

**REKSA DANA SYARIAH CAMPURAN  
PANIN SUMBER BERKAT**

**LAPORAN KEUANGAN /  
*FINANCIAL STATEMENTS***

**PADA TANGGAL DAN UNTUK TAHUN YANG  
BERAKHIR PADA 31 DESEMBER 2023 /  
*AS OF AND FOR THE YEAR ENDED  
DECEMBER 31, 2023***

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

	<u>Halaman/ Page</u>	
<b>SURAT PERNYATAAN MANAJER INVESTASI DAN BANK KUSTODIAN</b>		<b>INVESTMENT MANAGER AND CUSTODIAN BANK'S STATEMENTS</b>
<b>LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN</b>		<b>INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT</b>
<b>LAPORAN KEUANGAN</b>		<b>FINANCIAL STATEMENTS</b>
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. Laporan Sumber dan Penyaluran Dana Zakat	5	5. <i>Statements of Source and Distribution of Zakat Funds</i>
6. Laporan Sumber dan Penyaluran Dana Kebajikan	6	6. <i>Statement of Source and Distribution of Qadhrul Hasan Funds</i>
7. Catatan atas Laporan Keuangan	7	7. <i>Notes to Financial Statements</i>

**SURAT PERNYATAAN MANAJER INVESTASI  
TENTANG  
TANGGUNG JAWAB ATAS  
LAPORAN KEUANGAN  
PADA TANGGAL DAN UNTUK TAHUN YANG  
BERAKHIR PADA 31 DESEMBER 2023  
REKSA DANA SYARIAH  
CAMPURAN PANIN SUMBER BERKAT**

**INVESTMENT MANAGER' STATEMENT LETTER  
ABOUT  
RESPONSIBILITY TO  
FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF AND FOR THE YEAR ENDED  
DECEMBER 31, 2023  
REKSA DANA SYARIAH  
CAMPURAN PANIN SUMBER BERKAT**

Kami yang bertanda tangan dibawah ini:

1. Nama : Ridwan Soetedja  
Alamat kantor : PT Panin Asset Management  
Bursa Efek Indonesia  
Tower II, Lantai 11,  
Jl. Jend Sudirman Kav 52-53  
Jakarta 12910, Indonesia

Nomor telepon : 021 – 29654 200  
Jabatan : Presiden Direktur

*We, the undersigned:*

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

Phone number : 021 – 29654 200  
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 Syariah Campuran Panin Sumber Berkat ("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 Syariah Campuran Panin Sumber Berkat (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) ("KIC"), 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: cs@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.

Pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

Jakarta, 21 Maret 2024

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.*

*This statement has been made truthfully.*

*Jakarta, March 21, 2024*



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 2023**

**CUSTODIAN BANK'S STATEMENT LETTER ABOUT  
RESPONSIBILITY FOR THE FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF AND FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2023**

**REKSA DANA SYARIAH CAMPURAN PANIN SUMBER BERKAT**

**REKSA DANA SYARIAH CAMPURAN PANIN SUMBER  
BERKAT**

Yang bertanda tangan dibawah ini:

The undersigned:

Nama : Ronald Prima Putra  
Alamat kantor : Deutsche Bank AG  
Deutsche Bank Building  
Jl. Imam Bonjol No. 80  
Jakarta  
Nomor telepon : +62 21 29644083  
Jabatan : Vice President  
Securities Services Indonesia

Name : Ronald Prima Putra  
Office address : Deutsche Bank AG  
Deutsche Bank Building  
Jl. Imam Bonjol No. 80  
Jakarta  
Telephone : +62 21 29644083  
Designation : Vice President  
Securities Services Indonesia

Nama : Hanny Kusumawati  
Alamat kantor : Deutsche Bank AG  
Deutsche Bank Building  
Jl. Imam Bonjol No. 80  
Jakarta  
Nomor telepon : +62 21 29644372  
Jabatan : Assistant Vice President  
Securities Services Indonesia

Name : Hanny Kusumawati  
Office address : Deutsche Bank AG  
Deutsche Bank Building  
Jl. Imam Bonjol No. 80  
Jakarta  
Telephone : +62 21 29644372  
Designation : Assistant Vice President  
Securities Services Indonesia

Keduanya bertindak berdasarkan *Power of Attorney* tertanggal 8 Januari 2024 dengan demikian sah mewakili Deutsche Bank AG, Cabang Jakarta, menyatakan bahwa:

Both act based on *Power of Attorney* dated 8 January 2024 therefore validly acting for and on behalf of Deutsche Bank AG, Jakarta Branch, declare that:

1. Sesuai dengan Surat Edaran Bapepam & LK No: SE-02/BL/2011 kepada seluruh Direksi Manajer Investasi dan Bank Kustodian Produk Investasi Berbasis KIK tertanggal 30 Maret 2011, Surat Otoritas Jasa Keuangan No. S-469/D.04/2013 tanggal 24 Desember 2013 perihal Laporan Keuangan Tahunan Produk Investasi berbentuk Kontrak Investasi Kolektif (KIK) dan Keputusan Kepala Department Pengawasan Pasar Modal 2A Nomor: KEP-04/PM.21/2014 tanggal 7 Oktober 2014 tentang Pihak Berelasi Terkait Pengelolaan Reksa Dana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif, Deutsche Bank AG, Cabang Jakarta, Kantor Cabang suatu perusahaan yang didirikan menurut dan berdasarkan Hukum Negara Federasi Republik Jerman ("**Bank Kustodian**"), dalam kapasitasnya sebagai bank kustodian dari **REKSA DANA SYARIAH CAMPURAN PANIN SUMBER BERKAT** ("**Reksa Dana**") bertanggung jawab terhadap penyusunan dan penyajian laporan keuangan Reksa Dana.
2. Laporan keuangan Reksa Dana telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

1. Pursuant to the Circular Letter of Bapepam & LK No: SE-02/BL/2011 addressed to all Directors of Investment Managers and Custodian Banks of Investment Product under the CIC dated 30 March 2011, the Financial Services Authority Letter No. S-469/D.04/2013 dated 24th December 2013 regarding the Annual Financial Statements of Investment Products in form of Collective Investment Contract (CIC) and Decree of the Head of Capital Market Supervision Department 2A Number: KEP-04/PM.21/2014 dated 7th October 2014 regarding Related Parties To The Management Of Mutual Fund In Form Of Collective Investment Contract, Deutsche Bank AG, Jakarta Branch, the Branch Office of the company established under the laws of Federal Republic of Germany (the "**Custodian Bank**"), in its capacity as the custodian bank of **REKSA DANA SYARIAH CAMPURAN PANIN SUMBER BERKAT** (the "**Fund**") is responsible for the preparation and presentation of the financial statements of the Fund.
2. These financial statements of the Fund have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.



3. Bank Kustodian hanya bertanggung jawab atas laporan keuangan Reksa Dana ini sejauh kewajiban dan tanggung jawabnya sebagai Bank Kustodian Reksa Dana seperti yang ditentukan dalam KIK.
  4. Dengan memperhatikan alinea tersebut di atas, Bank Kustodian menegaskan bahwa:
    - a. Semua informasi yang diketahuinya dalam kapasitasnya sebagai Bank Kustodian Reksa Dana telah diberitahukan secara lengkap dan dengan benar dalam laporan keuangan Reksa Dana; dan
    - b. Laporan Keuangan Reksa Dana, berdasarkan pengetahuan terbaik Bank Kustodian, tidak berisi informasi atau fakta material yang salah, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta yang material yang akan atau harus diketahuinya dalam kapasitasnya sebagai Bank Kustodian Reksa Dana.
  5. Bank Kustodian memberlakukan prosedur pengendalian internal dalam mengadministrasikan Reksa Dana, sesuai dengan kewajiban dan tanggungjawabnya seperti ditentukan dalam KIK.
3. The Custodian Bank is only responsible for these financial statements of the Fund to the extent of its obligations and responsibilities as a Custodian Bank of the Fund as set out in the CIC.
  4. Subject to the foregoing paragraphs, the Custodian Bank confirms that:
    - a. All information which is known to it in its capacity as Custodian Bank of the Fund, has been completely and correctly disclosed in these financial statements of the Fund; and
    - b. These Financial Statements of the Fund do not, to the best of its knowledge, contain false material information or facts, nor do they omit material information or facts which would or should be known to it in its capacity as Custodian Bank of the Fund.
  5. The Custodian Bank applies its internal control procedures in administering the Fund, in accordance with its obligations and responsibilities set out in the CIC.

Jakarta, 21 Maret 2024  
Jakarta, 21 March 2024

Untuk dan atas nama Bank Kustodian  
For and on behalf of Custodian Bank

  
Ronald Prima Putra  
Vice President  
Securities Services Indonesia



  
Hanny Kusumawati  
Assistant Vice President  
Securities Services Indonesia

No. 00126/2.1011/AU.1/09/0101-2/1/III/2024**Laporan Auditor Independen****Para Pemegang Unit Penyertaan,  
Manajer Investasi dan Bank Kustodian****Reksa Dana Syariah Campuran  
Panin Sumber Berkat****Opini**

Kami telah mengaudit laporan keuangan Reksa Dana Syariah Campuran Panin Sumber Berkat ("Reksa Dana"), yang terdiri dari laporan posisi keuangan tanggal 31 Desember 2023, serta laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain, laporan perubahan aset bersih, laporan arus kas, laporan sumber dan penyaluran dana zakat dan laporan sumber dan penyaluran dana kebajikan untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, serta catatan atas laporan keuangan, termasuk ikhtisar kebijakan akuntansi signifikan.

Menurut opini kami, laporan keuangan terlampir menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan Reksa Dana tanggal 31 Desember 2023, serta kinerja keuangan dan arus kas serta sumber dan penyaluran dana zakat dan sumber dan penyaluran dana kebajikan 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.

No. 00126/2.1011/AU.1/09/0101-2/1/III/2024**Independent Auditor's Report****Investment Unit Holder, Investment Manager and  
Custodian Bank****Reksa Dana Syariah Campuran  
Panin Sumber Berkat****Opinion**

*We have audited the financial statements of Reksa Dana Syariah Campuran Panin Sumber Berkat (the "Mutual Fund"), which comprise the statements of financial position as of December 31, 2023, and the statements of profit or loss and other comprehensive income, statements of changes in net assets, statements of cash flows, statements of sources and distribution of zakat funds and statements of sources and distribution of qardhul hasan funds for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.*

*In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Mutual Fund as of December 31, 2023, and its financial performance and its cash flows and sources and distribution of zakat funds and sources and distribution of qardhul hasan funds 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.*



### **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.

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:

### **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.*

*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:*



- 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.
- Memeroleh 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 keefektifitasan pengendalian internal Reksa Dana.
- 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.
- *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.*
- *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.*

- 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 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.*

## ARIA KANAKA & REKAN

Kantor Akuntan Publik / Registered Public Accountants

  
**Aria Kanaka CPA**  
No. AP: 0101

21 Maret 2024 / March 21, 2024



00126

**REKSA DANA SYARIAH CAMPURAN  
PANIN SUMBER BERKAT  
LAPORAN POSISI KEUANGAN  
31 DESEMBER 2023**

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

**REKSA DANA SYARIAH CAMPURAN  
PANIN SUMBER BERKAT  
STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION  
AS OF DECEMBER 31, 2023**

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

	<u>Catatan / Note</u>	<u>31 Desember / December 31, 2023</u>	<u>31 Desember / December 31, 2022</u>	
<b><u>ASET</u></b>				<b><u>ASSETS</u></b>
Portofolio efek	2f,3,16			<i>Investment portfolio</i>
Efek ekuitas		11,240,620,000	4,921,220,000	<i>Equity instruments</i>
Sukuk		39,352,077,700	38,976,484,200	<i>Sharia debt securities</i>
Instrumen pasar uang		-	4,000,000,000	<i>Money market instruments</i>
Kas di bank	2c,2f,4,16	1,558,980,424	1,458,093,544	<i>Cash in bank</i>
Piutang bagi hasil	2f,5,16	709,542,000	724,824,422	<i>Profit sharing receivables</i>
<b>JUMLAH ASET</b>		<b>52,861,220,124</b>	<b>50,080,622,166</b>	<b>TOTAL ASSETS</b>
<b><u>LIABILITAS</u></b>				<b><u>LIABILITIES</u></b>
Utang transaksi efek	2f,16	300,589,730	-	<i>Payable from portfolio transaction</i>
Beban akrual	2d,2f,6,13,16	39,705,145	40,497,388	<i>Accrued expenses</i>
Utang pajak penghasilan pasal 23	2h	185,022	-	<i>Income tax article 23 payable</i>
Utang lain-lain	2f,16	7,569,371	4,415,759	<i>Other payables</i>
<b>JUMLAH LIABILITAS</b>		<b>348,049,268</b>	<b>44,913,147</b>	<b>TOTAL LIABILITIES</b>
<b><u>NILAI ASET BERSIH</u></b>				<b><u>NET ASSETS VALUE</u></b>
Jumlah Kenaikan Nilai Aset Bersih		52,513,170,856	50,035,709,019	<i>Total Increase In Net Asset Value</i>
Penghasilan Komprehensif Lain		-	-	<i>Other Comprehensive Income</i>
<b>JUMLAH NILAI ASET BERSIH</b>		<b>52,513,170,856</b>	<b>50,035,709,019</b>	<b>TOTAL NET ASSET VALUE</b>
<b>Jumlah unit penyertaan yang beredar</b>	<b>7</b>	<b>50,101,742.7330</b>	<b>50,100,000.0000</b>	<b>Total outstanding investment unit</b>
<b>NILAI ASET BERSIH PER UNIT PENYERTAAN</b>	<b>2e</b>	<b>1,048.1306</b>	<b>998.7167</b>	<b>NET ASSETS VALUE PER INVESTMENT UNIT</b>

**REKSA DANA SYARIAH CAMPURAN  
PANIN SUMBER BERKAT  
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN  
KOMPREHENSIF LAIN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR  
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2023**  
(Angka dalam tabel disajikan dalam Rupiah, kecuali  
dinyatakan lain)

**REKSA DANA SYARIAH CAMPURAN  
PANIN SUMBER BERKAT  
STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS AND  
OTHER COMPREHENSIVE INCOME  
FOR THE YEAR ENDED  
DECEMBER 31, 2023**  
(Figures in table are expressed in Rupiah, unless  
otherwise stated)

	Catatan / Note	1 Januari - 31 Desember / January 1 - December 31, 2023	22 Juli - 31 Desember / July 22 - December 31, 2022	
<b>PENDAPATAN</b>	2g,8			<b>INCOME</b>
Pendapatan investasi				Investment income
Pendapatan dividen		290,865,932	-	Dividend income
Pendapatan bagi hasil		2,185,988,521	752,667,643	Profit sharing income
Keuntungan investasi				Realized gain
yang telah direalisasi		286,905,950	-	on investments
Keuntungan (kerugian) investasi				Unrealized gain (loss)
yang belum direalisasi		228,077,550	(619,402,300)	on investments
Jumlah Pendapatan		2,991,837,953	133,265,343	Total Income
<b>BEBAN</b>				<b>EXPENSES</b>
Beban investasi				Investment expenses
Beban pengelolaan investasi	2d,2g,9,13	(153,496,549)	(56,200,599)	Management fees
Beban kustodian	2g,10	(38,374,137)	(14,050,150)	Custodian fees
Lain-lain	2g,11	(324,305,430)	(127,305,575)	Others
Jumlah Beban		(516,176,116)	(197,556,324)	Total Expenses
<b>LABA (RUGI) SEBELUM BEBAN PAJAK PENGHASILAN</b>		2,475,661,837	(64,290,981)	<b>PROFIT (LOSS) BEFORE INCOME TAX EXPENSE</b>
<b>BEBAN PAJAK PENGHASILAN</b>	2h,12	-	-	<b>INCOME TAX EXPENSE</b>
<b>LABA (RUGI) TAHUN / PERIODE BERJALAN</b>		2,475,661,837	(64,290,981)	<b>PROFIT (LOSS) FOR THE YEAR / PERIOD</b>
<b>PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN</b>				<b>OTHER COMPREHENSIVE INCOME</b>
Yang tidak akan direklasifikasi lebih lanjut ke laba rugi		-	-	Items that will not be - reclassified to profit or loss
Yang akan direklasifikasi lebih lanjut ke laba rugi		-	-	Items that will be - reclassified to profit or loss
Jumlah Penghasilan Komprehensif Lain		-	-	Total Other Comprehensive Income
<b>JUMLAH LABA (RUGI) KOMPREHENSIF TAHUN / PERIODE BERJALAN</b>		<b>2,475,661,837</b>	<b>(64,290,981)</b>	<b>TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS) FOR THE YEAR / PERIOD</b>

**REKSA DANA SYARIAH CAMPURAN PANIN SUMBER BERKAT**  
**LAPORAN PERUBAHAN ASET BERSIH**  
**UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2023**  
(Angka dalam tabel disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA SYARIAH CAMPURAN PANIN SUMBER BERKAT**  
**STATEMENTS OF CHANGES IN NET ASSETS**  
**FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2023**  
*(Figures in table are expressed in Rupiah, unless otherwise stated)*

	Transaksi dengan Pemegang Unit Penyertaan / Transaction with Investment Unit Holder	Jumlah Kenaikan (Penurunan) Nilai Aset Bersih / Total Increase (Decrease) in Net Asset Value	Penghasilan Komprehensif Lain / Other Comprehensive Income		Jumlah / Total	Jumlah Aset Bersih / Total Net Asset	
			Yang akan direklasifikasi lebih lanjut ke laba rugi / Items that will be reclassified to profit or loss	Yang tidak akan direklasifikasi lebih lanjut ke laba rugi / Items that will not be reclassified to profit or loss			
<b>Perubahan aset bersih periode berjalan</b>							<b>Changes in net assets for the period</b>
Rugi periode berjalan	-	(64,290,981)	-	-	-	(64,290,981)	Loss for the period
Transaksi dengan Pemegang Unit Penyertaan							Transaction with Investment Unit Holders
Distribusi kepada Pemegang Unit Penyertaan	-	-	-	-	-	-	Distribution to Investment Unit Holders
Penjualan Unit Penyertaan	50,100,000,000	-	-	-	-	50,100,000,000	Suscription of Investment Unit Redemptions of Investment Unit
Pembelian kembali Unit Penyertaan	-	-	-	-	-	-	Investment Unit
Penghasilan komprehensif lain periode berjalan	-	-	-	-	-	-	Other comprehensive income for the period
<b>Aset bersih pada 31 Desember 2022</b>	<b>50,100,000,000</b>	<b>(64,290,981)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>50,035,709,019</b>	<b>Net assets as of December 31, 2022</b>
<b>Perubahan aset bersih tahun berjalan</b>							<b>Changes in net assets for the year</b>
Laba tahun berjalan	-	2,475,661,837	-	-	-	2,475,661,837	Profit for the year
Transaksi dengan pemegang Unit Penyertaan							Transaction with Investment Unit Holders
Distribusi kepada pemegang Unit Penyertaan	-	-	-	-	-	-	Distribution to Investment Unit Holders
Penjualan Unit Penyertaan	1,800,000	-	-	-	-	1,800,000	Suscription of Investment Unit Redemptions of Investment Unit
Pembelian kembali Unit Penyertaan	-	-	-	-	-	-	Investment Unit
Penghasilan komprehensif lain tahun berjalan	-	-	-	-	-	-	Other comprehensive income for the year
<b>Aset bersih pada 31 Desember 2023</b>	<b>50,101,800,000</b>	<b>2,411,370,856</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>52,513,170,856</b>	<b>Net asset as of December 31, 2023</b>

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 SYARIAH CAMPURAN  
PANIN SUMBER BERKAT  
LAPORAN ARUS KAS  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR  
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2023**  
(Angka dalam tabel disajikan dalam Rupiah, kecuali  
dinyatakan lain)

**REKSA DANA SYARIAH CAMPURAN  
PANIN SUMBER BERKAT  
STATEMENTS OF CASH FLOWS  
FOR THE YEAR ENDED  
DECEMBER 31, 2023**  
(Figures in table are expressed in Rupiah, unless  
otherwise stated)

	<b>1 Januari - 31 Desember / January 1 - December 31, 2023</b>	<b>22 Juli - 31 Desember / July 22 - December 31, 2022</b>	
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI</b>			<b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</b>
Pembelian aset keuangan	(11,238,358,270)	(44,517,106,500)	<i>Purchase of financial assets</i>
Penjualan aset keuangan	5,358,938,000	-	<i>Sale of financial assets</i>
Pencairan (penempatan) Instrumen pasar uang	4,000,000,000	(4,000,000,000)	<i>Withdrawal (placement) of money market instruments</i>
Penerimaan dividen	290,865,932	-	<i>Dividend receipt</i>
Penerimaan (pembayaran) bagi hasil	1,965,323,152	(57.753.908)	<i>Profit sharing receipt (payment)</i>
Pembayaran beban operasi	(277,681,934)	(67.046.048)	<i>Payment of operating expenses</i>
Kas Bersih yang Diperoleh dari (Digunakan untuk) Aktivitas Operasi	99,086,880	(48,641,906,456)	<i>Net Cash Provided by (Used in) Operating Activities</i>
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN</b>			<b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</b>
Penambahan unit penyertaan	1,800,000	50,100,000,000	<i>Subscriptions of investment unit</i>
Perolehan kembali unit penyertaan	-	-	<i>Redemptions of investment unit</i>
Distribusi kepada pemegang unit penyertaan	-	-	<i>Distribution to investment unit holders</i>
Kas Bersih yang Diperoleh dari Aktivitas Pendanaan	1,800,000	50,100,000,000	<i>Net Cash Provided by Financing Activities</i>
<b>KENAIKAN BERSIH KAS DI BANK</b>	<b>100,886,880</b>	<b>1,458,093,544</b>	<b>NET INCREASE OF CASH IN BANK</b>
<b>KAS DI BANK PADA AWAL TAHUN / PERIODE</b>	<b>1,458,093,544</b>	<b>-</b>	<b>CASH IN BANK AT BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD</b>
<b>KAS DI BANK PADA AKHIR TAHUN / PERIODE</b>	<b>1,558,980,424</b>	<b>1,458,093,544</b>	<b>CASH IN BANK AT END OF THE YEAR / PERIOD</b>

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 SYARIAH CAMPURAN  
PANIN SUMBER BERKAT  
LAPORAN SUMBER DAN  
PENYALURAN DANA ZAKAT  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR  
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2023**  
(Angka dalam tabel disajikan dalam Rupiah, kecuali  
dinyatakan lain)

**REKSA DANA SYARIAH CAMPURAN  
PANIN SUMBER BERKAT  
STATEMENTS OF SOURCES AND  
DISTRIBUTION OF ZAKAT FUNDS  
FOR THE YEAR ENDED  
DECEMBER 31, 2023**  
(Figures in table are expressed in Rupiah, unless  
otherwise stated)

	1 Januari - 31 Desember / January 1 - December 31, 2023	22 Juli - 31 Desember / July 22 - December 31, 2022	
<b>SUMBER DANA ZAKAT</b>			<b>SOURCES OF ZAKAT</b>
Zakat dari dalam Reksa Dana Syariah	-	-	Zakat from Sharia Mutual Fund
Zakat dari pihak luar Reksa Dana Syariah	-	-	Zakat from outside of Sharia Mutual Fund
Jumlah Sumber Dana Zakat	-	-	Total Sources of Zakat
<b>PENYALURAN DANA ZAKAT KEPADA ENTITAS PENGELOLA ZAKAT</b>	-	-	<b>DISTRIBUTIONS OF ZAKAT FUNDS TO ZAKAT INSTITUTIONS</b>
<b>KENAIKAN BERSIH DANA ZAKAT</b>	-	-	<b>NET INCREASE IN ZAKAT FUNDS</b>
<b>DANA ZAKAT PADA AWAL TAHUN / PERIODE</b>	-	-	<b>ZAKAT FUNDS AT BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD</b>
<b>DANA ZAKAT PADA AKHIR TAHUN / PERIODE</b>	-	-	<b>ZAKAT FUNDS AT END OF THE YEAR / PERIOD</b>

**REKSA DANA SYARIAH CAMPURAN  
PANIN SUMBER BERKAT  
LAPORAN SUMBER DAN  
PENYALURAN DANA KEBAJIKAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR  
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2023**  
(Angka dalam tabel disajikan dalam Rupiah, kecuali  
dinyatakan lain)

**REKSA DANA SYARIAH CAMPURAN  
PANIN SUMBER BERKAT  
STATEMENTS OF SOURCES AND  
DISTRIBUTION OF QARDHUL HASAN FUNDS  
FOR THE YEAR ENDED  
DECEMBER 31, 2023**  
(Figures in table are expressed in Rupiah, unless  
otherwise stated)

	1 Januari - 31 Desember / January 1 - December 31, 2023	22 Juli - 31 Desember / July 22 - December 31, 2022	
<b>SUMBER DANA KEBAJIKAN</b>			<b>SOURCES OF QARDHUL HASAN FUNDS</b>
Infak Zakat dari dalam			<i>Zakat from Sharia Mutual Fund Donation</i>
Reksa Dana Syariah	-	-	<i>Waqf management's funds</i>
Hasil pengelolaan wakaf	-	-	<i>Qardhul Hasan refund</i>
Pengembalian dana kebajikan produktif	-	-	<i>Penalty</i>
Denda	-	-	<i>Non-halal income</i>
Pendapatan non halal	3,036,851	4,392,375	
Jumlah Sumber Dana Kebajikan	<u>4,392,375</u>	<u>4,392,375</u>	<i>Total Sources of Qardhul Hasan Funds</i>
<b>PENGGUNAAN DANA KEBAJIKAN</b>			<b>USES OF QARDHUL HASAN FUNDS</b>
Dana kebajikan produktif	-	-	<i>Productive Qardhul Hasan funds</i>
Sumbangan	-	-	<i>Donation</i>
Penggunaan lainnya untuk kepentingan umum	-	-	<i>Other uses for public purposes</i>
Jumlah Penggunaan Dana Kebajikan	<u>-</u>	<u>-</u>	<i>Total Sources of Qardhul Hasan Funds</i>
<b>KENAIKAN BERSIH DANA KEBAJIKAN</b>	-	4,392,375	<b>NET INCREASE IN QARDHUL HASAN FUNDS</b>
<b>DANA KEBAJIKAN PADA AWAL TAHUN / PERIODE</b>	<u>4,392,375</u>		<b>QARDHUL HASAN FUND AT - BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD</b>
<b>DANA KEBAJIKAN PADA AKHIR TAHUN / PERIODE</b>	<u><u>7,429,226</u></u>	<u><u>4,392,375</u></u>	<b>QARDHUL HASAN FUND AT END OF THE YEAR / PERIOD</b>

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 Syariah Campuran Panin Sumber Berkat ("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, serta Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Republik Indonesia No. 33/POJK.04/2019 tanggal 13 Desember 2019 tentang Penerbitan dan Persyaratan Reksa Dana Syariah.

Kontrak Investasi Kolektif ("KIK") antara PT Panin Asset Management sebagai Manajer Investasi dan Deutsche Bank A.G., Cabang Jakarta sebagai Bank Kustodian dituangkan dalam Akta No. 54 tanggal 30 Mei 2022 di hadapan Leolin Jayayanti, S.H., M.Kn., Notaris di Jakarta.

Perubahan Kontrak Investasi Kolektif dituangkan dalam Akta No. 63 tanggal 27 Juli 2023 dari Leolin Jayayanti, SH., M.Kn notaris di Jakarta, mengenai tata cara penjualan unit penyertaan, tata cara pembelian kembali unit penyertaan, tata cara pengalihan investasi, dan imbalan jasa dan alokasi biaya.

Reksa Dana menawarkan unit penyertaan dengan jumlah sampai 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-649/PM.21/2022 tanggal 22 Juli 2022. Sesuai KIK, tahun buku Reksa Dana mencakup periode dari tanggal 1 Januari dan berakhir pada tanggal 31 Desember. Reksa Dana telah mulai melakukan penawaran awal kepada publik pada tanggal 16 Agustus 2022.

## 1. GENERAL

### a. Establishment and General Information

Reksa Dana Syariah Campuran Panin Sumber Berkat (the "Mutual Fund") is a Mutual Fund in the form of Collective Investment Contract based on Capital Market Law No. 8 of 1995 and the Decree of the Chairman of the Capital Market Supervisory Agency ("Bapepam"), which was later renamed 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 Indonesian Financial Services Authority Regulation No. 4 Year 2023 regarding Second Amendments of Indonesian Financial Services Authority Regulation No. 23/POJK.04.2016 regarding Mutual Fund in Collective Investment Contract and Indonesian Financial Services Authority Regulation No. 33/POJK.04/2019 dated December 13, 2019 regarding the Issuance and Requirement of Sharia Mutual Fund.

The Collective Investments Contract ("CIC") between PT Panin Asset Management as the Investment Manager and Deutsche Bank A.G., Jakarta Branch as the Custodian Bank was notarized in Deed No. 54 dated May 30, 2022 of Leolin Jayayanti, S.H., M.Kn., Notary in Jakarta.

The amendment to Collective Investment Contract was stated in Deed No. 63 dated July 27, 2023 of Leolin Jayayanti, SH., M.Kn notary in Jakarta, concerning the procedures for selling participation units, procedures for buying participation units, procedures for switching participation units, and service fee and cost allocation.

The Mutual Fund offers investment unit maximum amount 10,000,000,000 (ten billion) of investment units to the initial net asset value of Rp 1,000 per unit. The Mutual Fund has obtained Effective Letter from Indonesian Financial Services Authority No. S-649/PM.21/2022 dated July 22, 2022. In accordance with CIC, the Mutual Fund financial year covers the period from January 1 and ends on December 31. The Mutual Fund had begun its initial offering to public on August 16, 2022.

**1. UMUM (Lanjutan)**

Sesuai dengan pasal 4 dari Akta No. 54 tersebut di atas, tujuan Reksa Dana untuk memperoleh tingkat pertumbuhan investasi yang relatif stabil melalui investasi sesuai dengan Kebijakan Investasi dan dengan memperhatikan prinsip-prinsip Syariah Islam di pasar modal dan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Komposisi portofolio efek:

- (1) Minimum 1% (satu persen) dan maksimum 79% (tujuh puluh sembilan persen) dari Nilai Aset Bersih pada Efek Syariah bersifat ekuitas yang diperdagangkan baik di dalam maupun di luar negeri, yang dimuat dalam Daftar Efek Syariah yang ditetapkan oleh OJK dan/atau diterbitkan oleh Pihak Penerbit Daftar Efek Syariah;
- (2) Minimum 1% (satu persen) dan maksimum 79% (tujuh puluh sembilan persen) dari Nilai Aset Bersih pada Efek Syariah berpendapatan tetap yang diperdagangkan baik di dalam maupun di luar negeri, yang dimuat dalam Daftar Efek Syariah yang ditetapkan oleh OJK dan/atau diterbitkan oleh Pihak Penerbit Daftar Efek Syariah; dan
- (3) Minimum 0% (nol persen) dan maksimum 79% (tujuh puluh sembilan persen) dari Nilai Aset Bersih pada instrumen pasar uang Syariah dalam negeri dan/atau deposito Syariah sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku di Indonesia.

Manajer Investasi dapat mengalokasikan kekayaan Reksa Dana pada kas hanya dalam rangka penyelesaian transaksi Efek, pemenuhan kewajiban pembayaran kepada Pemegang Unit Penyertaan dan biaya-biaya Reksa Dana berdasarkan Kontrak Investasi Kolektif.

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

**1. GENERAL (Continued)**

*In accordance with article 4 of Deed No. 54 above, the purpose of the Mutual Fund is to obtain a relatively stable investment growth rate through investment in accordance with Investment Policy and by taking into account Islamic Sharia principles in the capital market and applicable laws and regulations.*

*Investment portfolio composition:*

- (1) Minimum 1% (one percent) and maximum 79% (seventy nine percent) of the Net Asset Value in Sharia Equity Securities traded both domestically and overseas, which is contained in the Sharia Securities List determined by the OJK and/or issued by the Issuing Party of the Sharia Securities List;*
- (2) Minimum 1% (one percent) and maximum 79% (seventy nine percent) of the Net Asset Value of Sharia Debt Securities traded both domestically and overseas, which are listed in the Sharia Securities List determined by the OJK and/or issued by the Issuing Party of the Sharia Securities List; and*
- (3) Minimum 0% (zero percent) and maximum 79% (seventy nine percent) of the Net Asset Value in domestic Sharia money market instruments and/or Sharia deposits in accordance with prevailing laws and regulations in Indonesia.*

*Investment manager is able to allocate the Mutual Fund's assets to cash only in order to pay for transaction settlement of securities, pay for obligations to Investment Unit Holders and the Mutual Fund fees based on Collective Investment Contract.*

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

**1. UMUM (Lanjutan)**

**1. GENERAL (Continued)**

**Komite Investasi / Investment Committee**

Ketua  
Anggota

Ridwan Soetedja  
Rudiyanto

Head  
Member

**Pengelola Investasi / Investment Management**

Ketua  
Anggota

Winston S.A.Sual  
Carl Julio Bisma

Head  
Member

**b. Penyelesaian Laporan Keuangan**

PT Panin Asset Management selaku Manajer Investasi dari Reksa Dana dan Deutsche Bank A.G., Cabang Jakarta selaku Bank Kustodian dari Reksa Dana, bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan yang telah diotorisasi untuk terbit pada tanggal 21 Maret 2024, sesuai dengan tugas dan tanggung jawab masing-masing sebagaimana tercantum pada KIK Reksa Dana serta peraturan dan perundangan yang berlaku.

**b. Completion of the Financial Statements**

*PT Panin Asset Management as the Investment Manager from the Mutual Fund and Deutsche Bank A.G., Jakarta Branch 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 March 21, 2024, according to each duties and responsibilities as stipulated in the Mutual Fund's CIC and in accordance with prevailing laws and regulations.*

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL**

**2. SUMMARY OF MATERIAL ACCOUNTING POLICIES**

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

*The material accounting policies and applied consistently are as follows:*

**a. Pernyataan Kepatuhan**

**a. Statement of Compliance**

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.

*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 Board of Financial Accounting Standards of the Institute of Indonesia Chartered Accountants.*

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.

*The preparation of financial statements of the Mutual Fund is based on the Decree of the Chairman of Bapepam-LK Regulation No. VIII.G.8 regarding Guidelines for Accounting of Mutual Funds and Regulation No. X.D.1 regarding Mutual Fund Report which 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 Guidelines for Investment Accounting Treatment for Collective Investment Contract Products.*

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

**b. Dasar Penyusunan Laporan Keuangan**

Laporan keuangan disusun atas dasar akrual menggunakan konsep 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 dan pendanaan. Aktivitas investasi tidak dikelompokkan terpisah karena aktivitas investasi adalah aktivitas operasi utama Reksa Dana.

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 2023. Perubahan kebijakan akuntansi Reksa Dana, dibuat sebagaimana disyaratkan sesuai dengan ketentuan transisi yang relevan terkait dengan PSAK dan ISAK tersebut

Adopsi PSAK revisian

Berikut ini adalah standar baru, amendemen standar dan interpretasi standar yang dikeluarkan oleh DSAK-IAI, dan berlaku efektif untuk periode yang dimulai pada atau setelah 1 Januari 2023, sebagai berikut:

- Amendemen PSAK No. 1: "Penyajian Laporan Keuangan" tentang pengungkapan kebijakan akuntansi yang mengubah istilah "signifikan" menjadi "material" dan memberi penjelasan mengenai kebijakan akuntansi material";
- Amendemen PSAK No. 1: "Penyajian Laporan Keuangan" tentang klasifikasi liabilitas; dan
- Amendemen PSAK No. 107: "Akuntansi Ijarah".

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.

**2. SUMMARY OF MATERIAL ACCOUNTING POLICIES** (Continued)

**b. Basis of Preparation of Financial Statements**

The financial statements are prepared under the accrual basis of accounting and 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 and financing activities. Investing activities is not categorized separately since investing activities are main operation of the Mutual Fund.

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, 2023. The accounting policy changes of the Mutual Fund, are made as required appropriately with relevant transitional provisions in relation to PSAK and ISAK.

Adoption PSAK revision

The following are new standards, amendments of standards and interpretation of standard issued by DSAK-IAI and effectively applied for the period starting on or after January 1, 2023, as follows:

- Amendment of PSAK No. 1: "Presentation of Financial Statements" regarding disclosure of accounting policies that change the term "significant" to "material" and provide explanations of material accounting policies";
- Amendment of PSAK No. 1: "Presentation of Financial Statements" regarding classification of liabilities; and
- Amendment of PSAK No. 107: "Ijarah Accounting".

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.

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

**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. 7, "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.

**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").

**2. SUMMARY OF MATERIAL ACCOUNTING  
POLICIES (Continued)**

**c. Cash in Bank**

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

**d. Transactions with Related Party**

Mutual Fund implements PSAK No. 7, "Related Party Disclosures", Mutual Fund deals transaction with related party. This transaction is based on terms agreed by both parties, where such terms may not be the same as other transactions conducted with non-related party.

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.

**e. Net Assets Value of The 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, 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 of loss ("FVTPL").

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

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 dan piutang bagi hasil, yang diklasifikasikan sebagai aset keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi serta portofolio efek - ekuitas dan sukuk yang diklasifikasikan sebagai aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi.

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 bagi hasil dari jumlah pokok terutang.

Pada saat pengakuan awal, aset keuangan yang diklasifikasikan sebagai biaya perolehan yang diamortisasi diukur pada nilai wajarnya, ditambah biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung. Pendapatan bagi hasil dihitung dengan menggunakan metode tingkat bagi hasil 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. SUMMARY OF MATERIAL ACCOUNTING  
POLICIES (Continued)**

*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 and profit sharing receivables, which are classified as financial assets measured at amortized cost and investment portfolio - equity and sharia debt securities which classified as financial assets measured at fair value through profit or loss.*

*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 solely from principal payment and profit sharing from the principal amount owed.*

*At initial recognition, financial assets classified as amortized cost are measured at fair value, plus directly attributable transaction costs. Profit sharing income is calculated using effective profit sharing 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. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI  
MATERIAL (Lanjutan)**

**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 tingkat bagi hasil efektif. Keuntungan dan kerugian diakui di dalam laba rugi ketika liabilitas dihentikan pengakuannya, dan melalui proses amortisasi.

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

**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.

**2. SUMMARY OF MATERIAL ACCOUNTING  
POLICIES (Continued)**

**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 profit sharing 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 consists of payable from portfolio transaction, accrued expenses and other payables.*

**3) Derecognition**

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

*At the derecognition of financial assets in its entirety, the difference between carrying amount and the sum of the consideration 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.*

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

**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. 71, provisi penurunan nilai atas aset keuangan diukur menggunakan model kerugian kredit ekspektasian dan berlaku untuk aset keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi.

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.

**Investasi pada surat berharga Syariah**

Investasi pada surat berharga syariah khususnya sukuk, diklasifikasikan sesuai PSAK No. 110 (Revisi 2015) tentang "Akuntansi Sukuk" sebagai berikut:

- 1) Surat berharga diukur pada biaya perolehan disajikan sebesar biaya perolehan (termasuk biaya transaksi, jika ada) yang disesuaikan dengan premi dan/atau diskonto yang belum diamortisasi. Premi dan diskonto diamortisasi selama periode hingga jatuh tempo;

**2. SUMMARY OF MATERIAL ACCOUNTING  
POLICIES (Continued)**

**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. 71, provision of impairment value for financial assets is measured using the expected credit loss model and applies to financial assets measured at amortized cost.*

*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.*

**Investments in Sharia marketable securities**

*Investments in sharia marketable securities, especially sukuk, are classified in accordance with PSAK No. 110 (Revised 2015) on "Accounting for Sukuk" as follows:*

- 1) *Stated at acquisitions cost (including transaction costs, if any), adjusted by unamortised premium and/or discount. Premium and discount are amortized over the period until maturity;*



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

- 2) Surat berharga diukur pada nilai wajar melalui laba rugi disajikan sebesar nilai wajar. Keuntungan atau kerugian yang belum direalisasi akibat kenaikan atau penurunan nilai wajarnya disajikan dalam laba rugi tahun yang bersangkutan; dan
- 3) Surat berharga diukur pada nilai wajar melalui penghasilan komprehensif lain yang dinyatakan sebesar nilai wajar. Keuntungan atau kerugian yang belum direalisasi akibat kenaikan atau penurunan nilai wajarnya disajikan dalam penghasilan komprehensif lain tahun berjalan.

**Kategori yang didefinisikan oleh PSAK No. 110 /  
Category as defined by PSAK No. 110**

Aset keuangan: Surat berharga yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi /  
*Financial asset: measured at fair value through profit or loss securities*

**2. SUMMARY OF MATERIAL ACCOUNTING POLICIES** (Continued)

- 2) Stated at fair value through profit or loss securities. Unrealized gains or losses from the increase or decrease in fair values are presented in current year profit or loss; and
- 3) Stated at fair value through other comprehensive income securities. Unrealized gains or losses from the increase or decrease in fair values are presented in current year other comprehensive income.

**Golongan / Class**

**Sub-golongan / Sub-class**

Portofolio efek /  
*Investment portfolio*

Sukuk /  
*Sharia debt securities*

**g. Pengakuan Pendapatan dan Beban**

Pendapatan bagi hasil dari sukuk dan deposito berjangka 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 periode berjalan dan laporan perubahan aset bersih periode berjalan.

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

**g. Revenue and Expenses Recognition**

*Interest income from sharia debt securities and time deposits are accrued based on the proportion of time. Dividend income from the equity instruments is recognized on an ex-dividend date. Gain (loss) on investments that realized and unrealized are recognized in statement profit or loss and other comprehensive income for the period and statement of changes in net assets for the period.*

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

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

**h. Perpajakan**

Reksa Dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif adalah subyek pajak penghasilan sesuai dengan Surat Edaran Direktorat 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.

**i. Laporan sumber dan penyaluran dana kebajikan dan sumber dan penyaluran dana zakat**

Laporan sumber dan penyaluran dana kebajikan merupakan laporan yang menunjukkan sumber dan penggunaan dana kebajikan selama jangka waktu tertentu serta saldo dana kebajikan yang belum digunakan pada tanggal tertentu. Sumber dana kebajikan berasal dari pendapatan jasa giro dari bank konvensional (pendapatan non-halal). Sesuai prinsip syariah, Reksa Dana tidak mengakui pendapatan atas jasa giro tersebut karena mengandung unsur bunga/riba. Pendapatan yang diterima atas jasa giro tersebut digunakan sebagai dana kebajikan. Dana kebajikan digunakan untuk dana sosial berupa sumbangan dimana Reksa Dana tidak meminta pertanggungjawaban atas penggunaan sumbangan tersebut. Reksa Dana tidak menerima, mengumpulkan, memungut dan/atau mendistribusikan zakat, yang bersumber dari pihak internal maupun eksternal Reksa Dana.

**2. SUMMARY OF MATERIAL ACCOUNTING POLICIES** (Continued)

**h. Taxation**

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

*Income subject to final income tax is no longer reported as taxable income and all expenses related to income subject 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.*

**i. Statements of sources and uses of Qardhul Hasan funds and sources and distribution of zakat funds**

*Statements of sources and uses of Qardhul Hasan funds represents sources and uses of Qardhul Hasan funds in certain period and the remaining balance of undistributed Qardhul Hasan funds on a specific date. Source of Qardhul Hasan funds is coming from interest income of current account from conventional banks (non-halal income). Based on sharia principle, the Mutual Fund should not recognize the income from current account as it contains interest/riba. Income received from current account subsequently used as sources of Qardhul Hasan funds. Qardhul Hasan funds are used for charity in form of donation in which the Fund does not ask for accountability report from the uses of donation. The Mutual Fund does not receive, collect, levy and/or distribute zakat, from internal and external sources.*

**REKSA DANA SYARIAH CAMPURAN  
PANIN SUMBER BERKAT  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
PADA TANGGAL DAN UNTUK TAHUN  
YANG BERAKHIR PADA 31 DESEMBER 2023**  
(Angka dalam tabel disajikan dalam Rupiah, kecuali  
dinyatakan lain)

**REKSA DANA SYARIAH CAMPURAN  
PANIN SUMBER BERKAT  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF AND FOR THE YEAR ENDED  
DECEMBER 31, 2023**  
(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 2023 / December 31, 2023

Nilai Nominal / Nominal Value (Rp) Lembar Saham / Number of Shares	Investasi / Investment	Jatuh Tempo / Maturity Date	Tingkat Bagi Hasil per Tahun / Annual Profit Sharing Rate (%)	Harga Perolehan Rata-rata / Average Book Cost (%)	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 (%)
	<b>Efek Ekuitas / Equity Instruments</b>					
1,797,000	PT Cisarua Mountain Dairy Tbk.	-	-	3,881	7,205,970,000	14.24
483,200	PT Telkom Indonesia (Persero) Tbk.	-	-	4,130	1,908,640,000	3.77
232,200	PT Indofood Sukses Makmur Tbk.	-	-	6,412	1,497,690,000	2.96
264,000	PT Adaro Energy Indonesia Tbk.	-	-	3,780	628,320,000	1.24
2,776,400					11,240,620,000	22.21
	<b>Sukuk / Sharia Debt Securities</b>					
30,000,000,000	SBSN Seri PBS036	15 Agustus 2025 / August 15, 2025	5.375	99.21	29,483,599,500	58.28
10,000,000,000	SBSN Seri PBS031	15 Juli 2024 / July 15, 2024	4.000	97.64	9,868,478,200	19.51
40,000,000,000					39,352,077,700	77.79
	<b>Jumlah / Total</b>				<b>50,592,697,700</b>	<b>100.00</b>

31 Desember 2022 / December 31, 2022

Nilai Nominal / Nominal Value (Rp) Lembar Saham / Number of Share	Investasi / Investment	Jatuh Tempo / Maturity Date	Tingkat Bagi Hasil per Tahun / Annual Profit Sharing Rate (%)	Harga Perolehan Rata-rata / Average Book Cost (%)	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 (%)
	<b>Efek Ekuitas / Equity Instruments</b>					
311,200	PT Indofood Sukses Makmur Tbk.	-	-	6,412	2,092,820,000	4.37
483,200	PT Telkom Indonesia Tbk.	-	-	4,130	1,812,000,000	3.78
264,000	PT Adaro Energy Indonesia Tbk.	-	-	3,780	1,016,400,000	2.12
1,058,400	Jumlah Efek Ekuitas / Total Equity Instruments				4,921,220,000	10.27
	<b>Sukuk / Sharia Debt Securities</b>					
30,000,000,000	SBSN Seri PBS036	15 Agustus 2025 / August 15, 2025	5.375	99.21	29,293,440,900	61.16
10,000,000,000	SBSN Seri PBS031	15 Juli 2024 / July 15, 2024	4.000	97.64	9,683,043,300	20.22
40,000,000,000	Jumlah Sukuk / Total Sharia Debt Securities				38,976,484,200	81.37
	<b>Instrumen Pasar Uang / Money Market Instrument</b>					
4,000,000,000	PT Bank Sinarmas Tbk. - Unit Usaha Syariah	28 Januari 2023 / January 28, 2023	5.250	100.00	4,000,000,000	8.35
	<b>Jumlah / Total</b>				<b>47,897,704,200</b>	<b>100.00</b>

**REKSA DANA SYARIAH CAMPURAN  
PANIN SUMBER BERKAT  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
PADA TANGGAL DAN UNTUK TAHUN  
YANG BERAKHIR PADA 31 DESEMBER 2023**  
(Angka dalam tabel disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA SYARIAH CAMPURAN  
PANIN SUMBER BERKAT  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF AND FOR THE YEAR ENDED  
DECEMBER 31, 2023**  
(Figures in table are expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**4. KAS DI BANK**

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, akun ini merupakan kas yang ditempatkan pada Deutsche Bank A.G., Cabang Jakarta masing-masing sebesar Rp 1.558.980.424 dan Rp 1.458.093.544.

**4. CASH IN BANK**

As of December 31, 2023 and 2022, this account represents cash placed in Deutsche Bank A.G., Jakarta Branch amounted to Rp 1,558,980,424 and Rp 1,458,093,544, respectively.

**5. PIUTANG BAGI HASIL**

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, akun ini merupakan piutang bagi hasil atas portofolio sukuk dan instrumen pasar uang masing-masing sebesar Rp 709.542.000 dan Rp 724.824.422.

**5. PROFIT SHARING RECEIVABLES**

As of December 31, 2023 and 2022, this account represents profit sharing receivables of sharia debt securites and money market instrument amounted to Rp 709,542,000 and Rp 724,824,422, respectively.

**6. BEBAN AKRUAL**

Akun ini terdiri dari:

	<b>31 Desember / December 31, 2023</b>	<b>31 Desember / December 31, 2022</b>	
Beban pengelolaan investasi	14,734,959	14,152,443	<i>Management fees</i>
Beban kustodian	3,683,740	3,538,111	<i>Custodian fees</i>
Lain-lain	21,286,446	22,806,834	<i>Others</i>
<b>Jumlah</b>	<b>39,705,145</b>	<b>40,497,388</b>	<b>Total</b>

**6. ACCRUED EXPENSES**

This account consists of:

**7. UNIT PENYERTAAN BEREDAR**

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

	<b>31 Desember / December 31, 2023</b>		<b>31 Desember / December 31, 2022</b>		
	<b>Persentase / Percentage</b>	<b>Unit / Unit</b>	<b>Persentase / Percentage</b>	<b>Unit / Unit</b>	
Pemodal	100.00	50,101,742.7330	100,00	50,100,000.0000	<i>Investor</i>
Manajer Investasi	-	-	-	-	<i>Investment Manager</i>
<b>Jumlah</b>	<b>100.00</b>	<b>50,101,742.7330</b>	<b>100,00</b>	<b>50,100,000.0000</b>	<b>Total</b>

**7. OUTSTANDING INVESTMENT UNITS**

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

## 8. PENDAPATAN

Akun ini terdiri dari:

	<b>1 Januari - 31 Desember / January 1 - December 31, 2023</b>
Pendapatan investasi	
Pendapatan dividen	290,865,932
Pendapatan bagi hasil	
Sukuk	2,012,499,128
Instrumen pasar uang	173,489,393
Jumlah pendapatan bagi hasil	2,185,988,521
Keuntungan investasi yang telah direalisasi	286.905.950
Keuntungan (kerugian) investasi yang belum direalisasi	228.077.550
<b>Jumlah</b>	<b>2,991,837,953</b>

## 8. INCOME

This account consists of:

	<b>22 Juli 31 Desember / July 22 - December 31, 2022</b>	
		<i>Investment income</i>
	-	<i>Dividend income</i>
		<i>Profit sharing income</i>
	649,364,000	<i>Sharia debt securities</i>
	103,303,643	<i>Money market instruments</i>
Jumlah pendapatan bagi hasil	752,667,643	<i>Total profit sharing income</i>
Keuntungan investasi yang telah direalisasi	-	<i>Realized gain on investments</i>
Keuntungan (kerugian) investasi yang belum direalisasi	(619,402,300)	<i>Unrealized gain (loss)     on investments</i>
<b>Jumlah</b>	<b>133,265,343</b>	<b>Total</b>

## 9. BEBAN PENGELOLAAN INVESTASI

Beban jasa pengelolaan investasi merupakan beban yang dibayarkan kepada PT Panin Asset Management sebagai Manajer Investasi, maksimum sebesar 1% dari nilai aset bersih dan dibayarkan setiap bulan.

Beban jasa pengelolaan investasi yang dibebankan sebesar Rp 153.496.549 untuk tahun yang berakhir pada 31 Desember 2023 dan Rp 56.200.599 untuk periode sejak tanggal efektif (22 Juli 2022) sampai dengan tanggal 31 Desember 2022.

## 9. MANAGEMENT FEES

Management fees represents the fees received by PT Panin Asset Management as Investment Manager, maximum amounted to 1% from net assets value and paid on a monthly basis.

Management fees charged amounted to Rp 153,496,549 for the year ended December 31, 2023 and Rp 56,200,599 for the period from the effective date (July 22, 2022) until December 31, 2022.

## 10. BEBAN KUSTODIAN

Akun ini merupakan beban pengelolaan administrasi dan imbalan jasa penitipan atas aset Reksa Dana pada Deutsche Bank A.G., Cabang Jakarta sebagai Bank Kustodian maksimum sebesar 0,25% per tahun dari nilai aset bersih dan dibayarkan setiap bulan.

Beban jasa kustodian yang dibebankan sebesar Rp 38.374.137 untuk tahun yang berakhir pada 31 Desember 2023 dan Rp 14.050.150 untuk periode sejak tanggal efektif (22 Juli 2022) sampai dengan tanggal 31 Desember 2022.

## 10. CUSTODIAN FEES

This account represents of administration and custody services of assets of the Mutual Fund in Deutsche Bank A.G., Jakarta Branch as the Custodian Bank maximum amounted to 0.25% per annum of the net asset value and paid on monthly basis.

Custodian fees charged amounted to Rp 38,374,137 for the year ended December 31, 2023 and Rp 14,050,150 for the period from the effective date (July 22, 2022) until December 31, 2022.

#### 11. BEBAN LAIN-LAIN

Beban lain-lain merupakan biaya untuk honorarium tenaga ahli, administrasi bank, beban pajak dan S-Invest.

Beban lain-lain yang dibebankan sebesar Rp 324.305.430 untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023 dan Rp 127.305.575 untuk periode sejak tanggal efektif (22 Juli 2022) sampai dengan tanggal 31 Desember 2022.

#### 12. 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 2023 dan untuk periode sejak tanggal efektif (22 Juli 2022) sampai dengan tanggal 31 Desember 2022 adalah sebagai berikut:

	<b>1 Januari - 31 Desember / January 1 - December 31, 2023</b>	<b>22 Juli - 31 Desember / July 22 - December 31, 2022</b>	
Laba (rugi) sebelum beban pajak penghasilan	2,475,661,837	(64,290,981)	<i>Profit (loss) before income tax expense</i>
Tambah / (kurang):			<i>Add / (less):</i>
Beban untuk menagih dan memelihara penghasilan yang bukan obyek pajak atau pajaknya pajak atau pajaknya bersifat final	516,176,116	197,556,324	<i>Expenses to collect and maintain the income that is not subject to tax or final tax</i>
Pendapatan yang pajaknya bersifat final dan bukan obyek pajak:			<i>Income subjected to final tax and non taxable income:</i>
Sukuk	(2,012,499,128)	(649,364,000)	<i>Sharia Debt securities</i>
Instrumen pasar uang	(173,489,393)	(103,303,643)	<i>Money market instruments</i>
Dividen	(290,865,932)	-	<i>Dividend</i>
Keuntungan investasi yang telah direalisasikan	(286,905,950)	-	<i>Realized gain on investment</i>
Kerugian (keuntungan) investasi yang belum direalisasikan	(228,077,550)	619,402,300	<i>Unrealized loss (gain) on investment</i>
<b>Taksiran penghasilan kena pajak</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b><i>Estimated taxable income</i></b>

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 menetapkan atau mengubah besarnya kewajiban pajak dalam waktu lima tahun sejak tanggal terutangnya pajak.

#### 11. OTHER EXPENSES

Other expenses are costs for professional fees, administration bank charges, tax expense and S-Invest.

Other expenses charged amounted to Rp 324,305,430 for the year ended December 31, 2023 and Rp 127,305,575 for the period from the effective date (July 22, 2022) until December 31, 2022.

#### 12. 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 year ended December 31, 2023 and the period from the effective date (July 22, 2022) until December 31, 2022 were as follows:

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 assess or amend taxes within five years from the date when the tax was payable.

**13. TRANSAKSI DENGAN PIHAK BERELASI**

Sifat hubungan dengan pihak berelasi yaitu PT Panin Asset Management sebagai Manajer Investasi Reksa Dana.

Saldo dan transaksi Reksa Dana dengan Manajer Investasi pada tahun 2023 dan 2022 adalah sebagai berikut:

	<b>2023</b>
Laporan Posisi Keuangan:	
Beban akrual	14,734,959
Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain:	
Beban investasi	153,496,549

Tidak ada pembelian dan penjualan yang dilakukan melalui PT Panin Asset Management untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023 dan periode sejak tanggal efektif (22 Juli 2022) sampai tanggal 31 Desember 2022.

**14. IKHTISAR KEUANGAN SINGKAT REKSA DANA**

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:

	<b>1 Januari - 31 Desember / January 1 - December 31, 2023</b>
Kenaikan (penurunan) hasil investasi (%)	4.95
Kenaikan (penurunan) hasil investasi setelah memperhitungkan beban penjualan (%)	4.95
Beban investasi (%)	0.55
Perputaran portofolio	0.10
Persentase penghasilan kena pajak (%)	-

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.

**13. TRANSACTION WITH RELATED PARTY**

Natures of relationships with related party which is PT Panin Asset Management as the Mutual Fund's Investment Manager.

Balances and transactions of the Mutual Fund with Investment Manager in 2023 and 2022 were as follows:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>	
Laporan Posisi Keuangan:			Statements of Financial Position:
Beban akrual	14,734,959	14,152,443	Accrued expenses
Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain:			Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income:
Beban investasi	153,496,549	56,200,599	Investment expenses

There is no purchase and selling transaction with PT Panin Asset Management for the year ended 31 December, 2023 and the period from the effective date (July 22, 2022) until December 31, 2022.

**14. 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:

	<b>22 Juli - 31 Desember / July 22 - December 31, 2022</b>	
Kenaikan (penurunan) hasil investasi (%)	(0.13)	Increase (decrease) on investment (%)
Kenaikan (penurunan) hasil investasi setelah memperhitungkan beban penjualan (%)	(0.13)	Increase (decrease) on investment after calculating selling expenses (%)
Beban investasi (%)	0.23	Investment expenses (%)
Perputaran portofolio	0.90	Portfolio turnover
Persentase penghasilan kena pajak (%)	-	Percentage of taxable income (%)

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 past performance.

## 15. 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 negeri dan luar negeri. Perubahan yang terjadi dapat memengaruhi kinerja perusahaan-perusahaan di Indonesia, termasuk yang tercatat di Bursa Efek Indonesia maupun perusahaan yang menerbitkan sukuk dan instrumen pasar uang, yang pada gilirannya dapat berdampak pada nilai Efek yang diterbitkan perusahaan tersebut.

### b. Risiko wanprestasi

Dalam kondisi luar biasa, penerbit surat berharga dimana Reksa Dana berinvestasi pada Efek yang diterbitkan dapat mengalami kesulitan keuangan yang berakhir pada kondisi wanprestasi dalam memenuhi kewajibannya. Hal ini akan memengaruhi 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.

## 15. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

*Investment Manager have been documented financial risk management policy of the Mutual Fund. 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.*

*The Mutual Fund 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 sharia debt securities and money market instruments, which in turn may have an impact on value of securities issued by the company.*

### 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.*



**15. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (Lanjutan)**

- 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) Jika Nilai Aset Bersih Reksa Dana Panin Dana Syariah Berimbang 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 pasal 31.1 butir (iii) dari Kontrak Investasi Kolektif, Manajer Investasi akan melakukan pembubaran dan likuidasi, sehingga hal ini akan mempengaruhi hasil investasi.

- 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 asing

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.

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

**15. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (Continued)**

- 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 terms of (i) being ordered by the Financial Services Authority (formerly the Capital Market and Financial Institution Supervisory Agency); and (ii) If the Net Asset Value of the Reksa Dana Panin Dana Syariah Berimbang is less than Rp 10,000,000,000 for 120 consecutive Exchange Days, then in accordance with the provisions of the Financial Services Authority No. 23/POJK.04/2016 dated 13 June 2016 article 45 letters c and d and article 31.1 point (iii) of the Collective Investment Contract, the Investment Manager will carry out dissolution and liquidation, so this will affect investment returns.

- 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 case of Mutual Funds investing 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 Funds can affect the Net Asset Value (NAV) of the Mutual Funds.

## 16. INSTRUMEN KEUANGAN

Tabel di bawah ini menyajikan perbandingan atas nilai tercatat dengan nilai wajar dari instrumen keuangan Reksa Dana yang tercatat dalam laporan keuangan.

## 16. FINANCIAL INSTRUMENTS

The table below presents a comparison of the carrying amount over the fair value of financial instruments of the Mutual Fund recorded in the financial statements.

31 Desember 2023 / December 31, 2023

	Pengukuran nilai wajar pada tanggal pelaporan menggunakan / Measurement of fair value at the reporting date through				
	Saldo / Balance	Harga pasar aset atau liabilitas sejenis pada pasar aktif (tingkat 1) / Market price of identical assets or liabilities in active market (level 1)	Input signifikan yang dapat diobservasi (tingkat 2) / Observable significant input (level 2)	Input signifikan yang tidak dapat diobservasi (tingkat 3) / Unobservable significant input (level 3)	
<b>Aset Keuangan</b>					<b>Financial Assets</b>
Portofolio efek					Investment portfolio
Efek ekuitas	11,240,620,000	11,240,620,000	-	-	Equity instruments
Sukuk	39,352,077,700	39,352,077,700	-	-	Sharia debt securities
Kas di bank	1,558,980,424	-	1,558,980,424	-	Cash in bank
Piutang bagi hasil	709,542,000	-	709,542,000	-	Profit sharing receivables
<b>Jumlah</b>	<b>52,861,220,124</b>	<b>50,592,697,700</b>	<b>2,268,522,424</b>	<b>-</b>	<b>Total</b>
<b>Liabilitas Keuangan</b>					<b>Financial Liabilities</b>
Utang					Payable from
transaksi efek	300,589,730	-	300,589,730	-	portfolio transaction
Beban akrual	39,705,145	-	39,705,145	-	Accrued expenses
Utang lain-lain	7,569,371	-	7,569,371	-	Other payables
<b>Jumlah</b>	<b>347,864,246</b>	<b>-</b>	<b>347,864,246</b>	<b>-</b>	<b>Total</b>

31 Desember 2022 / December 31, 2022

	Pengukuran nilai wajar pada tanggal pelaporan menggunakan / Measurement of fair value at the reporting date through				
	Saldo / Balance	Harga pasar aset atau liabilitas sejenis pada pasar aktif (tingkat 1) / Market price of identical assets or liabilities in active market (level 1)	Input signifikan yang dapat diobservasi (tingkat 2) / Observable significant input (level 2)	Input signifikan yang tidak dapat diobservasi (tingkat 3) / Unobservable significant input (level 3)	
<b>Aset Keuangan</b>					<b>Financial Assets</b>
Portofolio efek					Investment portfolio
Efek ekuitas	4,921,220,000	4,921,220,000	-	-	Equity instruments
Sukuk	38,976,484,200	38,976,484,200	-	-	Sharia debt securities
Instrumen pasar uang	4,000,000,000	-	4,000,000,000	-	Money market instruments
Kas di bank	1,458,093,544	-	1,458,093,544	-	Cash in bank
Piutang bagi hasil	724,824,422	-	724,824,422	-	Profit sharing receivables
<b>Jumlah</b>	<b>50,080,622,166</b>	<b>43,897,704,200</b>	<b>6,182,917,966</b>	<b>-</b>	<b>Total</b>
<b>Liabilitas Keuangan</b>					<b>Financial Liabilities</b>
Beban akrual	40,497,388	-	40,497,388	-	Accrued expenses
Utang lain-lain	4,415,759	-	4,415,759	-	Other payables
<b>Jumlah</b>	<b>44,913,147</b>	<b>-</b>	<b>44,913,147</b>	<b>-</b>	<b>Total</b>

#### **17. 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 2023 adalah sebagai berikut:

- Amendemen PSAK No. 1: "Penyajian Laporan Keuangan" terkait liabilitas jangka panjang dengan kovenan.

Standar tersebut akan berlaku efektif pada 1 Januari 2024.

Reksa Dana sedang mengevaluasi dampak yang mungkin timbul atas penerapan standar baru dan revisi tersebut terhadap laporan keuangan Reksa Dana.

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

---

#### **17. NEW ACCOUNTING STANDARDS**

*The Financial Accounting Standards Board of the Indonesian Institute of Accountants ("DSAK-IAI") has issued the following new standards, their amendments and interpretations, but not yet effective for the financial year starting on January 1, 2023 are as follows:*

- *Amendment of PSAK No. 1: "Presentation of Financial Statements" insurance contract regarding long-term liabilities with the covenant.*

*The above standards will be effective on January 1, 2024.*

*The Mutual Fund are currently evaluating the impact that may arise from the adoption of these new standards and revisions to the Mutual Fund's financial statements.*