

**REKSA DANA SAHAM
PANIN DANA BERDEDIKASI**

**LAPORAN KEUANGAN /
*FINANCIAL STATEMENTS***

**PADA TANGGAL DAN UNTUK TAHUN YANG
BERAKHIR PADA 31 DESEMBER 2025 /
*AS OF AND FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2025***

**DAN / *AND*
LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN /
*INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT***

	<u>Halaman / Page</u>	
SURAT PERNYATAAN MANAJER INVESTASI DAN BANK KUSTODIAN		INVESTMENT MANAGER AND CUSTODIAN BANK'S STATEMENTS
LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN		INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT
LAPORAN KEUANGAN		FINANCIAL STATEMENTS
1. Laporan Posisi Keuangan	1	1. <i>Statements of Financial Position</i>
2. Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain	2	2. <i>Statements of Profit or Loss and Other Comprehensive Income</i>
3. Laporan Perubahan Aset Bersih	3	3. <i>Statements of Changes in Net Assets</i>
4. Laporan Arus Kas	4	4. <i>Statements of Cash Flows</i>
5. Catatan atas Laporan Keuangan	5	5. <i>Notes to Financial Statements</i>

Head Office

Bursa Efek Indonesia Tower 2 Suite 1104
Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53
Jakarta Selatan 12190

Tel: 1500 726 Fax: (021) 515 0601
Email: cso@panin-am.co.id
Website: www.panin-am.co.id

**SURAT PERNYATAAN MANAJER INVESTASI
TENTANG
TANGGUNG JAWAB ATAS
LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL DAN UNTUK TAHUN YANG
BERAKHIR PADA 31 DESEMBER 2025
REKSA DANA SAHAM
PANIN DANA BERDEDIKASI**

**INVESTMENT MANAGER' STATEMENT LETTER
ABOUT
RESPONSIBILITY TO
FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2025
REKSA DANA SAHAM
PANIN DANA BERDEDIKASI**

Kami yang bertanda tangan dibawah ini:

We, the undersigned:

1. Nama : Ridwan Soetedja
Alamat kantor : Bursa Efek Indonesia
Tower II, lantai 11, Jl. Jend
Sudirman Kav 52-53,
Jakarta 12190, Indonesia

Nomor telepon : 021 – 2965 4200
Jabatan : Presiden Direktur

1. Name : Ridwan Soetedja
Office address : Bursa Efek Indonesia
Tower II, 11th floor, Jl.
Jend Sudirman Kav 52-53,
Jakarta 12190, Indonesia

Phone number : 021 – 2965 4200
Position : President Director

Dalam kedudukan selaku Presiden Direktur berwenang dan bertindak untuk dan atas nama PT Panin Asset Management, menyatakan bahwa:

In a position as a President Director have authority and act for and on behalf of PT Panin Asset Management, state that:

1. PT Panin Asset Management, dalam kapasitasnya sebagai Manajer Investasi dari Reksa Dana Panin Dana Berdedikasi ("**Reksa Dana**"), berdasarkan kontrak investasi kolektif Reksa Dana terkait (seperti yang telah dirubah, dimodifikasi atau ditambahkan dari waktu ke waktu) ("**KIK**"), bertanggung jawab di dalam penyusunan dan penyajian laporan keuangan Reksa Dana sesuai dengan peraturan dan perundangan yang berlaku;
2. Laporan keuangan Reksa Dana telah disusun dan disajikan sesuai dengan standar Akuntansi Keuangan di Indonesia;
3. Sesuai dengan tugas dan tanggung jawab masing-masing pihak, Manajer Investasi menegaskan bahwa:
 - a. Semua informasi dalam laporan keuangan Reksa Dana Telah dimuat secara lengkap dan benar;
 - b. Laporan keuangan Reksa Dana tidak mengandung informasi atau fakta material yang tidak benar, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material;

1. *PT Panin Asset Management in its capacity as Investment Manager from Reksa Dana Panin Dana Berdedikasi (The "**Mutual Fund**"), based on a collective investment contract related to the Mutual Fund (as have been revamped modified or added from time to time) ("**CIC**"), responsible for preparing and presenting the Financial Statements of the Mutual Fund in accordance with applicable laws and regulations;*
2. *Financial statements of the Mutual Fund have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards;*
3. *In line with its duties and responsibilities, Investment Manager confirms that:*
 - a. *All information have been fully and correctly disclosed in the financial statements of the Mutual Fund;*
 - b. *The financial statements of the Mutual Fund do not contain false material information or facts, nor do they omit material information or facts;*

Head Office

Bursa Efek Indonesia Tower 2 Suite 1104
Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53
Jakarta Selatan 12190

Tel: 1500 726 Fax: (021) 515 0601
Email: cso@panin-am.co.id
Website: www.panin-am.co.id

4. Manajer Investasi bertanggung jawab atas sistem pengendalian internal Reksa Dana sesuai dengan tugas dan tanggung jawab sebagai Manajer Investasi sebagaimana tercantum dalam KIK Reksa Dana, serta menurut peraturan dan perundangan yang berlaku.

4. *Investment Manager is responsible for the Mutual Fund's internal control system in accordance with its duties and responsibilities as the Investment Manager pursuant to the CIC of the Mutual Fund, and applicable laws and regulations.*

Pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

This statement has been made truthfully.

Jakarta, 30 Januari 2026

Jakarta, January 30, 2026



Ridwan Soetedja

Presiden Direktur / *President Director*



**SURAT PERNYATAAN BANK KUSTODIAN
TENTANG
TANGGUNG JAWAB ATAS
LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL DAN UNTUK TAHUN YANG
BERAKHIR PADA 31 DESEMBER 2025
REKSA DANA SAHAM
PANIN DANA BERDEDIKASI**

**CUSTODIAN BANK'S STATEMENT LETTER
ABOUT
RESPONSIBILITY TO
FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2025
REKSA DANA SAHAM
PANIN DANA BERDEDIKASI**

Kami yang bertanda tangan dibawah ini :

We, the undersigned :

Nama : Leo Sanjaya
Alamat kantor : Jl. Pluit Selatan Raya
No. 2 Landmark Pluit,
Penjaringan, Jakarta Utara
14440

1. Name : Leo Sanjaya
Office address : Jl. Pluit Selatan Raya
No. 2 Landmark Pluit,
Penjaringan, Jakarta Utara
14440

Nomor telepon : 021 - 2358865
Jabatan : Vice President

Phone number : 021 - 2358865
Position : Vice President

Nama : Hardi Suhardi
Alamat kantor : Jl. Pluit Selatan Raya
No. 2 Landmark Pluit,
Penjaringan, Jakarta Utara
14440

2. Name : Hardi Suhardi
Office address : Jl. Pluit Selatan Raya
No. 2 Landmark Pluit,
Penjaringan, Jakarta Utara
14440

Nomor telepon : 021 - 2358865
Jabatan : Assistant Vice President

Phone number : 021 - 2358865
Position : Assistant Vice President

Dengan merujuk pada surat edaran BAPEPAM-LK No. SE-02/BL/2011, tentang tanggung jawab laporan keuangan tahunan produk investasi berbasis Kontrak Investasi Kolektif serta Surat Otoritas Jasa Keuangan No: S-469/D.04/2013 perihal laporan keuangan tahunan produk investasi berbasis Kontrak Investasi Kolektif dan peraturan perundang-undangan yang berlaku maka PT Bank Central Asia Tbk., dalam kapasitasnya sebagai bank kustodian ("Bank Kustodian") dari Reksa Dana Saham Panin Dana Berdedikasi ("Reksa Dana"), dengan ini menyatakan:

Refer to the circulars Bapepam-LK No. SE-02/BL/2011, the responsibilities of the annual financial statements of investment products based Collective Investment Contract and Financial Services Authority Letter No: S-469/D.04/2013 regarding the annual financial statements of investment products based Collective Investment Contract and regulations PT Bank Central Asia Tbk., in its capacity as custodian bank ("Custodian Bank") on Reksa Dana Saham Panin Dana Berdedikasi (the "Mutual Fund"), hereby declare:

1. Bank Kustodian bertanggung jawab terhadap penyusunan dan penyajian laporan keuangan Reksa Dana sesuai dengan fungsi dan kewenangan Bank Kustodian sebagaimana dinyatakan dalam KIK dan peraturan perundang – undangan yang berlaku
2. Laporan keuangan Reksa Dana telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia;
3. Tanggung jawab Bank Kustodian atas laporan keuangan Reksa Dana hanya terbatas pada kewajiban dan tanggung jawab

1. *The Custodian Bank is responsible for the preparation and presentation of financial statements the Mutual Fund in accordance with the functions and powers of Custodian Bank as stated in CIC and regulations.*
2. *The financial statements the Mutual Fund have been prepared and presented in accordance with Financial Accounting Standards in Indonesia;*
3. *The responsibility of the Custodian Bank for the financial statements the Mutual*

Bank Kustodian sebagaimana dinyatakan dalam KIK dan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Fund is limited to the obligations and responsibilities of the Custodian Bank as stated in CIC and regulations.

4. Berdasarkan pengetahuan terbaik Bank Kustodian, laporan keuangan Reksa Dana telah memuat semua informasi, termasuk informasi atau fakta material, yang diketahui oleh Bank Kustodian dalam kapasitasnya sebagai bank Kustodian dari Reksa Dana.
5. Bank Kustodian memberlakukan prosedur pengendalian intern dalam mengadministrasikan Reksa Dana, sesuai dengan kewajiban dan tanggung jawabnya seperti yang dicantumkan dalam KIK dan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

4. *Based on the best knowledge of the Custodian Bank, the Mutual Fund's financial statements already contain all the information, including information or material facts, which are known by the Custodian Bank in its capacity as custodian bank of the Mutual Fund.*
5. *Custodian Bank enforce internal control procedures in administering the Mutual Fund, in accordance with its obligations and responsibilities as specified in CIC and regulations.*

Jakarta, 30 Januari 2026



Leo Sanjaya

Vice President

Hardi Suhardi

Assistant Vice President

No. 00011/2.1011/AU.1/09/0101-4/1/1/2026

Laporan Auditor Independen

Para Pemegang Unit Penyertaan, Manajer Investasi dan Bank Kustodian

Reksa Dana Saham Panin Dana Berdedikasi

Opini

Kami telah mengaudit laporan keuangan Reksa Dana Saham Panin Dana Berdedikasi ("Reksa Dana"), yang terdiri dari laporan posisi keuangan tanggal 31 Desember 2025, serta laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain, laporan perubahan aset bersih dan laporan arus kas untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, serta catatan atas laporan keuangan, termasuk informasi kebijakan akuntansi material.

Menurut opini kami, laporan keuangan terlampir menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan Reksa Dana tanggal 31 Desember 2025, serta kinerja keuangan dan arus kasnya untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

Basis Opini

Kami melaksanakan audit kami berdasarkan Standar Audit yang ditetapkan oleh Institut Akuntan Publik Indonesia. Tanggung jawab kami menurut standar tersebut diuraikan lebih lanjut dalam paragraf Tanggung Jawab Auditor terhadap Audit atas Laporan Keuangan pada laporan kami. Kami independen terhadap Reksa Dana berdasarkan ketentuan etika yang relevan dalam audit kami atas laporan keuangan di Indonesia, dan kami telah memenuhi tanggung jawab etika lainnya berdasarkan ketentuan tersebut. Kami yakin bahwa bukti audit yang telah kami peroleh adalah cukup dan tepat untuk menyediakan suatu basis bagi opini audit kami.

Hal Audit Utama

Hal audit utama adalah hal-hal yang, menurut pertimbangan profesional kami, merupakan hal yang paling signifikan dalam audit kami atas laporan keuangan periode kini. Hal-hal tersebut disampaikan dalam konteks audit kami atas laporan keuangan secara keseluruhan, dan dalam merumuskan opini kami atas laporan keuangan terkait, kami tidak menyatakan suatu opini terpisah atas hal audit utama tersebut.

No. 00011/2.1011/AU.1/09/0101-4/1/1/2026

Independent Auditor's Report

Investment Unit Holder, Investment Manager and Custodian Bank

Reksa Dana Saham Panin Dana Berdedikasi

Opinion

We have audited the financial statements of Reksa Dana Saham Panin Dana Berdedikasi (the "Mutual Fund"), which comprise the statements of financial position as of December 31, 2025, and the statements of profit or loss and other comprehensive income, statements of changes in net assets and statements of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including material accounting policies information.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Mutual Fund as of December 31, 2025, and its financial performance and its cash flows for the year then ended, in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with Standards on Auditing established by the Indonesian Institute of Certified Public Accountants. Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements paragraph of our report. We are independent of the Mutual Fund in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Indonesia, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

Hal audit utama yang teridentifikasi dalam audit kami diuraikan sebagai berikut:

Keberadaan dan Penilaian Portofolio Efek, dan pengakuan Pendapatan Investasi

Portofolio efek merupakan bagian signifikan dari aset Reksa Dana pada tanggal 31 Desember 2025. Pendapatan investasi merupakan hasil yang diperoleh dari portofolio efek untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2025.

Kami fokus pada penilaian dan keberadaan atas portofolio efek dan ketepatan pengakuan pendapatan. Jumlah portofolio efek Reksa Dana adalah sebesar Rp 665.684.565.310, merujuk pada Catatan 3 atas laporan keuangan pada tanggal 31 Desember 2025.

Bagaimana audit kami merespons Hal Audit Utama antara lain:

- Melakukan rekonsiliasi data portofolio efek dengan sistem pengelolaan investasi terpadu (S-Invest).
- Kami membandingkan nilai wajar portofolio efek berdasarkan laporan keuangan yang kami terima dari Bank Kustodian dan Manajer Investasi dengan harga pasar yang dikeluarkan Bursa Efek Indonesia.
- Secara sampel, kami memeriksa transaksi pembelian/penempatan dan penjualan/pencairan atas portofolio efek Reksa Dana untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2025.
- Secara sampel, kami memeriksa dokumen pendukung terkait penerimaan investasi dari pendapatan dividen, pendapatan bunga dan melakukan perhitungan ulang atas keuntungan/kerugian yang telah/belum direalisasi untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2025.

Tanggung Jawab Manajer Investasi dan Bank Kustodian dan Pihak yang Bertanggung Jawab atas Tata Kelola terhadap Laporan Keuangan

Manajer Investasi dan Bank Kustodian bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian wajar laporan keuangan tersebut sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia, dan atas pengendalian internal yang dianggap perlu oleh Manajer Investasi dan Bank Kustodian untuk memungkinkan penyusunan laporan keuangan yang bebas dari kesalahan penyajian material, baik yang disebabkan oleh kecurangan maupun kesalahan.

The key audit matters identified in our audit are outlined as follows:

Existence and Valuation of Investment Portfolio and recognition of Investment Income

The investment portfolio represents a significant portion of the mutual fund's assets as of December 31, 2025. Investment income is the result derived from investment portfolio for the year ended December 31, 2025.

We have focused on the valuation and existence of the investment portfolio and appropriateness of revenue recognition. The mutual fund's investment portfolio amounted to Rp 665,684,565,310, as disclosed in Note 3 to the financial statements as of December 31, 2025.

How our audit addressed the Key Audit Matter includes:

- *Reconciled investment portfolio data with the integrated investment management system (S-Invest).*
- *We compared the fair value of the investment portfolio based on the financial statements we received from the Custodian Bank and Investment Manager with the market price published by the Indonesia Stock Exchange.*
- *On a sample basis, we examined purchase/placement and sale/withdrawal transactions of the Mutual Fund's investment portfolio for the year ended December 31, 2025.*
- *On a sample basis, we examined supporting documents related to investment income from dividend income, interest income and recalculated of realized/unrealized gain/loss for the year ended December 31, 2025.*

Responsibilities of Investment Manager and Custodian Bank and Those Charged with Governance for the Financial Statements

Investment Manager and Custodian Bank are responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards, and for such internal control as Investment Manager and Custodian Bank determine is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Dalam penyusunan laporan keuangan, Manajer Investasi dan Bank Kustodian bertanggung jawab untuk menilai kemampuan Reksa Dana dalam mempertahankan kelangsungan usahanya, mengungkapkan, sesuai dengan kondisinya, hal-hal yang berkaitan dengan kelangsungan usaha, dan menggunakan basis akuntansi kelangsungan usaha, kecuali Manajer Investasi dan Bank Kustodian memiliki intensi untuk melikuidasi Reksa Dana atau menghentikan operasi, atau tidak memiliki alternatif yang realistis selain melaksanakannya.

Pihak yang bertanggung jawab atas tata kelola bertanggung jawab untuk mengawasi proses pelaporan keuangan Reksa Dana.

Tanggung Jawab Auditor terhadap Audit atas Laporan Keuangan

Tujuan kami adalah untuk memperoleh keyakinan memadai tentang apakah laporan keuangan secara keseluruhan bebas dari kesalahan penyajian material, baik yang disebabkan oleh kecurangan maupun kesalahan, dan untuk menerbitkan laporan auditor yang mencakup opini kami. Keyakinan memadai merupakan suatu tingkat keyakinan tinggi, namun bukan merupakan suatu jaminan bahwa audit yang dilaksanakan berdasarkan Standar Audit akan selalu mendeteksi kesalahan penyajian material ketika hal tersebut ada. Kesalahan penyajian dapat disebabkan oleh kecurangan maupun kesalahan dan dianggap material jika, baik secara individual maupun secara agregat, dapat diekspektasikan secara wajar akan memengaruhi keputusan ekonomi yang diambil oleh pengguna berdasarkan laporan keuangan tersebut.

Sebagai bagian dari suatu audit berdasarkan Standar Audit, kami menerapkan pertimbangan profesional dan mempertahankan skeptisisme profesional selama audit. Kami juga:

- Mengidentifikasi dan menilai risiko kesalahan penyajian material dalam laporan keuangan, baik yang disebabkan oleh kecurangan maupun kesalahan, mendesain dan melaksanakan prosedur audit yang responsif terhadap risiko tersebut, serta memperoleh bukti audit yang cukup dan tepat untuk menyediakan basis bagi opini kami. Risiko tidak terdeteksinya kesalahan penyajian material yang disebabkan oleh kecurangan lebih tinggi dari yang disebabkan oleh kesalahan, karena kecurangan dapat melibatkan kolusi, pemalsuan, penghilangan secara sengaja, pernyataan salah, atau pengabaian pengendalian internal.
- Memperoleh suatu pemahaman tentang pengendalian internal yang relevan dengan audit untuk mendesain prosedur audit yang tepat sesuai dengan kondisinya, tetapi bukan untuk tujuan menyatakan opini atas keefektifan pengendalian internal Reksa Dana.

In preparing the financial statements, Investment Manager and Custodian Bank are responsible for assessing the Mutual Fund's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless Investment Manager and Custodian Bank either intends to liquidate the Mutual Fund or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Mutual Fund's financial statements.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Standards on Auditing will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with Standards on Auditing, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- *Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.*
- *Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Mutual Fund's internal control.*

- Mengevaluasi ketepatan kebijakan akuntansi yang digunakan serta kewajaran estimasi akuntansi dan pengungkapan terkait yang dibuat oleh Manajer Investasi dan Bank Kustodian.
- Menyimpulkan ketepatan penggunaan basis akuntansi kelangsungan usaha oleh Manajer Investasi dan Bank Kustodian dan, berdasarkan bukti audit yang diperoleh, apakah terdapat suatu ketidakpastian material yang terkait dengan peristiwa atau kondisi yang dapat menyebabkan keraguan signifikan atas kemampuan Reksa Dana untuk mempertahankan kelangsungan usahanya. Ketika kami menyimpulkan bahwa terdapat suatu ketidakpastian material, kami diharuskan untuk menarik perhatian dalam laporan auditor kami ke pengungkapan terkait dalam laporan keuangan atau, jika pengungkapan tersebut tidak memadai, harus menentukan apakah perlu untuk memodifikasi opini kami. Kesimpulan kami didasarkan pada bukti audit yang diperoleh hingga tanggal laporan auditor kami. Namun, peristiwa atau kondisi masa depan dapat menyebabkan Reksa Dana tidak dapat mempertahankan kelangsungan usaha.
- Mengevaluasi penyajian, struktur, dan isi laporan keuangan secara keseluruhan, termasuk pengungkapannya, dan apakah laporan keuangan mencerminkan transaksi dan peristiwa yang mendasarinya dengan suatu cara yang mencapai penyajian wajar.

Kami mengomunikasikan kepada pihak yang bertanggung jawab atas tata kelola mengenai, antara lain, ruang lingkup dan saat yang direncanakan atas audit, serta temuan audit signifikan, termasuk setiap defisiensi signifikan dalam pengendalian internal yang teridentifikasi oleh kami selama audit.

Kami juga memberikan suatu pernyataan kepada pihak yang bertanggung jawab atas tata kelola bahwa kami telah mematuhi ketentuan etika yang relevan mengenai independensi, dan mengomunikasikan seluruh hubungan, serta hal-hal lain yang dianggap secara wajar berpengaruh terhadap independensi kami, dan, jika relevan, pengamanan terkait.

- *Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Investment Manager and Custodian Bank.*
- *Conclude on the appropriateness of Investment Manager and Custodian Bank's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Mutual Fund's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Mutual Fund to cease to continue as a going concern.*
- *Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.*

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

Dari hal-hal yang dikomunikasikan kepada Manajer Investasi dan Bank Kustodian dan pihak yang bertanggung jawab atas tata kelola, kami menentukan hal-hal tersebut yang paling signifikan dalam audit atas laporan keuangan periode kini dan oleh karenanya menjadi hal audit utama. Kami menguraikan hal audit utama tersebut dalam laporan auditor kami, kecuali peraturan perundang-undangan melarang pengungkapan publik tentang hal tersebut atau ketika, dalam kondisi yang sangat jarang terjadi, kami menentukan bahwa suatu hal tidak boleh dikomunikasikan dalam laporan kami karena konsekuensi yang merugikan dari mengomunikasikan hal tersebut akan diekspektasikan secara wajar melebihi manfaat kepentingan publik atas komunikasi tersebut.

From the matters communicated with Investment Manager and Custodian Bank and those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe such key audit matters in our auditor's report unless laws or regulations preclude public disclosure about such key audit matters or when, in extremely rare circumstances, we determine that matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

ARIA KANAKA & REKAN

Kantor Akuntan Publik / Registered Public Accountants



Aria Kanaka CPA
No. AP: 0101

30 Januari 2026 / January 30, 2026



**REKSA DANA SAHAM
PANIN DANA BERDEDIKASI
LAPORAN POSISI KEUANGAN
31 DESEMBER 2025**

(Angka dalam tabel disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA SAHAM
PANIN DANA BERDEDIKASI
STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
AS OF DECEMBER 31, 2025**

(Figures in table are expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

	Catatan / Note	31 Desember / December 31, 2025	31 Desember / December 31, 2024	
<u>ASET</u>				<u>ASSETS</u>
Portofolio efek	2f,3			<i>Investment portfolio</i>
Efek ekuitas		615,684,565,310	579,475,963,660	<i>Equity instruments</i>
Instrumen pasar uang		50,000,000,000	30,000,000,000	<i>Money market instruments</i>
Kas di bank	2c,2f,4, 15	1,950,535,727	21,783,787,635	<i>Cash in bank</i>
Piutang bunga dan dividen	2f,5	2,494,984,782	2,107,892,979	<i>Interest and dividend receivables</i>
Piutang lain-lain	2f,6	-	161,508	<i>Other receivables</i>
JUMLAH ASET		670,130,085,819	633,367,805,782	TOTAL ASSETS
<u>LIABILITAS</u>				<u>LIABILITIES</u>
Beban akrual	2d,2f,7, 15	671,741,429	569,924,369	<i>Accrued expenses</i>
Utang pajak	2h,8	699,310	7,932,748	<i>Taxes payables</i>
Utang lain-lain	2f	44,400	-	<i>Other payable</i>
JUMLAH LIABILITAS		672,485,139	577,857,117	TOTAL LIABILITIES
<u>NILAI ASET BERSIH</u>				<u>NET ASSETS VALUE</u>
Jumlah Kenaikan Nilai Aset Bersih		669,457,600,680	632,789,948,665	<i>Total Increase in Net Assets Value</i>
Penghasilan Komprehensif Lain		-	-	<i>Other Comprehensive Income</i>
JUMLAH NILAI ASET BERSIH		669,457,600,680	632,789,948,665	TOTAL NET ASSETS VALUE
Jumlah unit penyertaan yang beredar	9	712,418,027.4265	712,418,230.3221	Total outstanding investment units
NILAI ASET BERSIH PER UNIT PENYERTAAN	2e	939.6977	888.2282	NET ASSETS VALUE PER INVESTMENT UNITS

**REKSA DANA SAHAM
PANIN DANA BERDEDIKASI
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN
KOMPREHENSIF LAIN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2025**
(Angka dalam tabel disajikan dalam Rupiah, kecuali
dinyatakan lain)

**REKSA DANA SAHAM
PANIN DANA BERDEDIKASI
STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS AND
OTHER COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2025**
(Figures in table are expressed in Rupiah, unless
otherwise stated)

	Catatan / Note	2025	2024	
PENDAPATAN	2g,10			INCOME
Pendapatan investasi				<i>Investment income</i>
Pendapatan dividen		32,944,775,969	36,426,251,860	<i>Dividend income</i>
Pendapatan bunga		2,680,839,526	3,509,203,225	<i>Interest income</i>
(Kerugian) keuntungan investasi yang telah direalisasi		(20,977,288,167)	24,645,021,718	<i>Realized (loss) gain on investments</i>
Keuntungan (kerugian) investasi yang belum direalisasi		29,397,727,824	(112,733,044,338)	<i>Unrealized gain (loss) on investments</i>
Pendapatan lainnya		136,144,213	145,259,185	<i>Other income</i>
Jumlah Pendapatan (Kerugian)		44,182,199,365	(48,007,308,350)	<i>Total Income (Loss)</i>
BEBAN	2g			EXPENSES
Beban investasi				<i>Investment expenses</i>
Jasa pengelolaan investasi	2d,11,15	(6,229,699,732)	(6,910,727,687)	<i>Management fee</i>
Jasa kustodian	12,15	(553,197,889)	(613,673,232)	<i>Custodian fee</i>
Lain-lain	13	(704,030,029)	(1,383,179,681)	<i>Others</i>
Beban lainnya		(27,228,843)	(29,051,837)	<i>Other expenses</i>
Jumlah Beban		(7,514,156,493)	(8,936,632,437)	<i>Total Expenses</i>
LABA (RUGI) SEBELUM BEBAN PAJAK PENGHASILAN		36,668,042,872	(56,943,940,787)	PROFIT (LOSS) BEFORE INCOME TAX EXPENSE
BEBAN PAJAK PENGHASILAN	2h,14	(211,281)	(7,566,240)	INCOME TAX EXPENSE
LABA (RUGI) TAHUN BERJALAN		36,667,831,591	(56,951,507,027)	PROFIT (LOSS) FOR THE YEAR
PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN				OTHER COMPREHENSIVE INCOME
Yang tidak akan direklasifikasi lebih lanjut ke laba rugi		-	-	<i>Items that will not be - reclassified to profit or loss</i>
Yang akan direklasifikasi lebih lanjut ke laba rugi		-	-	<i>Items that will be reclassified to profit or loss</i>
Jumlah Penghasilan Komprehensif Lain		-	-	<i>Total Other Comprehensive Income</i>
JUMLAH LABA (RUGI) KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN		36,667,831,591	(56,951,507,027)	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS) FOR THE YEAR

REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERDEDIKASI
LAPORAN PERUBAHAN ASET BERSIH
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2025
(Angka dalam tabel disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERDEDIKASI
STATEMENTS OF CHANGES IN NET ASSETS
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2025
(Figures in table are expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

	Transaksi dengan Pemegang Unit / <i>Transaction with Investment Unit Holders</i>	Jumlah Kenaikan (Penurunan) Nilai Aset Bersih / <i>Total Increase (Decrease) in Net Assets</i>	Penghasilan Komprehensif Lain / <i>Other Comprehensive Income</i>		Jumlah / <i>Total</i>	Jumlah Aset Bersih / <i>Total Net Assets</i>	
			Yang akan direklasifikasi lebih lanjut ke laba rugi / <i>Items that will be reclassified to profit or loss</i>	Yang tidak akan direklasifikasi lebih lanjut ke laba rugi / <i>Items that will not be reclassified to profit or loss</i>			
Aset bersih pada 31 Desember 2023	623,497,660,778	75,234,122,387	-	-	-	698,731,783,165	Net assets as of December 31, 2023
Perubahan aset bersih tahun berjalan							Changes in net assets for the year
Rugi tahun berjalan	-	(56,951,507,027)	-	-	-	(56,951,507,027)	<i>Loss for the year</i>
Transaksi dengan pemegang Unit Penyertaan :							<i>Transaction with investment Unit Holders :</i>
Distribusi kepada pemegang Unit Penyertaan	(9,000,806,906)	-	-	-	-	(9,000,806,906)	<i>Distribution to investment Unit Holders</i>
Penjualan Unit Penyertaan	10,479,433	-	-	-	-	10,479,433	<i>Subscription of investment Unit Redemptions of Investment Unit</i>
Pembelian kembali Unit Penyertaan	-	-	-	-	-	-	<i>Investment Unit</i>
Penghasilan komprehensif lain tahun berjalan	-	-	-	-	-	-	<i>Other comprehensive income for the year</i>
Aset bersih pada 31 Desember 2024	614,507,333,305	18,282,615,360	-	-	-	632,789,948,665	Net assets as of December 31, 2024
Perubahan aset bersih tahun berjalan							Changes in net assets for the year
Laba tahun berjalan	-	36,667,831,591	-	-	-	36,667,831,591	<i>Profit for the year</i>
Transaksi dengan pemegang Unit Penyertaan :							<i>Transaction with investment Unit Holders :</i>
Distribusi kepada pemegang Unit Penyertaan	-	-	-	-	-	-	<i>Distribution to investment Unit Holders</i>
Penjualan Unit Penyertaan	-	-	-	-	-	-	<i>Subscription of investment Unit Redemptions of Investment Unit</i>
Pembelian kembali Unit Penyertaan	(179,576)	-	-	-	-	(179,576)	<i>Investment Unit</i>
Penghasilan komprehensif lain tahun berjalan	-	-	-	-	-	-	<i>Other comprehensive income for the year</i>
Aset bersih pada 31 Desember 2025	614,507,153,729	54,950,446,951	-	-	-	669,457,600,680	Net assets as of December 31, 2025

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari Laporan Keuangan secara keseluruhan.

See accompanying Notes to Financial Statements which are an integral parts of the Financial Statements.

**REKSA DANA SAHAM
PANIN DANA BERDEDIKASI
LAPORAN ARUS KAS
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2025**
(Angka dalam tabel disajikan dalam Rupiah, kecuali
dinyatakan lain)

**REKSA DANA SAHAM
PANIN DANA BERDEDIKASI
STATEMENT OF CASH FLOW
FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2025**
(Figures in table are expressed in Rupiah, unless
otherwise stated)

	2025	2024	
ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI			CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES
Pembelian aset keuangan			<i>Purchase of financial assets</i>
Efek ekuitas	(35,857,096,135)	(125,101,687,788)	<i>Equity instruments</i>
Penjualan aset keuangan			<i>Sale of financial assets</i>
Efek ekuitas	8,068,934,142	90,501,405,208	<i>Equity instruments</i>
(Penempatan) pencairan instrumen			<i>(Placement) withdrawal of</i>
pasar uang - bersih	(20,000,000,000)	35,000,000,000	<i>money market instruments</i>
Penerimaan dividen	32,575,656,769	34,363,564,360	<i>Dividend receipt</i>
Penerimaan bunga	2,235,775,896	2,942,638,422	<i>Interest receipt</i>
Pembayaran beban operasi	(6,856,343,004)	(8,299,393,096)	<i>Payment for operating expenses</i>
Kas Bersih yang (Digunakan untuk) Diperoleh dari			<i>Net Cash (Used in) Provided by</i>
Aktivitas Operasi	(19,833,072,332)	29,406,527,106	<i>Operating Activities</i>
ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN			CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES
Penambahan unit penyertaan	-	10,479,433	<i>Subscriptions of investment unit</i>
Perolehan kembali unit penyertaan	(179,576)	-	<i>Redemptions of investment unit</i>
Distribusi kepada			
pemegang unit penyertaan	-	(9,000,806,906)	<i>Distribution to investment unit holders</i>
Kas Bersih yang Digunakan untuk Aktivitas Pendanaan	(179,576)	(8,990,327,473)	<i>Net Cash Used in Financing Activities</i>
(PENURUNAN) KENAIKAN BERSIH KAS DI BANK	(19,833,251,908)	20,416,199,633	NET (DECREASE) INCREASE OF CASH IN BANK
KAS DI BANK PADA AWAL TAHUN	21,783,787,635	1,367,588,002	CASH IN BANK AT BEGINNING OF THE YEAR
KAS DI BANK PADA AKHIR TAHUN	1,950,535,727	21,783,787,635	CASH IN BANK AT END OF THE YEAR

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari Laporan Keuangan secara keseluruhan.

See accompanying Notes to Financial Statements which are an integral parts of the Financial Statements.

1. UMUM

a. Pendirian dan Informasi Umum

Reksa Dana Saham Panin Dana Berdedikasi ("Reksa Dana") merupakan Reksa Dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif berdasarkan Undang-undang Pasar Modal No. 8 Tahun 1995 dan Surat Keputusan Ketua Badan Pengawas Pasar Modal ("Bapepam"), yang kemudian berganti nama menjadi Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan ("Bapepam-LK"), No. Kep-22/PM/1996 tanggal 17 Januari 1996 yang telah diubah beberapa kali, dan terakhir diganti dengan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 4 Tahun 2023 mengenai Perubahan Kedua Atas Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 23/POJK.04/2016 tentang Reksa Dana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif.

Kontrak Investasi Kolektif ("KIK") antara PT Panin Asset Management sebagai Manajer Investasi dan PT Bank Central Asia Tbk. sebagai Bank Kustodian dituangkan dalam Akta No. 33 tanggal 11 April 2017 dari Leolin Jayayanti, S.H., M.Kn., Notaris di Jakarta. Akta tersebut telah mengalami perubahan dengan Akta No. 79 tanggal 29 September 2017 sehubungan dengan Kebijakan Pembagian Hasil Investasi.

Reksa Dana menawarkan unit penyertaan dengan jumlah sampai dengan 10.000.000.000 (sepuluh miliar) unit penyertaan dengan nilai aset bersih awal sebesar Rp 1.000 per unit. Reksa Dana telah memperoleh pernyataan efektif berdasarkan Surat Efektif Otoritas Jasa Keuangan No. S-263/D.04/2017 tanggal 30 Mei 2017. Sesuai KIK, tahun buku Reksa Dana mencakup periode dari tanggal 1 Januari dan berakhir pada tanggal 31 Desember.

Sesuai dengan Pasal 4 dari Akta No. 33 tersebut di atas, tujuan Reksa Dana adalah untuk menghasilkan nilai investasi yang optimal dalam jangka panjang melalui penempatan pada instrumen berbasis saham (ekuitas).

Reksa Dana akan berinvestasi dengan komposisi portofolio efek:

- (1) Minimum 80% (delapan puluh persen) dan maksimum 100% (seratus persen) dari nilai aktiva bersih pada efek bersifat ekuitas yang diterbitkan oleh korporasi berbadan hukum Indonesia yang ditawarkan melalui penawaran umum dan/atau diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia; dan

1. GENERAL

a. Establishment and General Information

Reksa Dana Saham Panin Dana Berdedikasi (the "Mutual Fund") is a Mutual Fund in the form of Collective Investment Contract based on Capital Market Law No.8 year 1995 and the Decree of the Chairman of the Capital Market Supervisory Agency ("Bapepam"), which was later renamed to the Capital Market and Financial Institution Supervisory Board ("Bapepam-LK"), No. Kep-22/PM/1996 dated January 17, 1996 which has been amended several times, and the latest changed by the Financial Services Authority Regulation No. 4 Year 2023 regarding Second Amendments of Financial Services Authority Regulation No. 23/POJK.04.2016 regarding Mutual Fund in Collective Investment Contract.

The Collective Investments Contract ("CIC") between PT Panin Asset Management as the Investment Manager and PT Bank Central Asia Tbk. as the Custodian Bank was notarized in Deed No. 33 dated April 11, 2017 of Leolin Jayayanti, S.H., M.Kn., Notary in Jakarta. The deed has been amended with Deed No. 79 dated September 29, 2017, regarding the Investment Return Sharing Policy.

The Mutual Fund offers investment unit amount up to 10,000,000,000 (ten billion) of investment units with the initial net asset value of Rp 1,000 per unit. The Mutual Fund has obtained effective letter from Financial Services Authority No. S-263/D.04/2017 dated May 30, 2017. In accordance with CIC, the Mutual Fund financial year covers the period from January 1 and ends on December 31.

In accordance with Article 4 of Deed No. 33 mentioned above, the purpose of the Mutual Fund is to obtain optimal investment value in the long term through placements in stock (equity) instruments.

The Mutual Fund will invest with the composition of the investment portfolio:

- (1) Minimum 80% (eighty percent) and maximum of 100% (one hundred percent) from net asset value in equity instruments issued by Indonesian legal entities that are offered through public offerings and/or traded on the Indonesia Stock Exchange; and

1. UMUM (Lanjutan)

(2) Minimum 0% (nol persen) dan maksimum 20% (dua puluh persen) dari nilai aktiva bersih pada efek bersifat utang dan/atau instrumen pasar uang dalam negeri yang mempunyai jatuh tempo tidak lebih dari 1 (satu) tahun dan/atau deposito; sesuai peraturan perundang-undangan yang berlaku di Indonesia.

Manajer Investasi dapat mengalokasikan kekayaan Reksa Dana pada kas hanya dalam rangka pengelolaan risiko investasi portofolio yang bersifat sementara untuk pemenuhan kewajiban pembayaran kepada Pemegang Unit Penyertaan dan biaya-biaya Reksa Dana serta mengantisipasi kebutuhan likuiditas lainnya berdasarkan Kontrak Investasi Kolektif.

PT Panin Asset Management sebagai Manajer Investasi didukung oleh tenaga profesional yang terdiri Komite Investasi dan Pengelola Investasi pada tahun 2025 dan 2024 sebagai berikut:

Komite Investasi / Investment Committee

Ketua
Anggota

Ridwan Soetedja
Rudiyanto

Head
Member

Pengelola Investasi / Investment Management

Ketua
Anggota

Nadia Kuswanto
Winston S.A.Sual
Jimmy Hidayat

Head
Members

b. Penyelesaian Laporan Keuangan

PT Panin Asset Management selaku Manajer Investasi dari Reksa Dana dan PT Bank Central Asia Tbk. selaku Bank Kustodian dari Reksa Dana, bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan yang telah diotorisasi untuk terbit pada tanggal 30 Januari 2026.

1. GENERAL (Continued)

(2) Minimum 0% (zero percent) and maximum of 20% (twenty percent) of net asset value in debt instruments and/or domestic money market instruments with maturities of not more than 1 (one) year and/or time deposits; in accordance with the laws and regulations prevailing in Indonesia.

Investment managers are able to allocate the Mutual Fund's assets to cash only in order to managing temporary portfolio investment risk to fulfillment of payment obligations to Investment Unit Holders and Mutual Fund costs and anticipating other liquidity needs based on Collective Investment Contracts.

PT Panin Asset Management as Investment Manager is supported by professionals consisting of Investment Committee and Investment Management in 2025 and 2024 as follow:

b. Completion of the Financial Statements

PT Panin Asset Management as the Investment Manager from the Mutual Fund and PT Bank Central Asia Tbk. as the Custodian Bank from the Mutual Fund, are responsible for the preparation and presentation of the financial statements that has been authorized to be issued on January 30, 2026.

2. INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL

Kebijakan akuntansi yang material dan diterapkan secara konsisten adalah sebagai berikut:

a. Pernyataan Kepatuhan

Laporan keuangan disusun sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan (SAK) di Indonesia yang terdiri dari Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) dan Interpretasi Standar Akuntansi Keuangan (ISAK) yang dikeluarkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia (DSAK-IAI).

Penyusunan laporan keuangan Reksa Dana berdasarkan Keputusan Ketua Bapepam-LK atas Peraturan No. VIII.G.8 tentang Pedoman Akuntansi Reksa Dana dan Peraturan No. X.D.1 tentang Laporan Reksa Dana yang telah diperbarui dengan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 33/POJK.4/2020 tentang Penyusunan Laporan Keuangan Produk Investasi Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif dan Surat Edaran Otoritas Jasa Keuangan No. 14/SEOJK.04/2020 tentang Pedoman Perlakuan Akuntansi Produk Investasi Kontrak Investasi Kolektif.

b. Dasar Penyusunan Laporan Keuangan

Laporan keuangan disusun atas dasar akrual. Pengukurannya disusun berdasarkan biaya historis, kecuali untuk laporan arus kas dan beberapa akun tertentu disusun berdasarkan pengukuran lain sebagaimana diuraikan dalam kebijakan akuntansi masing-masing akun tersebut.

Laporan arus kas disusun dengan menggunakan metode langsung dengan mengelompokkan arus kas dalam aktivitas operasi, investasi dan pendanaan.

Mata uang pelaporan yang digunakan dalam laporan keuangan adalah Rupiah, yang merupakan mata uang fungsional Reksa Dana.

Kebijakan akuntansi yang diadopsi adalah konsisten dengan kebijakan akuntansi tahun keuangan sebelumnya, kecuali bagi pengadopsian PSAK dan ISAK baru dan revisian yang berlaku efektif pada atau setelah tanggal 1 Januari 2025. Perubahan kebijakan akuntansi Reksa Dana, dibuat sebagaimana disyaratkan sesuai dengan ketentuan transisi yang relevan terkait dengan PSAK dan ISAK tersebut.

2. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION

The material accounting policies and applied consistently are as follows:

a. Statement of Compliance

The financial statements have been prepared in accordance with Financial Accounting Standards in Indonesia (SAK) which comprise the Statements of Financial Accounting Standards (PSAK) and Interpretation of Financial Accounting Standards (ISAK) issued by the Financial Accounting Standards Board of Institute of Indonesian Chartered Accountant (DSAK-IAI).

The preparation of financial statements of the Mutual Fund is based on the Chairman of Bapepam-LK on Regulation No. VIII.G.8 regarding Guidelines for Accounting of Mutual Funds and Regulation No. X.D.1 regarding Mutual Fund Report that has been updated with the Financial Services Authority Regulation No. 33/POJK.4/2020 regarding the Preparation of Investment Product Financial Statements in the Form of Collective Investment Contracts and Financial Services Authority Circular Letter No. 14/SEOJK.04/2020 regarding the Guidelines for Investment Accounting Treatment for Collective Investment Contract Products.

b. Basis of Preparation of Financial Statements

The financial statements are prepared under the accrual basis of accounting. The measurement basis used is the historical cost, except for the statements of cash flows and certain accounts which are measured on the basis described in the related accounting policies of each account.

The statements of cash flows have been prepared using direct method by classifying cash flows into operating, investing and financing activities.

The reporting currency used in the financial statements is Indonesian Rupiah, which is the functional currency of the Mutual Fund.

The accounting policies adopted are consistent with accounting policies applied at the previous year, except for adoption of new PSAK and ISAK and revision effectively applied at or after January 1, 2025. The accounting policy changes of the Mutual Fund, are made as required appropriately with relevant transitional provisions in relation to PSAK and ISAK.

**2. INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI
MATERIAL (Lanjutan)**

Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia (“DSAK-IAI”) telah menerbitkan amendemen dan interpretasi yang berlaku efektif mulai 1 Januari 2025 sebagai berikut:

- PSAK No. 117: “Kontrak Asuransi”; dan
- Amendemen PSAK No. 221: “Pengaruh Perubahan Kurs Valuta Asing”.

Penerapan standar ini tidak menyebabkan perubahan signifikan atas kebijakan akuntansi Reksa Dana dan tidak memberikan dampak yang material terhadap jumlah yang dilaporkan di laporan keuangan tahun berjalan.

c. Kas di Bank

Merupakan saldo kas yang dimiliki Reksa Dana dan dikelola oleh Bank Kustodian yang merupakan simpanan yang sewaktu-waktu bisa dicairkan.

d. Transaksi dengan Pihak-pihak Berelasi

Reksa Dana menerapkan PSAK No. 224, “Pengungkapan Pihak-pihak Berelasi”, Reksa Dana melakukan transaksi dengan pihak-pihak berelasi. Transaksi ini dilakukan berdasarkan persyaratan yang disetujui oleh kedua belah pihak, dimana persyaratan tersebut mungkin tidak sama dengan transaksi lain yang dilakukan dengan pihak-pihak yang tidak berelasi.

Seluruh transaksi dan saldo yang material dengan pihak-pihak berelasi telah diungkapkan dalam catatan atas laporan keuangan Reksa Dana.

Sesuai dengan Keputusan Kepala Departemen Pengawasan Pasar Modal 2A No. KEP-04/PM.21/2014 tentang Pihak Berelasi Terkait Pengelolaan Reksa Dana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif, menegaskan bahwa Manajer Investasi merupakan pihak berelasi dengan Reksa Dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif dan Bank Kustodian bukan merupakan pihak berelasi dengan Reksa Dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif.

**2. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES
INFORMATION (Continued)**

Financial Accounting Standards Board of Institute of Indonesian Chartered Accountant (“DSAK-IAI”) has issued the following amendments and interpretations which were effective on or after January 1, 2025 as follows:

- *PSAK No. 117: “Insurance Contract”; and*
- *Amendment of PSAK No. 221: “The effect of Changes in Foreign Exchange Rates”.*

The adoption of this revised standards did not result in substantial changes to the Mutual Fund’s accounting policies and had no material effect on the amounts reported for the current year financial statements.

c. Cash in Bank

Cash owned by the Mutual Fund and managed by Custodian Bank which is held and can be withdrawn anytime.

d. Transactions with Related Parties

Mutual Fund implements PSAK No. 224, “Related Party Disclosures”, Mutual Funds deals transaction with related parties. The transaction are based on terms agreed by both party, where such terms may not be the same as other transactions conducted with non-related parties.

All material transactions and balances with related parties are disclosed in the notes to the Mutual Fund’s financial statements.

In accordance with the Decree of the Head of the Capital Markets Supervision Department 2A No. KEP-04/PM.21/2014 on Related Parties Related to the Management of Mutual Fund in the Form of Collective Investment Contract, confirms that the Investment Manager is a related party to the Mutual Fund in the form of Collective Investment Contract and the Custodian Bank is not a related party to the Mutual Fund in the form of Collective Investment Contract.

2. INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL
(Lanjutan)

e. Nilai Aset Bersih Reksa Dana

Nilai aset bersih Reksa Dana dihitung setiap akhir hari bursa dengan Portofolio Reksa Dana dinilai menggunakan harga pasar wajar yang ditetapkan oleh Lembaga Penilaian Harga Efek (LPHE) sebagai harga acuan bagi Manajer Investasi, sesuai dengan peraturan Bapepam-LK No. IV.C.2.

Nilai aset bersih dihitung berdasarkan nilai aset bersih pada akhir hari bursa yang bersangkutan, setelah penyelesaian pembukuan Reksa Dana dilaksanakan, tetapi tidak termasuk permohonan pembelian dan atau pelunasan yang diterima oleh Bank Kustodian pada hari yang sama.

f. Instrumen Keuangan

Reksa Dana mengklasifikasikan aset dan liabilitas keuangannya ke dalam kategori berikut:

- 1) Biaya perolehan diamortisasi;
- 2) Nilai wajar melalui laba rugi ("FVTPL").

Klasifikasi tersebut tergantung dari tujuan perolehan aset dan liabilitas keuangan tersebut dan ditentukan pada saat awal pengakuannya.

1) Aset keuangan

Reksa Dana menetapkan klasifikasi aset keuangan setelah pengakuan awal dan, jika diperbolehkan dan sesuai, akan melakukan evaluasi atas klasifikasi ini pada setiap akhir tahun keuangan.

Aset keuangan Reksa Dana terdiri dari portofolio efek - instrumen pasar uang, kas di bank, piutang bunga dan dividen dan piutang lain-lain yang diklasifikasikan sebagai aset keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi serta portofolio efek - efek ekuitas yang diklasifikasikan sebagai aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi.

2. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES
INFORMATION (Continued)

e. Net Assets Value of The Mutual Fund

Net asset value of the Mutual Fund is calculated at the end of the trading day by using the fair market value assigned by Securities Pricing Agency (LPHE) as reference price for Investment Managers, in accordance with Bapepam-LK regulation No. IV.C.2.

The net asset value is calculated based on the net asset value at the end of the relevant trading day, after the completion of the Mutual Fund accounts is done, but not including the purchase or redemption request received by the Custodian Bank on the same day.

f. Financial Instruments

The Mutual Fund classifies financial assets and liabilities into categories below:

- 1) *Amortized cost;*
- 2) *Fair value through profit or loss ("FVTPL").*

The classification depends on the purpose of acquiring the financial assets and liabilities and determined at initial recognition.

1) Financial assets

The Mutual Fund classifies financial assets after initial recognition and, if it is allowed and appropriate, this classification will be evaluated at the end of each financial year.

The Mutual Fund's financial assets are investment portfolio - money market instruments, cash in bank, interest and dividend receivables and other receivable which are classified as financial assets measured at amortized cost and investment portfolio - equity instruments which classified as financial assets measured at fair value through profit or loss.

**2. INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI
MATERIAL (Lanjutan)**

Suatu aset keuangan diukur pada biaya perolehan diamortisasi jika kedua kondisi berikut terpenuhi:

- Aset keuangan dikelola dalam model bisnis yang bertujuan untuk memiliki aset keuangan dalam rangka mendapatkan arus kas kontraktual; dan
- Persyaratan kontraktual aset keuangan yang menimbulkan arus kas yang semata dari pembayaran pokok dan bunga dari jumlah pokok terutang.

Pada saat pengakuan awal, aset keuangan yang diklasifikasikan sebagai biaya perolehan diamortisasi diukur pada nilai wajarnya, ditambah biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung. Pendapatan bunga dihitung dengan menggunakan metode suku bunga efektif dan diakui dalam laba rugi.

Aset keuangan pada nilai wajar melalui laba rugi adalah aset keuangan yang dimiliki untuk diperdagangkan. Aset keuangan diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk diperdagangkan jika diperoleh terutama untuk tujuan dijual atau dibeli kembali dalam waktu dekat dan terdapat bukti dari pola yang sebenarnya untuk mengambil keuntungan jangka pendek.

2) Liabilitas keuangan

Liabilitas keuangan diklasifikasikan sebagai liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi dan liabilitas keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi, mana yang sesuai. Pada tanggal pelaporan, Reksa Dana tidak memiliki liabilitas keuangan selain yang diklasifikasikan sebagai biaya perolehan diamortisasi. Reksa Dana menetapkan klasifikasi atas liabilitas keuangan pada saat pengakuan awal.

Liabilitas keuangan diukur pada biaya perolehan diamortisasi, dengan menggunakan metode suku bunga efektif. Keuntungan dan kerugian diakui di dalam laba rugi ketika liabilitas dihentikan pengakuannya, dan melalui proses amortisasi.

Liabilitas keuangan Reksa Dana terdiri dari beban akrual dan utang lain-lain.

**2. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES
INFORMATION (Continued)**

Financial assets measured at amortized cost if these conditions are met.

- *Financial assets are managed in business model aims to have financial assets to obtain contractual cash flows; and*
- *Contractual terms of financial assets that generate cash flows from principal payment and interest from the principal amount owed.*

At initial recognition, financial assets classified as amortized cost are measured at fair value, plus directly attributable transaction costs. Interest income is calculated using effective interest rate method and recognized in profit or loss.

Financial assets at fair value through profit or loss are financial assets held for trading. A financial asset is classified as held for trading if it was acquired primarily to sell or buyback in the near term and there is an evidence of an actual pattern of taking a short-term profit.

2) Financial liabilities

Financial liabilities are classified as financial liabilities measured at fair value through profit or loss and financial liabilities measured at amortized cost, which one is appropriate. At reporting date, the Mutual Fund has no financial liabilities other than those classified as amortized costs. The Mutual Fund determines the classification of financial liabilities at initial recognition.

Financial liabilities are measured at amortized cost, using the effective interest rate method. Gains and losses are recognized in profit or loss when liabilities are derecognized, and through the amortization process.

The Mutual Fund's financial liabilities are accrued expenses and other payables.

2. INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL
(Lanjutan)

2. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES
INFORMATION (Continued)

3) Penghentian pengakuan

Suatu aset keuangan dihentikan pengakuannya apabila hak untuk menerima arus kas aset telah berakhir.

Pada penghentian aset keuangan secara keseluruhan, selisih antara nilai tercatat dengan jumlah yang akan diterima dan semua kumulatif keuntungan atau kerugian yang telah diakui di dalam penghasilan komprehensif lain diakui di dalam laba rugi.

Semua pembelian dan penjualan yang lazim atas aset keuangan diakui dan dihentikan pengakuannya pada saat tanggal perdagangan, yaitu tanggal Reksa Dana berkomitmen untuk membeli atau menjual aset.

Pembelian atau penjualan yang lazim adalah pembelian atau penjualan aset keuangan berdasarkan kontrak yang mensyaratkan penyerahan aset dalam kurun waktu yang ditetapkan dengan peraturan atau kebiasaan yang berlaku di pasar.

4) Saling hapus instrumen keuangan

Aset keuangan dan liabilitas keuangan dapat saling hapus dan nilai bersihnya disajikan dalam laporan posisi keuangan ketika, dan hanya ketika, Reksa Dana memiliki hak yang berkekuatan hukum untuk melakukan saling hapus atas jumlah yang telah diakui tersebut dan terdapat niat untuk menyelesaikan secara neto, atau merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitas secara simultan.

Pendapatan dan beban disajikan neto hanya jika diperkenankan oleh standar akuntansi.

5) Penurunan nilai aset keuangan

Dalam PSAK No. 109, provisi penurunan nilai atas aset keuangan diukur menggunakan model kerugian kredit ekspektasian dan berlaku untuk aset keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi.

3) Derecognition

Financial asset is derecognized if the rights to receive cash flow of the asset has terminated.

At the derecognition of financial assets as a whole, the difference between carrying value and amount to be received and all cumulative gains or losses that have been recognized in other comprehensive income are recognized in profit or loss.

All regular purchases and sales of financial assets are recognized and derecognized on the trade date, by means when the Mutual Fund's is committed to buy or sell the assets.

Regular purchase and sale is purchase or sale of financial assets based on contract that requires assets to be transferred within specified amount of time with applied regulations and practice in the market.

4) Offsetting of financial instruments

Financial assets and financial liabilities can be offset and the net amount will be presented in the statement of financial position if, and only if, the Mutual Fund has enforceable legal right to offset the recognized amount and there is an intention to settle on a net basis, or to realize the assets and settle the liabilities simultaneously.

Income and expenses are presented in net only if it is allowed by accounting standards.

5) Impairment of financial assets

In PSAK No. 109, provision of impairment value for financial assets is measured using the expected credit loss model and applies to financial assets measured at amortized cost.

**2. INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL
(Lanjutan)**

Terdapat 2 (dua) basis pengukuran atas kerugian kredit ekspektasian, yaitu kerugian kredit ekspektasian 12 bulan atau kerugian kredit sepanjang umurnya. Reksa Dana akan melakukan analisis pengakuan awal menggunakan kerugian kredit ekspektasian 12 bulan dan akan berpindah basis apabila terjadi peningkatan risiko kredit yang signifikan setelah pengakuan awal.

g. Pengakuan Pendapatan dan Beban

Pendapatan bunga dari deposito berjangka dan jasa giro diakui secara akrual berdasarkan proporsi waktu. Pendapatan dividen dari efek ekuitas diakui pada saat tanggal *ex-dividend*. Keuntungan (kerugian) investasi yang telah dan belum direalisasi diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain tahun berjalan dan laporan perubahan aset bersih tahun berjalan.

Beban jasa pengelolaan investasi, beban jasa kustodian dan beban lain-lain diakui secara akrual harian.

h. Perpajakan

Reksa Dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif adalah subyek pajak penghasilan sesuai dengan Surat Edaran Direktur Jenderal Pajak No. SE-18/PJ.42/1996 tanggal 30 April 1996 mengenai perpajakan Reksa Dana. Berdasarkan peraturan tersebut, obyek pajak penghasilan terbatas hanya pada penghasilan yang diterima oleh Reksa Dana, sedangkan pembagian laba kepada pemegang unit penyertaan termasuk laba dari perolehan kembali unit penyertaan bukan merupakan obyek pajak penghasilan.

Pendapatan yang dikenakan pajak penghasilan final tidak lagi dilaporkan sebagai pendapatan kena pajak dan semua beban yang berhubungan dengan pendapatan yang dikenakan pajak penghasilan final tidak boleh dikurangkan.

Pajak kini ditentukan berdasarkan kenaikan aset bersih yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit dari aktivitas operasi kena pajak dalam tahun yang bersangkutan yang dihitung berdasarkan tarif pajak yang berlaku.

**2. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES
INFORMATION (Continued)**

There are 2 (two) measurement basis for expected credit loss model, such as 12 months expected credit loss model or lifetime expected credit loss. The Mutual Fund will analyze initial recognition using 12 months expected credit loss model and will move to the basis if there is significant increase in credit risk after initial recognition.

g. Revenue and Expenses Recognition

Interest income from time deposits and current account accrued based on the proportion of time. Dividend income from the equity instruments is recognized on *ex-dividend* date. Unrealized and realized gain (loss) on investments are recognized in statement of profit or loss and other comprehensive income for the year and and statement of changes in net assets of the current year.

Management fees, custodian fees and other expenses are accrued on a daily basis.

h. Taxation

Mutual Funds in the form of Collective Investment Contracts are subject to income tax in accordance with Circular Letter of the Directorate General of Taxes No. SE-18/PJ.42/1996 dated April 30, 1996 regarding taxation of Mutual Funds. Based on the regulation, the object of income tax is limited to income received by Mutual Fund, while the distribution of profits to unit holders including profits from the redemption of unit holders is not an object of income tax.

Income subjected to final income tax is no longer reported as taxable income and all expenses related to income subjected to final income tax are not deductible.

Current tax is determined based on the increase in net assets that can be attributed to unit holders from taxable operating activities in the year concerned calculated based on the applicable tax rate.

**REKSA DANA SAHAM
PANIN DANA BERDEDIKASI
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL DAN UNTUK TAHUN
YANG BERAKHIR PADA 31 DESEMBER 2025**
(Angka dalam tabel disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA SAHAM
PANIN DANA BERDEDIKASI
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2025**
(Figures in table are expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

3. PORTOFOLIO EFEK

Akun ini terdiri dari:

3. INVESTMENT PORTFOLIO

This account consists of:

		31 Desember 2025 / December 31, 2025				
Lembar Saham / Nilai Nominal / Number of Share / Nominal Value (Rp)	Investasi / Investment	Jatuh Tempo / Maturity Date	Tingkat Bunga per Tahun / Annual Interest Rate (%)	Harga Perolehan Rata-rata / Average Book Cost (Rp/%)	Nilai Pasar / Biaya Perolehan Diamortisasi Market Value / Amortized Cost (Rp)	Rasio Nilai Pasar / Biaya Perolehan Diamortisasi Terhadap Jumlah Investasi / Ratio Market Value / Amortized Cost to Total Investment (%)
Efek ekuitas / Equity instruments						
16,997,700	PT Telkom Indonesia (Persero) Tbk.	-	-	3,857	59,151,996,000	8.89
10,824,600	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk.	-	-	3,664	55,205,460,000	8.28
14,328,500	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk.	-	-	3,501	52,442,310,000	7.87
6,406,000	PT Bank Central Asia Tbk.	-	-	4,147	51,728,450,000	7.77
7,022,700	PT Astra International Tbk.	-	-	7,503	47,052,090,000	7.07
835,100	PT United Tractors Tbk.	-	-	31,707	24,635,450,000	3.70
51,43,200	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk.	-	-	3,252	22,475,784,000	3.38
4,797,563	PT Barito Pacific Tbk.	-	-	1,004	15,688,031,010	2.36
4,588,000	PT Aneka Tambang Tbk.	-	-	1,834	14,452,200,000	2.17
1,735,800	PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk.	-	-	10,116	14,233,560,000	2.14
5,890,000	PT Merdeka Copper Gold Tbk.	-	-	3,789	13,429,200,000	2.02
6,666,300	PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk.	-	-	2,889	13,165,942,500	1.98
1,833,900	PT Indofood Sukses Makmur Tbk.	-	-	7,609	12,424,672,500	1.87
4,700,000	PT Japfa Comfeed Indonesia Tbk.	-	-	1,500	12,314,000,000	1.85
14,328,500	PT Ciputra Development Tbk.	-	-	1,165	11,892,655,000	1.79
16,600,000	PT Merdeka Battery Materials Tbk. PT XLSmart Telecom Sejahtera Tbk. (d/h PT XL Axiata Tbk.)	-	-	775	9,462,000,000	1.42
2,250,000	PT Kalbe Farma Tbk.	-	-	3,263	8,437,500,000	1.27
7,000,000	PT Summarecon Agung Tbk.	-	-	1,455	8,435,000,000	1.27
20,563,500	PT Mitra Keluarga Karyasehat Tbk.	-	-	814	7,855,257,000	1.18
3,300,000	PT Charoen Pokphand Indonesia Tbk	-	-	2,450	7,854,000,000	1.18
1,704,300	PT Perusahaan Gas Negara Tbk.	-	-	5,489	7,686,393,000	1.15
3,757,800	PT Adaro Andalan Indonesia Tbk.	-	-	1,683	7,177,398,000	1.08
1,025,200	PT Elang Mahkota Teknologi Tbk.	-	-	5,960	7,150,770,000	1.07
6,500,000	PT Jasa Marga (Persero) Tbk.	-	-	1,291	7,052,500,000	1.06
2,000,000	PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk.	-	-	4,659	6,820,000,000	1.02
790,000	PT Indosat Tbk.	-	-	8,939	6,715,000,000	1.01
2,720,000	PT Alamtri Resources Indonesia Tbk.	-	-	2,607	6,310,400,000	0.95
3,230,000	PT Bank CIMB Niaga Tbk.	-	-	2,022	5,846,300,000	0.88
3,231,100	PT Mayora Indah Tbk.	-	-	1,194	5,783,669,000	0.87
2,700,000	PT Mitra Adiperkasa Tbk.	-	-	2,697	5,751,000,000	0.86
4,415,600	PT Unilever Indonesia Tbk.	-	-	703	5,144,174,000	0.77
1,930,200	PT Map Aktif Adiperkasa Tbk.	-	-	9,452	5,018,520,000	0.75
7,000,000	PT Indocement Tunggal Prakarsa Tbk.	-	-	973	4,690,000,000	0.70
605,200	PT Delta Jakarta Tbk.	-	-	14,111	4,523,870,000	0.68
2,200,300	PT Sarana Menara Nusantara Tbk.	-	-	4,844	4,444,606,000	0.67
7,458,100	PT Alamtri Minerals Indonesia Tbk.	-	-	949	4,362,988,500	0.66
2,500,000	PT Bumi Serpong Damai Tbk.	-	-	1,305	3,900,000,000	0.59
4,300,000	PT Semen Indonesia (Persero) Tbk.	-	-	1,250	3,891,500,000	0.58
1,430,400	PT Triputra Agro Persada Tbk.	-	-	9,619	3,776,256,000	0.57
2,278,400	PT Medco Energi Internasional Tbk.	-	-	775	3,417,600,000	0.51
2,500,000	PT Vale Indonesia Tbk.	-	-	1,354	3,362,500,000	0.51
643,600	PT H.M. Sampoerna Tbk.	-	-	3,124	3,330,630,000	0.50
4,100,000	PT Indo Tambangraya Megah Tbk.	-	-	863	2,972,500,000	0.45
135,800	PT Media Nusantara Citra Tbk.	-	-	18,666	2,970,625,000	0.45
10,450,000	PT Bank Jago Tbk.	-	-	1,036	2,737,900,000	0.41
1,309,100	PT Pertamina Geothermal Energy Tbk.	-	-	2,708	2,585,472,500	0.39
2,292,800	PT Trimegah Bangun Persada Tbk.	-	-	1,336	2,579,400,000	0.39
2,202,100	PT Global Digital Niaga Tbk.	-	-	1,231	2,477,362,500	0.37
5,000,000	PT Sinar Eka Selaras Tbk.	-	-	476	2,460,000,000	0.37
7,577,800	PT AKR Corporindo Tbk.	-	-	390	2,379,429,200	0.36
1,771,200	PT Indo-Rama Synthetics Tbk.	-	-	1,621	2,231,712,000	0.34
796,500	PT Aspirasi Hidup Indonesia Tbk.	-	-	5,967	2,230,200,000	0.34
5,000,000	PT ESSA Industries Indonesia Tbk.	-	-	810	2,050,000,000	0.31
3,300,000	PT Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk.	-	-	839	1,996,500,000	0.30
1,650,000	PT Pakuwon Jati Tbk.	-	-	2,174	1,938,750,000	0.29
5,165,700	PT Bukit Asam Tbk.	-	-	568	1,746,006,600	0.26
660,000	PT Adira Dinamika Multi Finance Tbk.	-	-	2,680	1,524,600,000	0.23
93,500	PT Nusantara Sejahtera Raya Tbk.	-	-	6,804	804,100,000	0.12
5,823,300	PT Indika Energy Tbk.	-	-	270	698,796,000	0.10
247,800	PT Super Bank Indonesia Tbk.	-	-	2,714	555,072,000	0.08
272,200		-	-	635	254,507,000	0.04
278,579,363	Jumlah Efek Ekuitas / Total Equity Instruments				615,684,565,310	92.50

**REKSA DANA SAHAM
PANIN DANA BERDEDIKASI
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL DAN UNTUK TAHUN
YANG BERAKHIR PADA 31 DESEMBER 2025**
(Angka dalam tabel disajikan dalam Rupiah, kecuali
dinyatakan lain)

**REKSA DANA SAHAM
PANIN DANA BERDEDIKASI
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2025**
(Figures in table are expressed in Rupiah, unless
otherwise stated)

3. PORTOFOLIO EFEK (Lanjutan)

3. INVESTMENT PORTFOLIO (Continued)

31 Desember 2025 / December 31, 2025

Lembar Saham / Nilai Nominal / Number of Share / Nominal Value (Rp)	Investasi / Investment	Jatuh Tempo / Maturity Date	Tingkat Bunga per Tahun / Annual Interest Rate (%)	Harga Perolehan Rata-rata / Average Book Cost (Rp/%)	Nilai Pasar / Biaya Perolehan Diamortisasi Market Value / Amortized Cost (Rp)	Rasio Nilai Pasar / Biaya Perolehan Diamortisasi Terhadap Jumlah Investasi / Ratio Market Value / Amortized Cost to Total Investment (%)
<u>Instrumen Pasar Uang / Money Market Instruments</u>						
10,000,000,000	PT Bank Raya Indonesia Tbk.	14 Januari 2026 / January 14, 2026	5.50	100.00	10,000,000,000	1.50
5,000,000,000	PT Bank Raya Indonesia Tbk.	9 Januari 2026 / January 9, 2026	5.50	100.00	5,000,000,000	0.75
5,000,000,000	PT Bank Raya Indonesia Tbk.	9 Januari 2026 / January 9, 2026	5.50	100.00	5,000,000,000	0.75
5,000,000,000	PT Bank Raya Indonesia Tbk.	27 Januari 2026 / January 27, 2026	5.50	100.00	5,000,000,000	0.75
5,000,000,000	PT Bank Raya Indonesia Tbk.	27 Januari 2026 / January 27, 2026	5.50	100.00	5,000,000,000	0.75
5,000,000,000	PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk.	23 Januari 2026 / January 23, 2026	5.25	100.00	5,000,000,000	0.75
5,000,000,000	PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk.	23 Januari 2026 / January 23, 2026	5.25	100.00	5,000,000,000	0.75
5,000,000,000	PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk.	23 Januari 2026 / January 23, 2026	5.25	100.00	5,000,000,000	0.75
5,000,000,000	PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk.	29 Januari 2026 / January 29, 2026	5.25	100.00	5,000,000,000	0.75
50,000,000,000	Jumlah Instrumen Pasar Uang / Total Money Market Instruments				50,000,000,000	7.50
	Jumlah / Total				665,684,565,310	100.00

31 Desember 2024 / December 31, 2024

Lembar Saham / Nilai Nominal / Number of Share / Nominal Value (Rp)	Investasi / Investment	Jatuh Tempo / Maturity Date	Tingkat Bunga per Tahun / Annual Interest Rate (%)	Harga Perolehan Rata-rata / Average Book Cost (Rp/%)	Nilai Pasar / Biaya Perolehan Diamortisasi Market Value / Amortized Cost (Rp)	Rasio Nilai Pasar / Biaya Perolehan Diamortisasi Terhadap Jumlah Investasi / Ratio Market Value / Amortized Cost to Total Investment (%)
<u>Efek ekuitas / Equity instruments</u>						
6,406,000	PT Bank Central Asia Tbk.	-	-	4,147	61,978,050,000	10.17
9,783,800	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk. PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk.	-	-	3,492	55,767,660,000	9.15
13,498,500	PT Telkom Indonesia (Persero) Tbk.	-	-	3,464	55,073,880,000	9.03
16,997,700	PT Astra International Tbk.	-	-	3,973	46,063,767,000	7.56
7,022,700	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk.	-	-	7,503	34,411,230,000	5.65
5,143,200	PT United Tractors Tbk.	-	-	3,252	22,372,920,000	3.67
835,100	PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk.	-	-	31,707	22,359,802,500	3.67
1,735,800	PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk.	-	-	10,116	19,744,725,000	3.24
6,066,300	PT Indofood Sukses Makmur Tbk.	-	-	2,920	17,288,955,000	2.84
1,833,900	PT Ciputra Development Tbk.	-	-	7,609	14,121,030,000	2.32
14,328,500	PT Summarecon Agung Tbk.	-	-	1,165	14,041,930,000	2.30
20,616,000	PT Kalbe Farma Tbk.	-	-	814	10,101,840,000	1.66
7,000,000	PT Merdeka Copper Gold Tbk.	-	-	1,455	9,520,000,000	1.56
5,890,000	PT Japfa Comfeed Indonesia Tbk.	-	-	3,789	9,512,350,000	1.56
4,700,000	PT Adaro Andalan Indonesia Tbk.	-	-	1,500	9,118,000,000	1.49
1,025,200	PT Jasa Marga (Persero) Tbk.	-	-	5,960	8,688,570,000	1.43
2,000,000	PT Mitra Keluarga Karyasehat Tbk.	-	-	4,659	8,660,000,000	1.42
3,300,000	PT Charoen Pokphand Indonesia Tbk.	-	-	2,450	8,382,000,000	1.37
1,704,300	PT Merdeka Battery Materials Tbk.	-	-	5,489	8,112,468,000	1.33
16,600,000	PT Mayora Indah Tbk.	-	-	775	7,602,800,000	1.25
2,700,000	PT Aneka Tambang Tbk.	-	-	2,697	7,506,000,000	1.23
4,588,000	PT Indosat Tbk.	-	-	1,834	6,996,700,000	1.15
2,720,000	PT Mitra Adiperkasa Tbk.	-	-	2,607	6,745,600,000	1.11
4,415,600	PT Bank CIMB Niaga Tbk.	-	-	703	6,225,996,000	1.02
3,231,100		-	-	1,194	5,589,803,000	0.92

**REKSA DANA SAHAM
PANIN DANA BERDEDIKASI
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL DAN UNTUK TAHUN
YANG BERAKHIR PADA 31 DESEMBER 2025**
(Angka dalam tabel disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA SAHAM
PANIN DANA BERDEDIKASI
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2025**
(Figures in table are expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

3. PORTOFOLIO EFEK (Lanjutan)

3. INVESTMENT PORTFOLIO (Continued)

31 Desember 2024 / December 31, 2024

Lembar Saham / Nilai Nominal / Number of Share / Nominal Value (Rp)	Investasi / Investment	Jatuh Tempo / Maturity Date	Tingkat Bunga per Tahun / Annual Interest Rate (%)	Harga Perolehan Rata-rata / Average Book Cost (Rp%)	Nilai Pasar / Biaya Perolehan Diamortisasi Market Value / Amortized Cost (Rp)	Rasio Nilai Pasar / Biaya Perolehan Diamortisasi Terhadap Jumlah Investasi / Ratio Market Value / Amortized Cost to Total Investment (%)
Efek ekuitas / Equity instruments						
2,250,000	PT Alamtri Resources Indonesia Tbk.	-	-	1,925	5,467,500,000	0.90
800,000	PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk.	-	-	9,763	5,440,000,000	0.89
3,400,000	PT Perusahaan Gas Negara Tbk.	-	-	1,683	5,406,000,000	0.89
2,250,000	PT XL Axiata Tbk.	-	-	3,263	5,062,500,000	0.83
7,458,100	PT Sarana Menara Nusantara Tbk.	-	-	949	4,885,055,500	0.80
2,200,300	PT Delta Jakarta Tbk.	-	-	4,844	4,730,645,000	0.78
1,430,400	PT Semen Indonesia (Persero) Tbk.	-	-	9,619	4,706,016,000	0.77
605,200	PT Indocement Tunggul Prakarsa Tbk.	-	-	14,111	4,478,480,000	0.73
4,797,563	PT Barito Pacific Tbk.	-	-	1,004	4,413,757,960	0.72
4,300,000	PT Bumi Serpong Damai Tbk.	-	-	1,250	4,063,500,000	0.67
5,000,000	PT Aspirasi Hidup Indonesia Tbk.	-	-	810	3,950,000,000	0.65
1,930,200	PT Unilever Indonesia Tbk.	-	-	9,452	3,638,427,000	0.60
131,800	PT Indo Tambangraya Megah Tbk.	-	-	18,453	3,519,060,000	0.58
1,309,100	PT Bank Jago Tbk.	-	-	2,708	3,181,113,000	0.52
2,500,000	PT Adaro Minerals Indonesia Tbk.	-	-	1,305	3,000,000,000	0.49
10,450,000	PT Media Nusantara Citra Tbk.	-	-	1,036	2,884,200,000	0.47
2,500,000	PT Medco Energi Internasional Tbk.	-	-	1,354	2,750,000,000	0.45
3,300,000	PT ESSA Industries Indonesia Tbk.	-	-	839	2,673,000,000	0.44
4,100,000	PT H.M. Sampoerna Tbk.	-	-	863	2,603,500,000	0.43
7,577,800	PT Sinar Eka Selaras Tbk.	-	-	390	2,500,674,000	0.41
19,291,000	PT Bukalapak.com Tbk.	-	-	1,052	2,411,375,000	0.40
643,600	PT Vale Indonesia Tbk.	-	-	3,124	2,329,832,000	0.38
5,000,000	PT Global Digital Niaga Tbk.	-	-	476	2,250,000,000	0.37
796,500	PT Indo-Rama Synthetics Tbk.	-	-	5,967	2,206,305,000	0.36
5,165,700	PT Pakuwon Jati Tbk.	-	-	568	2,055,948,600	0.34
1,650,000	PT Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk.	-	-	2,174	1,881,000,000	0.31
660,000	PT Bukit Asam Tbk.	-	-	2,680	1,815,000,000	0.30
1,581,200	PT AKR Corporindo Tbk.	-	-	1,670	1,770,944,000	0.29
2,278,400	PT Triputra Agro Persada Tbk.	-	-	775	1,742,976,000	0.29
2,202,100	PT Trimegah Bangun Persada Tbk.	-	-	1,231	1,662,585,500	0.27
1,650,000	PT Pertamina Geothermal Energy Tbk.	-	-	1,311	1,542,750,000	0.25
5,823,300	PT Nusantara Sejahtera Raya Tbk.	-	-	270	1,176,306,600	0.19
93,500	PT Adira Dinamika Multi Finance Tbk.	-	-	6,804	920,975,000	0.15
247,800	PT Indika Energy Tbk.	-	-	2,714	370,461,000	0.06
279,515,263	Jumlah Efek Ekuitas / Total Equity Instruments				579,475,963,660	95.08
Instrumen Pasar Uang / Money Market Instruments						
15,000,000,000	PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk.	10 Januari 2025 / January 10, 2025	6.25	100.00	15,000,000,000	2.46
10,000,000,000	PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk.	30 Januari 2025 / January 30, 2025	6.25	100.00	10,000,000,000	1.64
5,000,000,000	PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk.	30 Januari 2025 / January 30, 2025	6.25	100.00	5,000,000,000	0.82
30,000,000,000	Jumlah Instrumen Pasar Uang / Total Money Market Instruments				30,000,000,000	4.92
	Jumlah / Total				609,475,963,660	100.00

4. KAS DI BANK

Pada tanggal 31 Desember 2025 dan 2024, akun ini merupakan kas yang ditempatkan pada PT Bank Central Asia Tbk. masing-masing sebesar Rp 1.950.535.727 dan Rp 21.783.787.635.

4. CASH IN BANK

As of December 31, 2025 and 2024, this account represents cash placed in PT Bank Central Asia Tbk. amounted to Rp 1,950,535,727 and Rp 21,783,787,635, respectively.

5. PIUTANG BUNGA DAN DIVIDEN

	31 Desember / December 31, 2025
Dividen	2,431,806,700
Piutang bagi hasil : Instrumen pasar uang	63,178,082
Jumlah	2,494,984,782

5. INTEREST AND DIVIDEND RECEIVABLES

	31 Desember / December 31, 2024	
	2,062,687,500	<i>Dividend</i>
	45,205,479	<i>Profit sharing receivables : Money market instruments</i>
Jumlah	2,107,892,979	Total

6. PIUTANG LAIN-LAIN

Pada tanggal 31 Desember 2024, akun ini merupakan piutang pihak ketiga atas pembelian penawaran umum perdana saham PT Adaro Andalan Indonesia Tbk. sebesar Rp 161.508.

6. OTHER RECEIVABLES

As of December 31, 2024, this account represents a third-party receivable arising from the purchase of shares in the initial public offering of PT Adaro Andalan Indonesia Tbk. amounted to Rp 161,508.

7. BEBAN AKRUAL

Akun ini terdiri dari:

	31 Desember / December 31, 2025
Jasa pengelolaan investasi	602,853,819
Jasa kustodian	53,533,472
Lain-lain	15,354,138
Jumlah	671,741,429

7. ACCRUED EXPENSES

This account consists of:

	31 Desember / December 31, 2024	
	555,506,750	<i>Management fee</i>
	-	<i>Custodian fee</i>
	14,417,619	<i>Others</i>
Jumlah	569,924,369	Total

8. UTANG PAJAK

Akun ini terdiri dari:

	31 Desember / December 31, 2025
Pajak penghasilan	
Pasal 23	488,029
Pasal 29	211,281
Jumlah	699,310

8. TAXES PAYABLE

This account consists of:

	31 Desember / December 31, 2024	
	366,508	<i>Income taxes</i>
	7,566,240	<i>Article 23</i>
		<i>Article 29</i>
Jumlah	7,932,748	Total

**REKSA DANA SAHAM
PANIN DANA BERDEDIKASI
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL DAN UNTUK TAHUN
YANG BERAKHIR PADA 31 DESEMBER 2025**
(Angka dalam tabel disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA SAHAM
PANIN DANA BERDEDIKASI
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2025**
(Figures in table are expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

9. UNIT PENYERTAAN YANG BEREDAR

Jumlah unit penyertaan yang dimiliki oleh Pemodal dan Manajer Investasi adalah sebagai berikut:

	31 Desember / December 31, 2025	
	Persentase / Percentage	Unit / Unit
Pemodal	99.99	712,380,627.5241
Manajer Investasi	00.01	37,399.9024
Jumlah	100.00	712,418,027.4265

9. OUTSTANDING INVESTMENT UNITS

The number of units owned by the Investor and Investment Manager are as follows:

	31 Desember / December 31, 2024		
	Persentase / Percentage	Unit / Unit	
	99.99	712,380,830.4197	Investor
	00.01	37,399.9024	Investment Manager
Jumlah	100.00	712,418,230.3221	Total

10. PENDAPATAN

Akun ini terdiri dari:

	2025
Pendapatan investasi	
Pendapatan dividen	32,944,775,969
Pendapatan bunga :	
Instrumen pasar uang	2,680,839,526
(Kerugian) keuntungan	
investasi yang	
telah direalisasi	(20,977,288,167)
Keuntungan (kerugian)	
investasi yang	
belum direalisasi	29,397,727,824
Pendapatan lainnya - jasa giro	136,144,213
Jumlah	44,182,199,365

10. INCOME

This account consists of:

	2024	
		Investment income
	36,426,251,860	Dividend income
		Interest income :
	3,509,203,225	Money market instruments
		Realized (loss) gain
	24,645,021,718	on investments
		Unrealized gain (loss)
	(112,733,044,338)	on investments
	145,259,185	Other income - current account
Jumlah	(48,007,308,350)	Total

11. BEBAN JASA PENGELOLAAN INVESTASI

Beban jasa pengelolaan investasi merupakan beban yang dibayarkan kepada PT Panin Asset Management sebagai Manajer Investasi, maksimal sebesar 1,00% yang dihitung secara harian dari Nilai Aset Bersih Reksa Dana berdasarkan 365 hari kalender pertahun dan dibayarkan setiap bulan.

Beban jasa pengelolaan investasi yang dibebankan sebesar Rp 6.229.699.732 dan Rp 6.910.727.687 untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2025 dan 2024.

11. MANAGEMENT FEE

Management fee represent the fees received by PT Panin Aset Management as Investment Manager maximum amounted to 1.00% from Net Assets Value of Mutual Fund based on 365 calendar days per annum and paid on a monthly basis.

Management fee charged amounted to Rp 6,229,699,732 and Rp 6,910,727,687 for the years ended December 31, 2025 and 2024, respectively.

12. BEBAN JASA KUSTODIAN

Akun ini merupakan beban pengelolaan administrasi dan imbalan jasa penitipan atas aset Reksa Dana pada PT Bank Central Asia Tbk. sebagai Bank Kustodian sebesar maksimum 0,08% per tahun yang dihitung secara harian dari Nilai Aset Bersih Reksa Dana berdasarkan 365 hari kalender per tahun dan dibayarkan setiap bulan.

Beban jasa kustodian yang dibebankan sebesar Rp 553.197.889 dan Rp 613.673.232 untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2025 dan 2024.

13. BEBAN LAIN-LAIN

Beban lain-lain merupakan biaya untuk honorarium tenaga ahli, administrasi bank, beban pajak penghasilan final, *S-invest* dan beban lain-lain.

Beban lain-lain yang dibebankan sebesar Rp 704.030.029 dan Rp 1.383.179.681 untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2025 dan 2024.

14. PERPAJAKAN

Rekonsiliasi antara laba (rugi) sebelum beban pajak penghasilan menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain dengan taksiran penghasilan kena pajak yang dihitung oleh Reksa Dana untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2025 dan 2024 adalah sebagai berikut:

12. CUSTODIAN FEE

This account represents of administration and custody services of assets of the Mutual Fund in PT Bank Central Asia Tbk. as the Custodian Bank maximum amounted to 0.08% calculated on daily basis from Net Asset Value of Reksa Dana based on 365 calendar days per annum and paid every month.

Custodian fee charged amounted to Rp 553,197,889 and Rp 613,673,232 for the years ended December 31, 2025 and 2024, respectively.

13. OTHER EXPENSES

Other expenses comprised of professional fees, bank charges, income tax expense, S-invest fee and other expenses.

Other expenses charged amounted to Rp 704,030,029 and Rp 1,383,179,681 for the years ended December 31, 2025 and 2024, respectively.

14. TAXATION

Reconciliation between profit (loss) before income tax expense as shown in the statements of profit or loss and other comprehensive income and estimated taxable income of the Mutual Fund for the years ended December 31, 2025 and 2024 were as follows:

**REKSA DANA SAHAM
PANIN DANA BERDEDIKASI
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL DAN UNTUK TAHUN
YANG BERAKHIR PADA 31 DESEMBER 2025**
(Angka dalam tabel disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA SAHAM
PANIN DANA BERDEDIKASI
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2025**
(Figures in table are expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

14. PERPAJAKAN (Lanjutan)

14. TAXATION (Continued)

	2025	2024	
Laba (rugi) sebelum beban pajak penghasilan	36,668,042,872	(56,943,940,787)	<i>Profit (loss) before income tax expense</i>
Beda temporer:			<i>Temporary difference:</i>
Kerugian (keuntungan) investasi yang belum direalisasikan	(29,397,727,824)	112,733,044,338	<i>Unrealized loss (gain) on investment</i>
Beda tetap:			<i>Permanent differences:</i>
Beban untuk menagih dan memelihara penghasilan yang bukan obyek pajak atau pajaknya bersifat final	6,844,485,902	7,587,931,566	<i>Expenses to collect and maintain the income that is not subject to tax or final tax</i>
Beban lain-lain	669,482,438	1,346,578,450	<i>Other expenses</i>
Pendapatan yang pajaknya bersifat final dan bukan obyek pajak:			<i>Income subjected to final tax and non taxable income:</i>
Dividen	(32,944,775,969)	(36,426,251,860)	<i>Dividend</i>
Instrumen pasar uang	(2,680,839,526)	(3,509,203,225)	<i>Money market instruments</i>
Jasa giro	(136,144,213)	(145,259,185)	<i>Current account</i>
(Keuntungan) kerugian investasi yang telah direalisasikan	20,978,493,029	(24,608,506,795)	<i>Realized (gain) loss on investment</i>
Taksiran penghasilan kena pajak	1,016,709	34,392,502	<i>Estimated taxable income</i>

Perhitungan taksiran utang pajak penghasilan pada tanggal 31 Desember 2025 dan 2024 adalah sebagai berikut:

The calculation of estimated income tax payable as of December 31, 2025 and 2024 is as follows:

	31 Desember / December 31, 2025	31 Desember / December 31, 2024	
Kenaikan aset bersih dari aktivitas operasi kena pajak (dibulatkan)	1,016,000	34,392,000	<i>Increase in net assets from taxable operating activities (rounded)</i>
Pajak penghasilan tahun berjalan	211,281	7,566,240	<i>Income tax current year</i>
Dikurangi pajak dibayar di muka	-	-	<i>Less prepaid taxes</i>
Jumlah taksiran utang pajak penghasilan	211,281	7,566,240	<i>Total estimated income tax payable</i>

Reksa Dana menyerahkan SPT Tahunan berdasarkan perhitungan sendiri (*self-assessment*). Berdasarkan perubahan terakhir atas Undang-Undang Ketentuan Umum Perpajakan pada tahun 2007, Otoritas Pajak dapat melakukan pemeriksaan atas perhitungan pajak dengan menetapkan atau mengubah besarnya kewajiban pajak dalam waktu lima tahun sejak tanggal terutangnya pajak.

The Mutual Fund submits tax returns on the basis of self-assessment. Based on the latest changes on Law on General Rules and Procedures in 2007, the Tax Authorities may conduct an examination of the tax calculation by stipulating or changing the amount of the tax liability within five years from the date when the tax was payable.

**REKSA DANA SAHAM
PANIN DANA BERDEDIKASI
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL DAN UNTUK TAHUN
YANG BERAKHIR PADA 31 DESEMBER 2025**
(Angka dalam tabel disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA SAHAM
PANIN DANA BERDEDIKASI
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2025**
(Figures in table are expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

15. TRANSAKSI DENGAN MANAJER INVESTASI DAN BANK KUSTODIAN

Sifat hubungan dengan Manajer Investasi dan Bank Kustodian adalah sebagai berikut:

- PT Panin Asset Management adalah Manajer Investasi Reksa Dana.
- PT Bank Central Asia Tbk. adalah Bank Kustodian Reksa Dana.

Saldo dan transaksi Reksa Dana dengan Manajer Investasi dan Bank Kustodian pada tahun 2025 dan 2024 adalah sebagai berikut:

2025

	Manajer Investasi / Investment Manager	Bank Kustodian / Custodian Bank	
Laporan Posisi Keuangan:			<i>Statements of Financial Position:</i>
Kas di bank	-	1,950,535,727	<i>Cash in bank</i>
Beban akrual	602,853,819	53,533,472	<i>Accrued expenses</i>
Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain:			<i>Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income:</i>
Beban investasi	6,229,699,732	553,197,889	<i>Investment expenses</i>

2024

	Manajer Investasi / Investment Manager	Bank Kustodian / Custodian Bank	
Laporan Posisi Keuangan:			<i>Statements of Financial Position:</i>
Kas di bank	-	21,783,787,635	<i>Cash in bank</i>
Beban akrual	555,506,750	-	<i>Accrued expenses</i>
Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain:			<i>Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income:</i>
Beban investasi	6,910,727,687	613,673,232	<i>Investment expenses</i>

Tidak ada pembelian dan penjualan yang dilakukan melalui PT Panin Asset Management untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2025 dan 2024.

There is no purchase and selling transaction with PT Panin Asset Management for the years ended December 31, 2025 and 2024, respectively.

**REKSA DANA SAHAM
PANIN DANA BERDEDIKASI
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL DAN UNTUK TAHUN
YANG BERAKHIR PADA 31 DESEMBER 2025**
(Angka dalam tabel disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA SAHAM
PANIN DANA BERDEDIKASI
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2025**
(Figures in table are expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

16. TRANSAKSI DENGAN MANAJER INVESTASI DAN BANK KUSTODIAN

Berikut ini adalah ikhtisar rasio-rasio keuangan Reksa Dana. Rasio-rasio ini dihitung berdasarkan Surat Keputusan Ketua BAPEPAM No. KEP-99/PM/1996 tanggal 28 Mei 1996:

	2025
Kenaikan (penurunan) hasil investasi (%)	5.79
Kenaikan (penurunan) investasi setelah memperhitungkan beban penjualan (%)	5.79
Beban investasi (%)	1.11
Perputaran portofolio	0.01
Persentase penghasilan kena pajak (%)	0.00

Tujuan tabel tersebut adalah semata-mata untuk membantu memahami kinerja dari Reksa Dana selama periode pelaporan dan seharusnya tidak dianggap sebagai indikasi bahwa kinerja masa mendatang akan sama dengan kinerja masa lalu.

17. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN

Manajer Investasi telah mendokumentasikan kebijakan manajemen risiko keuangan Reksa Dana. Kebijakan yang ditetapkan merupakan strategi bisnis secara menyeluruh dan filosofi manajemen risiko. Keseluruhan strategi manajemen risiko Reksa Dana ditujukan untuk meminimalkan pengaruh ketidakpastian yang dihadapi dalam pasar terhadap kinerja keuangan Reksa Dana.

Reksa Dana beroperasi di dalam negeri dan menghadapi berbagai risiko berkurangnya nilai unit penyertaan, kredit, perubahan kondisi ekonomi dan politik, nilai tukar, perubahan peraturan khususnya perpajakan dan likuiditas.

a. Risiko perubahan kondisi ekonomi dan politik

Sistem ekonomi terbuka yang dianut oleh Indonesia dapat dipengaruhi oleh perkembangan ekonomi internasional, selain juga perkembangan politik di dalam dan luar negeri. Perubahan yang terjadi dapat mempengaruhi kinerja perusahaan-perusahaan di Indonesia, termasuk yang tercatat di Bursa Efek Indonesia maupun perusahaan yang menerbitkan Efek utang dan instrumen pasar uang, yang pada gilirannya dapat berdampak pada nilai efek yang diterbitkan perusahaan tersebut.

16. FINANCIAL SUMMARY OF THE MUTUAL FUND

Below is an overview of the financial ratios of the Mutual Fund. These ratios are calculated based on the Decree of the Chairman of BAPEPAM No. KEP-99/PM/1996 dated May 28, 1996:

	2024	
	(8.15)	<i>Increase (decrease) on investment (%)</i>
	(8.15)	<i>Increase (decrease) on after calculating investment selling expenses (%)</i>
	1.19	<i>Investment expenses (%)</i>
	0.13	<i>Portfolio turnover</i>
	(0.06)	<i>Percentage of taxable income (%)</i>

The purpose of the table is solely to help understand the performance of the Mutual Fund during the reporting period and should not be considered as an indication that future performance will equal with past performance.

17. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

Investment Manager have been documented financial risk management policy of Mutual Funds. The policy that had been determined was an overall business strategy and a philosophy of risk management. All of Mutual Funds risk management were purposed to minimize uncertainty effect faced at the market to financial performance of Mutual Funds.

Mutual Funds had operated in domestic and faced all kind of reduced risk of investment unit holder values, credit, economic and political condition changes, foreign exchange, regulation changes risk particularly in taxation and liquidity.

a. *Risk of economic and political condition changes*

Open economic system adopted by Indonesia may be affected by international economic developments, as well as political developments in the country and the abroad. Changes that occur can affect the performances of companies in Indonesia, include those listed in Indonesia Stock Exchange and the companies that issued debt securities and money market instruments, which in turn may have an impact on value of securities issued by the company.

17. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (Lanjutan)

b. Risiko wanprestasi

Dalam kondisi luar biasa, penerbit surat berharga dimana Reksa Dana berinvestasi pada Efek yang diterbitkannya dapat mengalami kesulitan keuangan yang berakhir pada kondisi wanprestasi dalam memenuhi kewajibannya. Hal ini akan mempengaruhi hasil investasi dari Reksa Dana yang dikelola oleh Manajer Investasi.

c. Risiko likuiditas

Kemampuan Manajer Investasi untuk membeli kembali Unit Penyertaan dari pemodal tergantung pada likuiditas dari portofolio Reksa Dana. Jika pada saat yang bersamaan, sebagian besar atau seluruh Pemegang Unit Penyertaan melakukan penjualan kembali Unit Penyertaan (redemption), maka dapat terjadi Manajer Investasi tidak memiliki cadangan dana kas yang cukup untuk membayar seketika Unit Penyertaan yang dijual kembali. Hal ini dapat mengakibatkan turunnya Nilai Aktiva Bersih karena portofolio Reksa Dana tersebut harus segera dijual ke pasar dalam jumlah yang besar secara bersamaan guna memenuhi kebutuhan dana tunai dalam waktu cepat sehingga dapat mengakibatkan penurunan nilai Efek dalam portofolio.

d. Risiko berkurangnya nilai aktiva bersih setiap unit penyertaan

Nilai setiap Unit Penyertaan Reksa Dana dapat berubah akibat kenaikan atau penurunan Nilai Aktiva Bersih Reksa Dana yang bersangkutan. Terjadinya penurunan Nilai Aktiva Bersih setiap Unit Penyertaan dapat disebabkan antara lain oleh perubahan harga efek dalam portofolio.

e. Risiko pembubaran dan likuidasi

Dalam hal (i) diperintahkan oleh Otoritas Jasa Keuangan (d/h Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan); dan (ii) Nilai Aset Bersih Reksa Dana kurang dari Rp 10.000.000.000 selama 120 Hari Bursa berturut-turut, maka sesuai dengan ketentuan Otoritas Jasa Keuangan No. 23/POJK.04/2016 tanggal 13 Juni 2016 pasal 45 huruf c dan d serta dari Kontrak Investasi Kolektif, Manajer Investasi akan melakukan pembubaran dan likuidasi, sehingga hal ini akan mempengaruhi hasil investasi.

17. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (Continued)

b. Default risk

In exceptional conditions, the issuer of securities in which the Mutual Fund invests in securities issuance may be experiencing financial difficulties which ended in default conditions to meet its obligations. This will affect the investment returns of the Mutual Fund managed by the Investment Manager.

c. Liquidity risk

The ability of the Investment Manager to buy back Investment Unit from investors depends on the liquidity of the Mutual Fund portfolio. If at the same time, most or all of the Investment Unit Holders redemption the Investment Units (redemption), the Investment Manager may not have sufficient cash reserves to pay the redemption Investment Units immediately. This can result in a decrease in Net Asset Value because the Mutual Fund portfolio must be immediately sold to the market in large quantities simultaneously to meet the need for cash funds in a short time, which can result in a decrease in the value of the Securities in the portfolio.

d. The risk of reducing the net asset value of each investment unit

The value of each Investment Unit of the Mutual Fund may change due to an increase or decrease in the Net Asset Value of the relevant Mutual Fund. A decrease in the Net Asset Value of each Investment Unit may be caused, among other things, by changes in securities prices in the portfolio.

e. The risk of dissolution and liquidation

In the case of (i) ordered by OJK (before Bapepam-LK); and (ii) the Net Asset Value of Mutual Funds becomes less than a value equivalent to Rp 10,000,000,000 for 120 consecutive exchange days, then in accordance with the provisions of the Otoritas Jasa Keuangan No. 23 / POJK.04 / 2016 dated June 13, 2016 article 45 letter c and d and article 31.1 point (iii) of the Collective Investment Contract, the Investment Manager will carry out dissolution and liquidation, so that this will affect the investment returns.

17. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (Lanjutan)

f. Risiko perubahan peraturan

Perubahan peraturan, khususnya, namun tidak terbatas pada peraturan perpajakan dapat mempengaruhi penghasilan atau laba dari Reksa Dana sehingga berdampak pada hasil investasi.

g. Risiko Nilai Tukar Mata Uang

Dalam hal Reksa Dana berinvestasi pada Efek dalam denominasi selain Rupiah, perubahan nilai tukar mata uang selain Rupiah terhadap mata uang Rupiah yang merupakan denominasi mata uang dari Reksa Dana dapat berpengaruh terhadap Nilai Aktiva Bersih (NAB) dari Reksa Dana.

18. STANDAR AKUNTANSI BARU

Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia ("DSAK-IAI") telah menerbitkan standar baru, amendemen dan interpretasi berikut, namun belum berlaku efektif untuk tahun buku yang dimulai pada 1 Januari 2025 adalah sebagai berikut:

- Amendemen PSAK No. 109, "Instrumen Keuangan"; dan
- Amendemen PSAK No. 107, "Instrumen Keuangan: Pengungkapan tentang Klasifikasi dan Pengukuran Instrumen Keuangan".

Standar tersebut akan berlaku efektif pada 1 Januari 2026.

Reksa Dana sedang menganalisis dampak penerapan standar akuntansi dan interpretasi tersebut di atas terhadap laporan keuangan Reksa Dana.

17. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (Continued)

f. Regulation changes risk

Changes in regulations, in particular, but not limited to tax regulations can affect the income or profit of Mutual Funds so that it has an impact on investment results.

g. Currency exchange rate risk

In the event that a Mutual Fund invests in Securities denominated other than Rupiah, changes in the exchange rate of currencies other than Rupiah against Rupiah which is the currency denomination of the Mutual Fund can affect the Net Asset Value (NAV) of the Mutual Fund.

18. NEW ACCOUNTING STANDARDS

Financial Accounting Standards Board of Institute of Indonesian Chartered Accountant ("DSAK-IAI") has issued the following new standards, amendments and interpretations, but not yet effective for the financial year beginning January 1, 2025 are as follows:

- Amendment of PSAK No. 109, "Financial Instruments"; and
- Amendment of PSAK No. 107, "Financial Instruments: Disclosure related to Classification and Measurement of Financial Instruments".

The above standards will be effective on January 1, 2026.

The Mutual Fund is still assessing the impact of these accounting standards and interpretations on the Mutual Fund's financial statements.