

Surat Mengenai Penjualan dan Perdagangan dan Praktik-praktik Penanganan Informasi

Bank of America dan BofA Securities (**BofA**) sangat terhormat untuk menjadi mitra dagang anda yang terpercaya dalam pendapatan tetap, mata uang, komoditas, dan pasar ekuitas. Kami berkomitmen untuk melaksanakan usaha kami dengan integritas, transparansi, dan kewajaran, dan surat ini ditujukan untuk memberikan informasi yang berguna dan penting mengenai bagaimana kami melakukan hal-hal tersebut saat kami bertindak sebagai seorang prinsipal melalui setiap afiliasi dari Bank of America Corporation. Surat ini tidak ditujukan untuk mengesampingkan atau menentang ketentuan-ketentuan atau prinsip-prinsip hukum atau peraturan apapun (termasuk setiap tugas-tugas yang berlaku untuk pelaksanaan yang terbaik) di tempat-tempat kami melaksanakan usaha, atau untuk mengubah kontrak-kontrak atau ketentuan-ketentuan pengurusan (*dealing*) apapun yang diberlakukan terhadap transaksi-transaksi dengan BofA. Kami dapat mengubah praktik-praktik yang dijelaskan dalam surat ini dikarenakan perubahan-perubahan pada hukum atau undang-undang, atau karena industri atau perkembangan-perkembangan lainnya.

Usaha Kami

BofA adalah perusahaan jasa keuangan global yang menyediakan jasa broker dan agen penjual, dan secara umum berdagang sebagai prinsipal, melakukan pembuatan pasar, terlibat dalam penawaran harga dan pencatatan pesanan, menanggapi indikasi-indikasi minat, melaksanakan perdagangan, dan terlibat dalam kegiatan-kegiatan lainnya yang berhubungan, baik yang mungkin berdasarkan permintaan atau tidak. Saat kami bertindak sebagai prinsipal dalam suatu transaksi dengan anda, kecuali disepakati atau dipersyaratkan lain oleh hukum atau undang-undang, kami tidak bertindak sebagai agen, penasihat fidusia, penasihat keuangan anda, atau dalam kapasitas serupa lainnya apapun atas nama anda. Kapasitas dimana tindakan BofA akan didefinisikan dengan lingkup, sifat, dan konteks dari setiap jasa yang disediakan.

Surat ini ditujukan untuk membantu anda memahami praktik-praktik kami saat kami bertindak sebagai prinsipal, dan untuk mengidentifikasi konflik-konflik potensial tertentu antara kepentingan-kepentingan anda dan kami yang mungkin timbul sebagai suatu akibat, sehingga anda dapat mempertimbangkannya saat melakukan perdagangan dengan kami. BofA memiliki kebijakan-kebijakan dan prosedur-prosedur yang dirancang untuk mengelola konflik-konflik kepentingan secara tepat dan untuk mematuhi persyaratan-persyaratan hukum dan undang-undang dan prinsip-prinsip yang berlaku

Kami berkomitmen untuk menjadi jelas dan transparan dalam menjalankan penjualan-penjualan dan usaha perdagangan kami. Apabila anda memiliki pertanyaan-pertanyaan mengenai sifat dari hubungan kami dengan anda, mohon hubungi perwakilan penjualan BofA anda.

Penjualan dan Perdagangan

- Secara umum kami bertindak secara wajar (*arm's length*) saat berurusan sebagai prinsipal, dan tidak akan mengevaluasi kelayakan atau kesesuaian dari transaksi untuk anda kecuali disepakati atau dipersyaratkan lain.
- BofA dapat menyediakan gagasan-gagasan perdagangan, komentar mengenai pasar, pandangan kami sendiri, atau informasi lain yang dimaksudkan untuk menghasilkan dialog dengan anda, dan untuk tujuan informasi semata. Kecuali kami telah secara tegas sepakat untuk melakukan hal tersebut, kami tidak menyediakan nasihat finansial atau investasi atau membuat rekomendasi-rekomendasi spesifik untuk anda melakukan suatu tindakan. Anda harus mengevaluasi keuntungan-keuntungan dan risiko-risiko dari setiap transaksi, berdasarkan keadaan-keadaan individual anda dan penilaian independen atas transaksi.
- Anda harus menganggap bahwa secara umum kami akan memiliki insentif ekonomi saat kami berdagang sebagai prinsipal. Kami dapat memperoleh keuntungan-keuntungan atau menderita kerugian-kerugian

sehubungan dengan perdagangan-perdagangan kami, dan keuntungan-keuntungan atau kerugian-tersebut kerugian hanya untuk pihak kami.

- Kami dapat mencari kesempatan-kesempatan pasar dimana kami dapat melaksanakan pesanan atau indikasi minat anda dengan harga yang anda ditentukan kepada kami, dan juga untuk memperoleh pengembalian untuk diri kami sendiri.
- Dengan tunduk pada hukum dan peraturan yang berlaku, kami dapat berdagang sebagai prinsipal sebelum atau bersamaan dengan transaksi atau transaksi potensial anda, tanpa pengungkapan lebih lanjut kepada anda, untuk, antara lain: (i) melindungi atau menempatkan terlebih dahulu setiap paparan potensial yang dapat berakibat dari transaksi anda atau transaksi lainnya atau dengan atau untuk siapa kami berurusan, (ii) untuk mengurangi risiko, (iii) memperoleh likuiditas, , atau (iv) memfasilitasi transaksi-transaksi dengan anda atau yang lainnya, (termasuk saat kami terlibat dalam penjaminan, pembelian, dan/atau penyelesaian efek), masing-masing yang dapat mempengaruhi harga dari transaksi-transaksi potensial. Kegiatan-kegiatan pembatasan dan penempatan terlebih dahulu ini dapat memperhitungkan baik perolehan likuiditas internal dan eksternal, dan dapat mempengaruhi harga pasar atau ketersediaan likuiditas pada tingkat-tingkat yang diperlukan untuk melaksanakan pesanan atau indikasi minat, secara potensial bertentangan dengan kepentingan-kepentingan anda.
- Kami juga dapat memberlakukan untuk anda, sebagai prinsipal, transaksi-transaksi yang mereferensikan tingkat-tingkat atau harga tertentu, termasuk penutupan-penutupan pasar atau indeks, atau jenis data pasar industri lainnya. Dalam situasi-situasi ini, dengan tunduk pada hukum dan peraturan yang berlaku, kami dapat terlibat melakukan lindung nilai dan penempatan terlebih dahulu yang dijelaskan diatas untuk mengelola risiko kami atau untuk memfasilitasi transaksi anda. Kegiatan perdagangan tersebut dapat mempengaruhi pasar untuk instrumen-instrumen yang ditransaksikan, yang mungkin mempengaruhi indeks atau tolok ukur yang berlaku, atau harga atau nilai dari instrumen-instrumen anda. Dalam kasus-kasus tertentu, kami dapat berpartisipasi dalam proses yang menentukan suatu tolok ukur, tingkat rujukan atau penutupan indeks sehubungan dengan pasar-pasar dimana kami berpartisipasi sebagai prinsipal. Selain itu, jika suatu tolok ukur, tingkat rujukan, atau indeks menjadi terganggu atau dihentikan secara permanen, kami mungkin memiliki hak untuk menggunakan kebijaksanaan kapan total ukur penerus, tingkat rujukan, atau indeks dipilih atau ditentukan untuk transaksi atau instrumen anda, termasuk mengenai waktu pemilihan atau penentuan, harga, atau penyesuaian lain untuk memperhitungkan perbedaan antara tingkat penerus dan tingkat yang akan menjadi penggantinya, kecuali jika diwajibkan oleh hukum, peraturan atau undang-undang. Tingkat penerus dan penyesuaian yang kami pilih mungkin tidak konsisten dengan, atau bertentangan dengan, kepentingan atau posisi anda. Jika definisi, metodologi, rumus, atau cara lain untuk menghitung tolok ukur, tingkat referensi, atau indeks berubah, kami dapat memilih untuk terus menggunakan tolok ukur, tingkat referensi, atau indeks tersebut, sebagaimana diubah.
- Mohon diperhatikan bahwa ketika kami memperdagangkan efek privat lainnya dengan anda sesuai dengan SEC Rule 144A atau hukum atau undang-undang yang berlaku, kami mungkin memiliki akses ke informasi tertentu tentang penerbit atau efek tersebut sebagaimana disediakan oleh penerbit untuk investor dan calon investor melalui situs elektronik yang dikendalikan oleh penerbit; apabila anda anggap perlu, anda harus mendapatkan akses ke situs sebelum melakukan transaksi apa pun dengan kami atas efek tersebut.
- BofA terlibat dalam berbagai macam kegiatan-kegiatan pengelolaan risiko dalam dan atas pendapatan tetap, mata uang, komoditas dan usaha ekuitasnya untuk mengurangi risiko pasar, sektor, likuiditas, jaminan, kredit, dan lainnya. Saat melakukan hal tersebut, BofA dapat menetapkan posisi prinsipal di berbagai instrumen-instrumen yang sama dengan atau terdapat korelasi dengan milik anda, atau berbeda dari atau kebalikan dari milik anda. Posisi-posisi dan kegiatan-kegiatan pengelolaan risiko BofA tidak ditujukan untuk menyampaikan suatu pandangan yang relatif terhadap pesanan-pesanan individual anda, indikasi-indikasi minat, atau transaksi-transaksi, tetapi sebaliknya dirancang untuk membantu mengelola dan mengimbangi risiko-risiko dalam usaha-usaha kami.

Penerimaan Pesanan dan Pelaksanaan Perdagangan

- Saat BofA menyetujui sebagai prinsipal untuk menangani pesanan atau indikasi minat anda pada harga, kami mengindikasikan keinginan untuk mengusahakan masuk ke dalam seluruh atau bagian dari perdagangan (baik secara elektronik atau manual) dengan harga yang diminta. Dengan demikian, kecuali disepakati atau dipersyaratkan lain (termasuk saat kewajiban-kewajiban pelaksanaan terbaik diberlakukan):
 - Penerimaan BofA atas suatu pesanan atau indikasi minat, atau setiap tindakan oleh BofA dalam pengerjaan pesanan atau indikasi minat apapun tersebut, tidak membuat suatu kontrak yang mengikat kami untuk melaksanakan setiap atau seluruh dari pesanan atau indikasi minat dengan cara atau jumlah tertentu.
 - Dengan tunduk pada hukum atau peraturan yang berlaku, setelah BofA menerima permintaan untuk penawaran, pesanan, atau indikasi minat yang mungkin menghasilkan suatu transaksi, BofA atas kebijakannya sendiri dapat menggunakan informasi tersebut, dan informasi lain yang tersedia untuk hal tersebut, untuk terlibat dalam kegiatan perdagangan, pembuatan pasar, dan manajemen risiko, termasuk pembatasan dan penempatan terlebih dahulu. Kegiatan tersebut dapat terjadi sebelum, selama, atau setelah anda mengirimkan kepada kami permintaan untuk penawaran, pesanan, atau indikasi minat. Transaksi yang diadakan sebagai bagian dari kegiatan ini dapat berada pada harga yang berbeda dari harga di mana kami melaksanakan transaksi anda. Kegiatan-kegiatan ini dapat mempengaruhi harga pasar atau likuiditas untuk produk atau instrumen keuangan yang anda beli atau jual, yang dapat mengakibatkan laba atau rugi bagi BofA.
 - Dalam pengerjaan suatu pesanan atau indikasi minat, kami akan menggunakan penilaian profesional kami dalam menentukan apakah dan kapan kriteria pasar telah dipenuhi. Kegiatan-kegiatan perdagangan prinsipal kami dengan pihak lawan atau mitra dagang lainnya juga akan mempengaruhi harga pelaksanaan dari transaksi-transaksi anda atau kemungkinan pemenuhan kriteria pasar. Faktor-faktor lain yang mungkin mempengaruhi cara perdagangan anda dilakukan termasuk penempatan, likuiditas, keadaan-keadaan pasar, dan pesanan-pesanan atau indikasi-indikasi minat klien lainnya yang kami terima.
- Saat berpartisipasi dalam sebuah lelang atau proses tender kompetitif lainnya, kecuali disepakati lain dan tunduk kepada setiap hukum atau undang-undang yang berlaku, kami dapat melakukan tender atau membuat penawaran untuk diri kami sendiri juga mengajukan tender atau penawaran untuk akun anda atau yang lainnya. Kami juga dapat melindungi nilai sebelum, selama, atau setelah lelang. Jika kami melakukan tender atau membuat penawaran untuk diri kami sendiri, hal tersebut dapat berbeda dari tender atau penawaran lain yang kami ajukan untuk anda atau yang lainnya. Kami akan mengajukan tender-tender dan tawaran-tawaran yang kami terima kecuali dalam kasus-kasus tertentu, seperti keterlambatan pengajuan, kesalahan-kesalahan yang nyata, tender-tender atau tawaran-tawaran yang harganya tidak kompetitif atau yang terlalu besar, ketika pengajuan tidak disarankan karena alasan risiko, hukum atau alasan lainnya, atau yang lainnya berdasarkan kebijakan kami. Saat tender atau tawaran diajukan, kami tidak dapat menjamin akan diterima oleh penjual atau pembeli.
- Kami dapat memberlakukan transaksi-transaksi, dengan basis prinsipal, untuk anda yang dipicu oleh suatu harga atau kejadian yang khusus, atau yang ditentukan dengan suatu strategi khusus, seperti *stop loss orders*, *barrier trades*, *knock-out or knock-in trades*, atau produk-produk opsi lainnya. Seperti halnya semua transaksi-transaksi, anda harus mengevaluasi, mengerti dan menyetujui setiap ketentuan-ketentuan, termasuk harga rujukan pemicu yang tepat, instruksi-instruksi pelaksanaan perintah paska-pemicu (*post-trigger order*), dan penetapan harga. Apabila anda memiliki pertanyaan-pertanyaan, anda sebaiknya berkonsultasi dengan perwakilan penjualan BofA anda untuk mengklarifikasi rincian-rincian dasar perdagangan-perdagangan dan ketentuan-ketentuan yang terkait manapun. Kami secara umum

melindungi nilai *barrier trades*, *knock-out* atau *knock-in trades* kami, dan produk opsi lainnya, dan dapat mengakhiri atau menyesuaikan lindung nilai tersebut menurut kebijaksanaan kami. Kegiatan-kegiatan ini dapat, secara masing-masing atau dalam keseluruhan, mempengaruhi nilai transaksi anda, dan ketersediaan likuiditas pada tingkat-tingkat yang dibutuhkan untuk melaksanakan pesanan atau indikasi minat anda, baik secara positif maupun negatif. Contohnya, kegiatan-kegiatan tersebut dapat memicu, menunda, atau mencegah peristiwa-peristiwa pasar mempengaruhi *stop loss orders*, *barrier trades*, *knock-out or knock-in trades*, atau produk-produk opsi lainnya, dan dapat memberikan dampak buruk bagi anda.

- Saat kami menangani pesanan-pesanan atau indikasi-indikasi minat kami sendiri atau pihak lain, kecuali dipersyaratkan atau disepakati lain, kami secara umum tidak akan mengungkapkan kepada anda bahwa kami melakukan hal tersebut pada saat anda mengajukan suatu pesanan atau indikasi. Transaksi-transaksi lain tersebut dapat diproses lebih cepat dari, pada saat yang sama dengan, atau pada suatu dasar yang dikumpulkan dengan, pesanan atau indikasi minat anda, sesuai dengan peraturan-peraturan prioritas pesanan, pengumpulan, atau alokasi apapun yang berlaku. Kami tidak berkewajiban untuk mengungkapkan kepada anda mengapa kami mungkin tidak dapat melaksanakan pesanan atau indikasi minat anda secara keseluruhan atau sebagian, kecuali jika diwajibkan oleh hukum, peraturan atau undang-undang.
- Jika dan ketika pasar menyentuh suatu harga dimana pesanan atau indikasi bunga anda dapat dieksekusi pada pesanan atau harga yang diindikasikan tersebut, itu tidak berarti bahwa BofA memegang, memperoleh atau akan memperoleh inventaris untuk menyelesaikan transaksi pada tingkat itu, atau bahwa ada pasar yang dapat diperdagangkan pada tingkat itu. Sebagai prinsipal, kami berusaha untuk melaksanakan perintah atau indikasi bunga untuk mendapatkan pengembalian bagi kami atas transaksi jika memungkinkan, dengan mempertimbangkan posisi kami (termasuk inventaris kami dan strategi manajemen risiko secara keseluruhan), biaya, risiko, dan faktor dan tujuan bisnis lainnya

Biaya-biaya dan Penetapan Harga

- Kami dapat menambahkan suatu kenaikan harga (penyebaran kami) atau biaya lain pada saat melaksanakan transaksi-transaksi. Tingkat kenaikan harga atau biaya dapat berbeda untuk setiap pelanggan, pihak lawan, atau mitra dagang, dan dapat berbeda untuk pelanggan, pihak lawan, atau mitra dagang yang sama, tergantung pada metode atau tempat yang digunakan untuk pelaksanaan transaksi, pada setiap kasus untuk transaksi-transaksi yang sama atau secara substansial sama, sebagaimana diperbolehkan oleh hukum atau undang-undang. Kenaikan harga dapat mempertimbangkan sejumlah faktor yang kami tetapkan berdasarkan kebijakan kami sendiri. Faktor-faktor tersebut akan termasuk persyaratan-persyaratan dari hukum, atau undang-undang yang berlaku, dan dapat termasuk, tanpa pembatasan, ketentuan-ketentuan transaksi khusus (contohnya, ukuran atau volume suatu perdagangan, metode penyelesaian, mata uang, kemampuan penyerahan (*deliverability*), dll.), jumlah abstrak keseluruhan yang diperdagangkan dengan anda selama suatu periode waktu, likuiditas pasar, pendanaan dan dampak modal, penilaian BofA atas kredit, pasar atau risiko-risiko lain yang mungkin akan dihadapinya, dan layanan-layanan unik manapun yang diberikan kepada anda oleh BofA.
- Kecuali disepakati atau dinyatakan lain oleh kami, setiap harga tetap atau indikatif yang ditawarkan oleh BofA kepada anda adalah suatu harga "*all-in*", tidak termasuk setiap kenaikan harga diatas harga dimana kami dapat bertransaksi, atau telah bertransaksi, dengan para pelanggan, pihak lawan, atau mitra dagang lainnya, atau dengan anda melalui berbagai metode atau tempat yang digunakan untuk pelaksanaan transaksi. Harga yang kami tawarkan dapat berbeda untuk setiap pelanggan, pihak lawan, atau mitra dagang, dan dapat berbeda untuk pelanggan, pihak lawan, atau mitra dagang yang sama, tergantung pada metode atau tempat yang digunakan untuk pelaksanaan transaksi, untuk transaksi-transaksi yang sama atau sama secara substansial, sebagaimana diperbolehkan oleh hukum atau undang-undang. Kecuali dipersyaratkan oleh hukum atau undang-undang, BofA tidak berkewajiban untuk mengungkapkan jumlah

pendapatan atau keuntungan lainnya yang diharapkannya diperoleh atau diterima dari suatu transaksi atau komponen-komponen harga *all-in* BofA.

- Jika kami melaksanakan suatu perdagangan dengan anda melalui sumber likuiditas dari pihak lawan lainnya, kami dapat menerima tambahan kompensasi terhadap, dan biaya untuk, perdagangan yang kami laksanakan dengan pihak lawan lainnya. BofA juga dapat mengambil keuntungan dengan menurunkan biaya-biaya transaksi ketika melaksanakan melalui tempat perdagangan internal atau eksternal tertentu. Jika kami memiliki investasi di, atau hubungan lain dengan, suatu tempat eksternal, BofA dapat menerima keuntungan-keuntungan lainnya sebagai hasil dari investasi atau hubungan tersebut.
- Anda bertanggung jawab atas pembayaran biaya pialang, biaya transfer, biaya pendaftaran, bea materai dan pajak lain yang berlaku (saat dan ketika timbul), dan semua kewajiban, beban, biaya, dan pengeluaran lainnya (termasuk, tanpa batasan, bunga atau denda apapun) yang harus dibayar sehubungan dengan transaksi yang kami berlakukan untuk anda, atau layanan yang kami berikan kepada atau untuk anda.

Penanganan Informasi

- Melindungi informasi anda dan menjaga kerahasiaan adalah prioritas yang penting bagi BofA. Untuk mengurus konflik-konflik kepentingan yang potensial dalam hal ini, BofA telah menerapkan kebijakan-kebijakan dan prosedur-prosedur yang dirancang untuk melindungi informasi rahasia dari para pelanggan, pihak lawan, dan mitra dagang, termasuk informasi terkait pesanan-pesanan; permintaan klien untuk penawaran, harga indikatif atau valuasi dan kegiatan-kegiatan perdagangan. Kami menghargai sensitivitas sekitar strategi-strategi pedagangan, dan juga pentingnya mempertahankan anonimitas dan menghindari penyebaran strategi-strategi tersebut. Selain itu, kami menjaga sistem-sistem dan kendali-kendali, termasuk penghalang-penghalang informasi, untuk mencegah penyebaran yang tidak sah atau pengungkapan informasi rahasia. Penghalang-penghalang informasi ini, tergantung konteksnya, terdiri dari pemisahan fisik, kebijakan-kebijakan dan prosedur-prosedur, dan/atau kendali-kendali akses sistem, seperti kata sandi dan/atau cara lain yang mungkin diwajibkan oleh hukum, peraturan atau undang-undang. Penghalang-penghalang informasi kami, serta kebijakan-kebijakan dan prosedur-prosedur BofA untuk melindungi informasi anda, juga berlaku untuk partisipasi anda dalam lelang-lelang yang diadakan oleh Departemen Keuangan Amerika Serikat (*U.S. Treasury Department*) dan dalam lelang-lelang yang terkait dengan kedaulatan dan jenis-jenis lain dari utang negara.
- Kecuali disepakati lain, kami dapat menggunakan istilah-istilah ekonomis dari suatu transaksi (namun bukan identitas pelanggan-pelanggan, pihak-pihak lawan atau mitra-mitra dagang) untuk melaksanakan perdagangan-perdagangan, memperoleh likuiditas, atau melaksanakan transaksi-transaksi pencegahan risiko.
- Sebagai bagian dari kewajiban-kewajiban kami sebagai suatu entitas yang diatur, kami dapat membagi informasi anda sebagaimana dipersyaratkan atau diminta oleh para pengatur global kami, atau sebagaimana diwajibkan oleh hukum, peraturan yang berlaku (yang mungkin termasuk praktik pasar dari setiap bursa, pasar, tempat perdagangan, atau lembaga kliring), atau setiap pengadilan yang memiliki yurisdiksi yang kompeten. Kami juga dapat diwajibkan oleh hukum atau peraturan yang berlaku tersebut untuk mengungkapkan beberapa data transaksi secara publik, ke repositori perdagangan, atau ke bursa, pasar, tempat perdagangan, atau lembaga kliring.
- Kami menggunakan informasi dagang untuk berbagai macam tujuan, termasuk manajemen risiko pihak lawan, cakupan penjualan dan manajemen hubungan. Sesuai dengan kebijakan perlindungan data BofA serta hukum dan undang-undang yang berlaku, kami dapat membagi informasi secara internal untuk dapat mengidentifikasi lebih baik penjualan atau kesempatan perdagangan untuk klien kami. Kami juga dapat menganalisis, mengomentari, dan mengungkapkan informasi (tidak termasuk informasi pesanan) secara anonim dan/atau yang dikumpulkan mengenai transaksi-transaksi yang dilaksanakan, bersama dengan informasi pasar yang relevan lainnya, secara internal dan kepada para pihak ketiga.
- Ketika kami bertindak sebagai mitra dagang anda, kami dapat mengumpulkan, menggunakan, atau

memproses informasi pribadi atau data penting lainnya yang mungkin tunduk pada undang-undang dan peraturan perlindungan data khusus, dan kami akan memproses informasi ini sesuai dengan kebijakan dari BofA dan hukum, peraturan, dan undang-undang yang berlaku.

- Untuk informasi lebih lanjut tentang bagaimana BofA melindungi privasi anda, silakan kunjungi [Global Privacy Notices \(bofa.com\)](https://bofa.com).

Kami menghargai usaha anda dan berharap untuk terus memberikan sarana penjualan dan perdagangan kelas dunia kami kepada anda. Apabila anda ingin mendiskusikan hal-hal ini, mohon hubungi perwakilan penjualan BofA anda.