer Investasi Produk Syariah

Manajer investasi Bibit (syariah)			
BNI 2 Reksa Dana	BNP 3 Reksa Dana	BRI 1 Reksa Dana	Mandiri 4 Reksa Dana
Eastspring 3 Reksa Dana	Bahana 2 Reksa Dana	Majoris 2 Reksa Dana	Trimegah 2 Reksa Dana
Batavia 2 Reksa Dana	Manulife 2 Reksa Dana	Principal 1 Reksa Dana	Schroder 3 Reksa Dana
Sinarmas 1 Reksa Dana		Sucorinvest 3 Reksa Dana	

sumber: Aplikasi Investasi Bibit & Bibit.id

Manajer Investasi pada aplikasi Bibit oleh PT Bibit Tumbuh Bersama untuk investasi syariah akan dikelola oleh beberapa manajer investasi yang sesuai dengan prinsip investasi syariah, dengan berbagai jenis produk dari beragam perusahaan. Bahana mengelola 2 produk Reksa Dana, Batavia 2 produk, Mandiri 4 produk, BNI 2 produk, BNP 3 produk, BRI 1 produk, Schroder 3 produk, Eastspring 3 produk, Majoris 2 produk, Trimegah 9 produk, Manulife 2 produk, Principal 1 produk, Sinarmas 1 produk, dan Sucorinvest mengelola 3 produk Reksa Dana.

a. Portofolio efek

Pada aplikasi Bibit, PT Bibit Tumbuh Bersama menyediakan tiga pilihan jenis portofolio: Bibit Darurat, Bibit Pensiun, dan Bibit Goals. Setiap jenis portofolio ini memungkinkan investor untuk membuat bagian-bagian dalam portofolio yang disediakan, guna memudahkan pengalokasian dana investasi sesuai dengan tujuan dan kebutuhan mereka. Portofolio Bibit Darurat dirancang untuk keperluan mendesak, sehingga menggunakan instrumen likuid dengan risiko rendah seperti Reksa Dana pasar uang. Portofolio Bibit Pensiun disiapkan untuk dana di hari tua, di mana investor bisa memilih instrumen investasi atau mengikuti rekomendasi robo-advisor. Portofolio Bibit Goals biasanya digunakan setelah dana darurat terpenuhi, untuk tujuan finansial seperti membeli rumah, mobil, atau liburan, dengan instrumen yang dipilih oleh investor atau berdasarkan rekomendasi robo-advisor. Investor dapat membuat hingga 12 portofolio, dengan fleksibilitas untuk menempatkan produk Reksa Dana syariah dan konvensional dalam bentuk instrumen saham, pasar uang, obligasi, atau campuran. Namun, dalam pencatatan akumulasi keseluruhan, produk Reksa Dana syariah dan konvensional akan dipisahkan.

b. Bank kustodian

Pada aplikasi Bibit oleh PT Bibit Tumbuh Bersama, terdapat Bank Kustodian yang bertanggung jawab untuk menyimpan dan menjaga setiap aset investasi dari produk Reksa Dana yang dijual, baik itu Reksa Dana syariah maupun konvensional. Setiap produk pada aplikasi investasi Bibit memiliki Bank Kustodian yang berbeda, tergantung pada jenis produk Reksa Dana yang dimiliki. Bank Kustodian yang memenuhi ketentuan prinsip syariah dapat berperan dalam menyimpan dana investasi, menerima dividen, serta mewakili investor yang memiliki aset pada produk Reksa Dana syariah. Informasi mengenai Bank Kustodian untuk masing-masing produk Reksa Dana, baik syariah maupun konvensional, dapat ditemukan pada bagian informasi investasi produk. Beberapa bank yang memberikan jasa kustodian pada aplikasi Bibit termasuk Bank BCA, BNI, DBS, CIMB, Standard Chartered, HSBC dll.

Tabel 4. 18 Informasi Bank Kustodian pada produk saham syariah

BNP Paribas Pesona Syariah	
Informasi Investasi	
Minimum pembelian	Rp10.000
Bank Kustodian	HSBC Indonesia
Bank Penampung	BCA

Sumber: Aplikasi Investasi Bibit & Bibit.id

Seperti data di atas pada produk investasi saham syariah dikelola oleh Manajer investasi BNP dengan nama produk Paribas Pesona Syariah dan sebagai Bank kustodian dipegang oleh HSBC Indonesia.

Tabel 4. 19 Informasi Bank Kustodian pada produk saham konvensional

Avrist Ada Saham Blue Safir	
Informasi Investasi	
Minimum pembelian	Rp500,000
Bank Kustodian	Standard Chartered
Bank Penampung	BCA

Sumber: Aplikasi Investasi Bibit & Bibit.id

Seperti data di atas pada produk investasi saham konvensional dikelola oleh Manajer investasi Avrist dengan nama produk Ada Saham Blue Safir dan sebagai Bank kustodian dipegang oleh Standard Chartered.

c. Kelas aset

Diversifikasi juga diterapkan dalam aplikasi Bibit melalui beragam instrumen yang ditawarkan untuk mengurangi risiko bagi investor. Bibit, sebagai aplikasi Reksa Dana, menyediakan beberapa produk Reksa Dana konvensional, antara lain Reksa Dana Pasar Uang (RDPU), Reksa Dana Obligasi (RDO), Reksa Dana Saham (RDS), Reksa Dana Campuran, dan Reksa Dana Global. Selain itu, produk Reksa Dana syariah yang disediakan sesuai dengan ketentuan Dewan Syariah Nasional Majelis Ulama Indonesia meliputi Reksa Dana Pasar

Uang Syariah, Reksa Dana Obligasi Syariah (Sukuk), Reksa Dana Saham Syariah, Reksa Dana Campuran Syariah, dan Reksa Dana Global Syariah.

d. Etika dan nilai

Fitur tombol Bibit Syariah pada aplikasi Bibit merupakan implementasi dari etika dan nilai-nilai yang dipegang teguh oleh perusahaan. Dengan menyediakan pilihan produk Reksa Dana syariah dan konvensional, Bibit menghormati preferensi dan kebutuhan investor yang beragam. Fitur ini memungkinkan pengguna aplikasi untuk dengan mudah memilih produk investasi yang sesuai dengan prinsip-prinsip syariah Islam. Penerapan fitur tombol Bibit Syariah juga mencerminkan komitmen Bibit terhadap transparansi dan integritas dalam menjalankan bisnis. Dengan memberikan batasan yang jelas antara produk Reksa Dana syariah dan konvensional, Bibit memastikan bahwa investor mendapatkan informasi yang akurat dan memahami implikasi investasi. Fitur tombol Bibit Syariah juga membantu dalam menjaga kepatuhan terhadap prinsip-prinsip syariah dalam setiap transaksi yang dilakukan melalui aplikasi Bibit.

Dengan memfasilitasi akses ke produk Reksa Dana syariah, Bibit membantu memperluas kesempatan investasi bagi individu yang ingin mengikuti prinsip-prinsip syariah dalam kegiatan investasi. Ini bukan hanya menjadi alat praktis bagi investor aplikasi untuk memilih produk investasi sesuai dengan preferensi mereka,

tetapi juga mencerminkan nilai-nilai etika, transparansi, dan tanggung jawab sosial yang dipegang teguh oleh Bibit sebagai perusahaan yang bertanggung jawab.

Ada beberapa perbedaan terkait dengan ketentuan-ketentuan dalam aktivitas transaksi:

- 1) Ketika investor mengaktifkan fitur tombol Bibit Syariah, investor terbatas pada melakukan transaksi yang hanya terkait dengan Reksa Dana Syariah, seperti pembelian, penjualan, pertukaran, atau top-up. Namun, jika investor memiliki fitur ini dan memiliki produk Reksa Dana Syariah dalam portofolionya, investor memiliki opsi untuk menonaktifkan fitur tersebut. Dalam kondisi ini, investor masih dapat melakukan transaksi yang sama seperti sebelumnya, namun tidak terbatas hanya pada produk Reksa Dana Syariah. Investor juga dapat melakukan transaksi terhadap produk Reksa Dana konvensional. Ini memberikan fleksibilitas kepada investor untuk berinvestasi sesuai dengan preferensi mereka, baik itu dalam produk syariah maupun konvensional.
- 2) Ketika seorang investor telah membeli dan memiliki produk Reksa Dana konvensional, lalu mengaktifkan fitur tombol Bibit Syariah, investor tidak lagi dapat melakukan pembelian, penjualan, pertukaran, atau top-up terhadap produk Reksa Dana konvensional yang dimiliki investor. Namun, investor masih diperbolehkan

untuk melakukan transaksi yang sama terkait produk Reksa Dana Syariah.

Dengan kata lain, pengaktifan fitur Bibit Syariah membatasi akses investor untuk bertransaksi hanya pada produk Reksa Dana Syariah. Investasi konvensional yang dimiliki investor tidak lagi dapat diperdagangkan atau ditambahkan. Jika fitur Bibit Syariah telah aktif, maka ketentuan dari Bibit hanya memberikan layanan sesuai dengan prinsip syariah. Ini memastikan bahwa investor yang menggunakan fitur ini secara konsisten berinvestasi sesuai dengan prinsip-prinsip syariah yang mereka pilih.

3. Pandangan Ekonomi Islam Terhadap Mekanisme Dan Multi Preferensi

Secara umum, apakah suatu platform investasi seperti Bibit sesuai dengan perspektif ekonomi Islam tentang investasi akan tergantung pada sejumlah faktor, termasuk jenis investasi yang tersedia, transparansi, keadilan dalam pembagian keuntungan dan kerugian, serta pemenuhan prinsip-prinsip syariah dalam operasinya.

Bibit menawarkan berbagai produk investasi, termasuk reksadana syariah dan konvensional. Bagi investor yang ingin mengikuti prinsip-prinsip ekonomi Islam, opsi untuk berinvestasi dalam reksadana syariah di Bibit dapat dianggap sebagai langkah yang sesuai dengan perspektif ekonomi Islam tentang investasi.

Namun, ada beberapa pertimbangan yang perlu dipertimbangkan:

- a. **Transparansi:** Platform investasi seperti Bibit perlu menjaga tingkat transparansi yang tinggi terkait dengan produk investasi yang ditawarkan, termasuk informasi yang jelas tentang aset yang menjadi dasar investasi, biaya-biaya yang terkait, dan proses pengelolaan dana.
- b. **Keadilan:** Prinsip keadilan dalam pembagian keuntungan dan kerugian juga harus diperhatikan. Investor harus mendapatkan bagian yang adil dari keuntungan yang diperoleh dari investasi mereka, tanpa adanya unsur riba atau bunga yang dilarang dalam ekonomi Islam.
- c. **Pematuhan Syariah:** Untuk investasi syariah, platform seperti Bibit harus memastikan bahwa produk investasi yang ditawarkan mematuhi prinsip-prinsip syariah yang relevan, termasuk larangan terhadap investasi dalam usaha-usaha yang dianggap haram menurut syariah Islam.

Sebagai pengguna, penting untuk melakukan riset dan memastikan bahwa platform investasi yang dipilih sesuai dengan nilai-nilai dan prinsip-prinsip yang Anda anut dalam perspektif ekonomi Islam. Meskipun Bibit menawarkan opsi investasi syariah, tetap diperlukan pemahaman dan penelitian lebih lanjut untuk memastikan kesesuaian dengan prinsip-prinsip ekonomi Islam dalam investasi.

PT Bibit Tumbuh Bersama menegaskan komitmennya terhadap prinsip-prinsip ekonomi Islam melalui perannya sebagai Agen Penjual Efek Reksa Dana (APERD) dengan menyediakan produk syariah.

Dengan memisahkan produk menjadi Reksa Dana syariah dan konvensional, mereka menghormati kebutuhan investor yang beragam.

Fitur multi preferensi dalam penawaran produk mencerminkan perhatian mereka terhadap kepatuhan prinsip syariah, membangun kepercayaan sebagai lembaga keuangan yang bertanggung jawab.

Pandangan positif ekonomi Islam terhadap Manajer Investasi dalam mengelola produk Reksa Dana menunjukkan komitmen untuk mematuhi prinsip-prinsip syariah. Dalam aplikasi investasi Bibit, investor dapat memilih produk Reksa Dana syariah dan konvensional dalam satu portofolio, dengan pengelolaan dana yang dipisahkan, menciptakan lingkungan investasi inklusif. Keberadaan bank kustodian dalam aplikasi Bibit menegaskan komitmen terhadap prinsip-prinsip syariah dalam aktivitas keuangan. Fitur yang memungkinkan investor untuk mengaktifkan atau menonaktifkan Bibit Syariah mencerminkan upaya mencapai kesetaraan akses dan keadilan dalam layanan keuangan.

Pemisahan produk Reksa Dana syariah dan konvensional dalam aplikasi Bibit mencerminkan prinsip kebebasan dan fleksibilitas dalam memilih produk investasi sesuai dengan prinsip syariah atau kebutuhan pribadi. Bibit memperhatikan nilai dan etika dalam setiap aktivitas keuangan, dengan memastikan transparansi, kepatuhan terhadap prinsip syariah, dan edukasi investor, mencerminkan komitmen mereka untuk menyediakan layanan investasi yang sesuai dengan prinsip-prinsip moral dan keagamaan dalam ekonomi Islam.