

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID

**Laporan Keuangan
Beserta Laporan Auditor Independen
Pada Tanggal 31 Desember 2022 Dan
Untuk Tahun Yang Berakhir Pada
Tanggal Tersebut**

***Financial Statements
With Independent Auditors' Report
As of December 31, 2022 And
For The Year Then Ended***

**REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
DAFTAR ISI/TABLE OF CONTENTS**

Halaman/Page

Surat Pernyataan tentang Tanggung Jawab atas Laporan Keuangan Reksa Dana Panin Dana Likuid untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2022 yang ditandatangani oleh:

The Statements on the Responsibility for Financial Statements of Reksa Dana Panin Dana Likuid for the Year Ended December 31, 2022 signed by:

- PT Panin Asset Management sebagai Manajer Investasi/as the Investment Manager
- PT Bank Central Asia Tbk sebagai Bank Kustodian/as the Custodian Bank

Laporan Auditor Independen/*Independent Auditors' Report*

Laporan Keuangan/*Financial Statements*

Laporan Posisi Keuangan/ <i>Statements of Financial Position</i>	1
Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain/ <i>Statements of Profit or Loss and Other Comprehensive Income</i>	2
Laporan Perubahan Aset Bersih / <i>Statements of Changes in Net Assets</i>	3
Laporan Arus Kas/ <i>Statements of Cash Flows</i>	4
Catatan atas Laporan Keuangan/ <i>Notes to Financial Statements</i>	5-49

Panin Asset Management

Values Come First

Head Office

Bursa Efek Indonesia Tower 2 Suite 1104 Tel: 1500 726 Fax: (021) 515 0601
Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53 Email: cs@panin-am.co.id
Jakarta Selatan 12190 Website: www.panin-am.co.id

**SURAT PERNYATAAN MANAJER INVESTASI
TENTANG TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN
KEUANGAN PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2022 DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL TERSEBUT**

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Ridwan Soetedja
Alamat Kantor : Bursa Efek Indonesia Tower II, Lantai 11
Jalan Jend. Sudirman Kav. 52-53,
Jakarta Selatan 12190
Nomor telepon : 021-29654200
Jabatan : Presiden Direktur

Menyatakan bahwa:

- Manajer Investasi bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan Reksa Dana Panin Dana Likuid ("Reksa Dana") untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022 sesuai dengan tugas dan tanggung jawabnya sebagai Manajer Investasi sebagaimana tercantum dalam Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana serta sesuai dengan Surat Edaran Otoritas Jasa Keuangan (OJK) No. S-469/D.04/2013 tertanggal 24 Desember 2013 perihal Laporan Keuangan Tahunan Produk Investasi Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif (KIK);
- Laporan keuangan Reksa Dana telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia;
- Sesuai dengan tugas dan tanggung jawab kami sebagai Manajer Investasi sebagaimana disebutkan dalam butir 1 diatas, kami menyatakan bahwa:
 - Semua informasi dalam laporan keuangan Reksa Dana telah dimuat secara lengkap dan benar, dan;
 - Laporan keuangan Reksa Dana tidak mengandung informasi atau fakta material yang tidak benar, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material.
- Manajer Investasi bertanggung jawab atas sistem pengendalian intern dalam Reksa Dana sesuai dengan tugas dan tanggung jawabnya sebagai Manajer Investasi sebagaimana tercantum dalam Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana, serta menurut peraturan dan perundangan yang berlaku.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

**INVESTMENT MANAGER'S STATEMENT
REGARDING THE RESPONSIBILITY FOR
THE FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2022 AND
FOR THE YEAR THEN ENDED**

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID

The undersigned:

Name : Ridwan Soetedja
Office address : Bursa Efek Indonesia Tower II, Lantai 11
Jalan Jend. Sudirman Kav. 52-53,
South Jakarta 12920
Phone number : 021-29654200
Title : President Director

Declare that:

- Investment Manager is responsible for the preparation and presentation of the financial statements of Reksa Dana Panin Dana Likuid (the "Mutual Fund") for year ended December 31, 2022 in accordance with the duties and responsibilities as the Investment Manager as stated in the Collective Investment Contract of Mutual Funds and in accordance with the Circular letter of the Financial Services Authority (FSA) No. S-469/D.04/2013 dated December 24, 2013 regarding the Annual Financial Statements of Investment Products in the form of Collective Investment Contracts (CIC);*
- The financial statements of the Mutual Fund have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards;*
- In line with our duties and responsibilities as the Investment Manager, as stated in point 1 above, we declare that:
 - All information has been fully and correctly disclosed in the financial statements of the Mutual Fund, and;*
 - The financial statements of the Mutual Fund do not contain materially misleading information or facts, and do not conceal any information or facts.**
- The Investment Manager is responsible for the internal control system of the Mutual Fund. In accordance with its duties and responsibilities as Investment Manager as stated in the Collective Investment Contract of the Mutual Fund.*

This statement has been made truthfully.

Jakarta, 10 Februari/ February 10, 2023

Atas nama dan mewakili Direksi/ For and on behalf of Investment Manager

PT Panin Asset Management



Ridwan Soetedja

Presiden Direktur / President Director



SURAT PERNYATAAN BANK KUSTODIAN
TENTANG TANGGUNG JAWAB ATAS
LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2022 DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL TERSEBUT

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Harrie Yonata
Alamat Kantor : Komplek Perkantoran Landmark Pluit Blok A No. 8
Jl. Pluit Selatan Raya No. 2, Penjaringan, Jakarta Utara 14440
Nomor telepon : 021-23588000
Jabatan : Vice President

Nama : Hardi Suhardi
Alamat Kantor : Komplek Perkantoran Landmark Pluit Blok A No. 8
Jl. Pluit Selatan Raya No. 2, Penjaringan, Jakarta Utara 14440
Nomor telepon : 021-23588000
Jabatan : Assistant Vice President

1. Sesuai dengan Surat Edaran Bapepam & LK No. SE-02/BL/2011 kepada seluruh Direksi Manajer Investasi dan Bank Kustodian Produk Investasi Berbasis Kontrak Investasi Kolektif (KIK) tertanggal 30 Maret 2011 dan Surat Otoritas Jasa Keuangan No. S-469/D.04/2013 tanggal 24 Desember 2013 perihal Laporan Keuangan Tahunan Produk Investasi berbentuk (KIK), PT Bank Central Asia Tbk ("Bank Kustodian"), dalam kapasitasnya sebagai bank kustodian dari Reksa Dana Panin Dana Likuid ("Reksa Dana") bertanggung jawab terhadap penyusunan dan penyajian Laporan Keuangan Reksa Dana seperti ditentukan dalam KIK.
2. Laporan Keuangan Reksa Dana telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi di Indonesia.
3. Bank Kustodian hanya bertanggung jawab atas Laporan Keuangan Reksa Dana ini sejauh kewajiban dan tanggung jawabnya sebagai Bank Kustodian Reksa Dana seperti ditentukan dalam KIK.
4. Dengan memperhatikan alinea tersebut di atas, Bank Kustodian menegaskan bahwa:
 - a. Semua informasi yang diketahui dalam kapasitasnya sebagai Bank Kustodian Reksa Dana telah diberitahukan sepenuhnya dan dengan benar dalam Laporan Keuangan Reksa Dana; dan
 - b. Laporan Keuangan Reksa Dana, berdasarkan pengetahuan terbaik Bank Kustodian, tidak berisi informasi atau fakta yang material yang salah, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta yang material yang akan atau harus diketahuinya dalam kapasitasnya sebagai Bank Kustodian Reksa Dana.

CUSTODIAN BANK'S STATEMENT
REGARDING THE RESPONSIBILITY FOR
THE FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2022
AND FOR THE YEAR
THEN ENDED

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID

The undersigned:

Name : Harrie Yonata
Office Address : Komplek Perkantoran Landmark Pluit Blok A No. 8
Jl. Pluit Selatan Raya No. 2, Penjaringan, Jakarta Utara 14440
Phone Number : 021-23588000
Title : Vice President

Name : Hardi Suhardi
Office Address : Komplek Perkantoran Landmark Pluit Blok A No. 8
Jl. Pluit Selatan Raya No. 2, Penjaringan, Jakarta Utara 14440
Phone Number : 021-23588000
Title : Assistant Vice President

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 Products under the Collective Investment Contract (CIC) dated March 30, 2011, the Financial Services Authority Letter No. S-469/D.04/2013 dated December 24, 2013 regarding the Annual Financial Statements of Investment Products in form of Collective Investment Contract (CIC), PT Bank Central Asia Tbk ("Custodian Bank"), in its capacity as the custodian bank of Reksa Dana Panin Dana Likuid (the "Mutual Fund") is responsible for the preparation and presentation of the financial statements of the Mutual Fund as set out in the CIC.
2. The financial statements of the Mutual Fund have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.
3. The Custodian Bank is only responsible for these financial statements of the Mutual Fund to the extent of its obligations and responsibilities as a Custodian Bank of the Mutual 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 Mutual Fund has been completely and correctly disclosed in these financial statement of the Mutual Fund; and
 - b. These financial Statements of the Mutual 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 Mutual Fund.

5. Bank Kustodian memberlakukan prosedur pengendalian intern dalam mengadministrasikan Reksa Dana, sesuai dengan kewajiban dan tanggung jawabnya seperti yang ditentukan dalam KIK.
5. *The Custodian Bank applies its internal control procedures in administering the Mutual Fund, in accordance with its obligations and responsibilities set out in the CIC.*

Jakarta, 10 Februari/ February 10, 2023
Untuk dan atas nama Bank Kustodian/ For and on behalf of Custodian Bank
PT Bank Central Asia Tbk

Harrie Yonata
Vice President



Hardi Suhardi
Assistant Vice President

TJAHJADI & TAMARA

Registered Public Accountants
License No. 486/KM.1/2011
Centennial Tower 15th Floor, Suite B
Jl. Gatot Subroto Kav. 24-25
Jakarta Selatan, 12930, Indonesia
Phone : (62-21) 2295 8368
Fax : (62-21) 2295 8353

Laporan Auditor Independen

Laporan No. 00238/2.0853/AU.1/09/0169-1/1/II/2023

Pemegang Unit Penyertaan, Manajer Investasi dan Bank Kustodian

Reksa Dana Panin Dana Likuid

Opini

Kami telah mengaudit laporan keuangan Reksa Dana Panin Dana Likuid ("Reksa Dana") terlampir, yang terdiri dari laporan posisi keuangan tanggal 31 Desember 2022, serta laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain, laporan perubahan aset bersih, dan laporan arus kas untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, serta catatan atas laporan keuangan, termasuk 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 2022, serta kinerja keuangan dan arus kas untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

Basis Opini

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

Hal Lain

Laporan keuangan Reksa Dana tanggal 31 Desember 2021 dan untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, yang disajikan sebagai angka-angka koresponding terhadap laporan keuangan tanggal 31 Desember 2022 dan untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, telah diaudit oleh auditor independen lain, yang dalam laporannya tertanggal 21 Januari 2022 menyatakan pendapat wajar tanpa pengecualian.

Independent Auditors' Report

Report No. 00238/2.0853/AU.1/09/0169-1/1/II/2023

The Unit Holders, Investment Manager and Custodian Bank

Reksa Dana Panin Dana Likuid

Opinion

We have audited the accompanying financial statements of Reksa Dana Panin Dana Likuid (the "Mutual Fund") which comprise the statements of financial position as of December 31, 2022, and the statements of profit or loss and other comprehensive income, statements of changes in net assets, and statements of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Reksa Dana as of December 31, 2022, and its financial performance, and cash flows for the year then ended, in accordance with Financial Accounting Standards in Indonesia

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 Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section 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.

Other Matter

The financial statements of Mutual Fund as of December 31, 2021 and for the year ended, which are presented as corresponding figures to the financial statements as of December 31, 2022 and for the year ended, have been audited by another independent auditor whose report dated January 21, 2022 expressed unqualified opinion.



Tanggung Jawab Manajer Investasi dan Bank Kustodian atas 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 realistik selain melaksanakannya.

Manajer Investasi dan Bank Kustodian 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 skeptisme profesional selama audit. Kami juga:

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

Responsibilities of Investment Manager and Custodian Bank for the Financial Statements

Investment Manager and Custodian Bank are responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Financial Accounting Standards in Indonesia, 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 of financial statements, the Investment Manager and Custodian Bank are responsible for assessing the ability of the Mutual Fund to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern, and using the going concern basis of accounting unless the 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.

The Investment Manager and Custodian Bank are responsible for overseeing the Mutual Fund financial reporting process.

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

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

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



Tanggung Jawab Auditor terhadap Audit atas Laporan Keuangan (lanjutan)

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

Kami mengomunikasikan kepada Manajer Investasi dan Bank Kustodian 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.

Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements (continued)

- 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 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 ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' 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 auditors' report. However, future events or conditions may cause the Mutual Fund to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate to Investment Manager and Custodian Bank about, among other things, the scope and timing of the planned audit, as well as significant audit findings, including any significant deficiencies in internal controls identified by us during the audit.

TJAHJADI & TAMARA

Roy Tamara, SE., Ak., CPA
Nomor Registrasi Akuntan Publik No. AP.0169/
Public Accountant Registration Number. AP.0169

10 Februari / February 10, 2023



00238

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
LAPORAN POSISI KEUANGAN
31 DESEMBER 2022
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
DECEMBER 31, 2022
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

Catatan/ Notes	31 Desember/ December 31, 2022	31 Desember/ December 31, 2021	
ASET			ASSETS
Portofolio efek	2,4,17		Investment portfolios
Efek utang (biaya perolehan sebesar Rp246.322.600.000 pada tanggal 31 Desember 2022 dan Rp303.895.735.000 pada tanggal 31 Desember 2021)		Debt instruments (acquisition cost of Rp246,322,600,000 as of December 31, 2022 and Rp303,895,735,000 as of December 31, 2021)	
Sukuk (biaya perolehan sebesar Rp3.000.000.000 pada tanggal 31 Desember 2022 dan Rp10.000.000.000 pada tanggal 31 Desember 2021)	245.391.725.950	303.274.806.171	Sukuk (acquisition cost of Rp3,000,000,000 as of December 31, 2022 and Rp10,000,000,000 as of December 31, 2021)
Instrumen pasar uang	3.014.270.000 347.000.000.000	10.000.000.000 415.500.000.000	Money market instruments
Jumlah portofolio efek	595.405.995.950	728.774.806.171	Total investment portfolios
Kas di bank	23.452.831.934	11.724.289.679	Cash in banks
Piutang bunga dan bagi hasil	2.280.749.105	2.349.648.690	Interest and profit sharing receivables
Piutang penjualan unit pernyataan	25.833.119	421.586.959	Receivable on subscription of investment units
JUMLAH ASET	621.165.410.108	743.270.331.499	TOTAL ASSETS
LIABILITAS			LIABILITIES
Uang muka diterima atas pemesanan unit penyertaan	2,9,17	1.976.247.500	Advance on subscription of investment units
Liabilitas atas pembelian kembali unit penyertaan	2,10,17	6.429.244.955	Liabilities for redemption of investment units
Beban akrual	2,11,15,17	374.659.124	Accrued expenses
Utang pajak	2,8a	260.472	Taxes payable
JUMLAH LIABILITAS	8.780.412.051	2.689.081.828	TOTAL LIABILITIES
NILAI ASET BERSIH			NET ASSET VALUE
Transaksi dengan pemegang unit penyertaan	490.202.293.105	642.985.820.604	Transaction with unit holders
Jumlah kenaikan nilai aset bersih	122.182.704.952	97.595.429.067	Total increase net asset value
JUMLAH NILAI ASET BERSIH	612.384.998.057	740.581.249.671	TOTAL NET ASSET VALUE
JUMLAH UNIT PENYERTAAN BEREDAR	12	373.627.596,5458	OUTSTANDING INVESTMENT UNIT
NILAI ASET BERSIH PER UNIT PENYERTAAN		1.639,0251	NET ASSET VALUE PER INVESTMENT UNIT
		1.599,0603	

Catatan atas laporan keuangan terlampir merupakan bagian
yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara
keseluruhan.

*The accompanying notes to the financial statements form an
integral part of these financial statements taken as a
whole.*

**REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN
KOMPREHENSIF LAIN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 31 DESEMBER 2022**
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS AND
OTHER COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2022**
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	31 Desember/ December 31, 2022	31 Desember/ December 31, 2021	
PENDAPATAN				INCOMES
Pendapatan investasi	2,13			Investment incomes
Pendapatan bunga dan bagi hasil		37.923.486.302	30.543.263.898	Interest and profit sharing incomes
Pendapatan lain-lain		1.020.408	-	Other income
Kerugian investasi yang telah direalisasi		(2.329.185.000)	(956.512.500)	Realized loss on investments
Kerugian investasi yang belum direalisasi		(295.675.222)	(424.513.270)	Unrealized loss on investments
Pendapatan lainnya		957.792.160	709.475.291	Miscellaneous income
JUMLAH PENDAPATAN		36.257.438.648	29.871.713.419	TOTAL INCOMES
BEBAN	2,14			EXPENSES
Beban investasi				Investment expenses
Beban pengelolaan investasi	15	3.773.380.994	2.349.011.292	Investment management expense
Beban kustodian		1.674.139.288	1.174.505.646	Custodian expense
Beban lain-lain	8c	6.000.185.169	4.947.113.373	Other expenses
Beban lainnya	8c	191.558.432	141.895.058	Miscellaneous expense
JUMLAH BEBAN		11.639.263.883	8.612.525.369	TOTAL EXPENSES
LABA SEBELUM BEBAN PAJAK PENGHASILAN		24.618.174.765	21.259.188.050	INCOME BEFORE INCOME TAX EXPENSES
BEBAN PAJAK PENGHASILAN				INCOME TAX EXPENSES
Pajak kini	2,8b	30.898.880	-	Current tax
LABA TAHUN BERJALAN		24.587.275.885	21.259.188.050	INCOME FOR THE CURRENT YEAR
PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN		-	-	OTHER COMPREHENSIVE INCOME
PENGHASILAN KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN		24.587.275.885	21.259.188.050	COMPREHENSIVE INCOME FOR THE CURRENT YEAR

Catatan atas laporan keuangan terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan.

The accompanying notes to the financial statements form an integral part of these financial statements taken as a whole.

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
LAPORAN PERUBAHAN ASET BERSIH
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 DESEMBER 2022
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
STATEMENTS OF CHANGES IN NET ASSETS FOR THE YEAR
ENDED FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2022
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

	Transaksi Dengan Pemegang Unit Penyertaan/ Transaction with Holder of Investment Unit	Jumlah Kenaikan Nilai Aset Bersih/ Total Increase in Net Asset Value	Penghasilan Komprehensif Lain/ Other Comprehensive Income	Jumlah Nilai Aset Bersih/ Total Net Asset Value	
Saldo 1 Januari 2021	327.028.653.993	76.336.241.017	-	403.364.895.010	Balanced as of January 1, 2021
Perubahan aset bersih pada tahun 2021					Changes in net assets in 2021
Penghasilan komprehensif tahun berjalan	-	21.259.188.050	-	21.259.188.050	<i>Comprehensive income for the current year</i>
Transaksi dengan pemegang unit penyertaan					<i>Transaction with holder of investment unit</i>
Penjualan unit penyertaan	2.334.204.465.798	-	-	2.334.204.465.798	<i>Subscriptions of investment unit</i>
Pembelian kembali unit penyertaan	(2.018.247.299.187)	-	-	(2.018.247.299.187)	<i>Redemptions of investment unit</i>
Saldo 31 Desember 2021	642.985.820.604	97.595.429.067	-	740.581.249.671	Balanced as of December 31, 2021
Perubahan aset bersih pada tahun 2022					Changes in net assets in 2022
Penghasilan komprehensif tahun berjalan		24.587.275.885	-	24.587.275.885	<i>Comprehensive income for the current year</i>
Transaksi dengan pemegang unit penyertaan					<i>Transaction with holder of investment unit</i>
Penjualan unit penyertaan	3.315.230.667.344	-	-	3.315.230.667.344	<i>Subscriptions of investment unit</i>
Pembelian kembali unit penyertaan	(3.468.014.194.843)	-	-	(3.468.014.194.843)	<i>Redemptions of investment unit</i>
Saldo 31 Desember 2022	490.202.293.105	122.182.704.952	-	612.384.998.057	Balanced as of December 31, 2022

Catatan atas laporan keuangan terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari
laporan keuangan secara keseluruhan.

The accompanying notes to the financial statements form an integral part of these
financial statements taken as a whole.

**REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
LAPORAN ARUS KAS
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 31 DESEMBER 2021**
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
STATEMENTS OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2021**
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

	31 Desember/ December 31, 2022	31 Desember/ December 31, 2021	
ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI			CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES
Penerimaan dari pendapatan investasi			<i>Cash received from investment incomes</i>
Efek utang	17.295.072.459	11.404.088.733	<i>Debt instruments</i>
Sukuk	510.517.778	142.000.000	<i>Sukuk</i>
Instrumen pasar uang	20.186.795.650	17.805.695.125	<i>Money market instruments</i>
Pendapatan lain-lain	1.020.408	-	<i>Other income</i>
Penerimaan dari pendapatan lainnya			<i>Cash received from miscellaneous income</i>
Jasa giro	957.792.160	709.475.291	<i>Current account</i>
Penerimaan dan pembayaran portofolio efek bersih	130.743.950.000	(382.194.255.833)	<i>Net received and payment of investment portfolios</i>
Pembayaran beban	(5.565.520.098)	31.873.345.639	<i>Payment of expenses</i>
Pembayaran beban pajak	(6.096.844.081)	(4.971.189.769)	<i>Payment of tax expenses</i>
Kas Bersih Diperoleh Dari (Digunakan Untuk) Aktivitas Operasi	158.032.784.276	(325.230.840.814)	Net Cash Provided by (Used In) Operating Activities
ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN			CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES
Penjualan unit penyetaraan	3.315.472.929.708	2.295.562.107.422	<i>Subscriptions of investment unit</i>
Pembelian kembali unit penyetaraan	(3.461.777.171.729)	(2.018.228.845.181)	<i>Redemptions of investment unit</i>
Kas Bersih Diperoleh Dari (Digunakan Untuk) Aktivitas Pendanaan	(146.304.242.021)	277.333.262.241	Net Cash Provided by (Used In) Financing Activities
KENAIKAN (PENURUNAN) BERSIH DALAM KAS DI BANK	11.728.542.255	(47.897.578.573)	NET INCREASE (DECREASE) IN CASH IN BANK
KAS DI BANK PADA AWAL TAHUN	11.724.289.679	59.621.868.252	CASH IN BANK AT THE BEGINNING OF THE YEAR
KAS DI BANK PADA AKHIR TAHUN	23.452.831.934	11.724.289.679	CASH IN BANK AT THE END OF THE YEAR

Catatan atas laporan keuangan terlampir merupakan bagian
yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara
keseluruhan.

The accompanying notes to the financial statements form an
integral part of these financial statements taken as a
whole.

**REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2021 DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL TERSEBUT**
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2021 AND
FOR THE YEAR
THEN ENDED**

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

1. UMUM

Pendirian dan Informasi Umum

Reksa Dana Panin Dana Likuid ("Reksa Dana") adalah Reksa Dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif bersifat terbuka berdasarkan Undang-Undang Pasar Modal No. 8 tahun 1995 dan Lampiran Surat Keputusan Ketua Otoritas Jasa Keuangan ("OJK") No. KEP-552/BL/2010 tanggal 30 Desember 2010 mengenai Peraturan Nomor IV.B.1 "Pedoman Pengelolaan Reksa Dana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif" yang telah diubah dengan Surat Keputusan Ketua OJK No. 23/POJK.04/2016 tanggal 19 Juni 2016, mengenai Peraturan OJK tentang Reksa Dana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif dan terakhir diubah dengan Peraturan OJK No. 2/POJK.04/2020 tanggal 9 Januari 2020, mengenai "Perubahan atas Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 23/POJK.04/2016 tentang Reksa Dana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif".

Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana antara PT Panin Asset Management sebagai Manajer Investasi dan PT Bank Central Asia Tbk sebagai Bank Kustodian dituangkan dalam Akta No. 37 tanggal 20 April 2012 di hadapan Notaris Ny. Poerbaningsih Adi Warsito S.H., di Jakarta. Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana telah mengalami beberapa kali perubahan, terakhir dengan Akta Addendum V No. 71 tanggal 27 September 2017 di hadapan Notaris Leolin Jayayanti, S.H., di Jakarta.

Jumlah unit penyertaan yang ditawarkan selama masa penawaran umum sesuai dengan Kontrak Investasi Kolektif secara terus menerus dengan jumlah sebesar 5.000.000.000 unit penyertaan. Jumlah unit penyertaan berdasarkan pembelian oleh pemegang unit penyertaan selama masa penawaran diterbitkan pada tanggal 23 Juli 2012 (Tanggal Peluncuran) dengan nilai aset bersih sebesar Rp1.000 per unit penyertaan.

1. GENERAL

The Establishment and General Information

Reksa Dana Panin Dana Likuid ("the Mutual Fund") is an open-ended Mutual Fund in the form of a Collective Investment Contract based on Capital Market Law No. 8 of 1995 and the Decision Letter from Chairman of the Financial Services Authority ("FSA"), No. KEP-552/BL/2010 dated December 30, 2010 about Regulation No. IV.B.1 "Guidance of the Management of the Mutual Fund Formed Under a Collective Investment Contract" which has been amended by Decree Letter of the Chairman of FSA No. 23/POJK.04/2016 dated June 19, 2016, regarding to the FSA Regulation about Mutual Fund in the Form of Collective Investment Contracts and most recently amended by FSA Regulation No. 2/POJK.04/2020 dated January 9, 2020, regarding to "Amendments to the Financial Services Authority Regulation No. 23/POJK.04/2016 about Mutual Fund in the Form of Collective Investment Contracts".

The Collective Investment Contract on the Mutual Fund between PT Panin Asset Management as the Investment Manager and PT Bank Central Asia Tbk as the Custodian Bank, was stated in Notarial Deed No. 37 dated April 20, 2012 of Notary Ny. Poerbaningsih Adi Warsito S.H., in Jakarta. The Collective Investment Contract on the Mutual Fund has been amended several times, most recently with the Deed of Addendum V No. 71 dated September 27, 2017 of Notary Leolin Jayayanti, S.H., in Jakarta.

The total of investment units offered during the public offering period in accordance with the Collective Investment Contract continuously with a total of 5,000,000,000 investment units. The total unit based on the purchase by the holders of investment unit by the offering period issued on July 23, 2012 (Launching Date) with a net asset value amounting to Rp1,000 per investment unit.

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2021 DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL TERSEBUT
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2021 AND
FOR THE YEAR
THEN ENDED

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

1. UMUM (lanjutan)

Pendirian dan Informasi Umum (lanjutan)

Reksa Dana telah memperoleh pernyataan efektif berdasarkan Surat Keputusan Ketua OJK No. S-7619/BL/2012 tanggal 19 Juni 2012. Tanggal dimulainya peluncuran adalah tanggal 23 Juli 2012.

Komite Investasi dan Tim Pengelola Investasi

PT Panin Asset Management sebagai Manajer Investasi didukung oleh tenaga profesional yang terdiri dari komite investasi dan tim pengelola investasi. Komite Investasi Reksa Dana bertanggung jawab untuk memberikan pengarahan dan strategi manajemen aset secara umum.

Susunan komite investasi dan tim pengelola investasi pada tanggal 31 Desember 2022 adalah sebagai berikut:

Komite Investasi

Ketua	:	Mu'min Ali Gunawan
Anggota	:	Aries Liman
		Kun Mawira
		Rudiyanto
		Li Kwong Wing

Tim Pengelola Investasi

Ketua	:	Winston S.A. Sual
Anggota	:	Carl Julio Bisma

Susunan komite investasi dan tim pengelola investasi pada tanggal 31 Desember 2021 adalah sebagai berikut:

Komite Investasi

Ketua	:	Mu'min Ali Gunawan
Anggota	:	Aries Liman
		Kun Mawira
		Rudiyanto
		Li Kwong Wing

Tim Pengelola Investasi

Ketua	:	Winston S.A. Sual
Anggota	:	Asti Raniasari

1. GENERAL (continued)

The Establishment and General Information (continued)

The Mutual Fund obtained the Notice of Effectivity based on Decision Letter from the Chairman of the FSA No. S-7619/BL/2012 dated June 19, 2012. Launching date is July 23, 2012.

Investment Committee and Investment Management Team

PT Panin Asset Management as an Investment Manager is supported by professionals consisting of an investment committee and an investment management team. The Mutual Fund Investment Committee is responsible for providing general asset management direction and strategy.

The composition of the investment committee and investment management team on December 31, 2022 are as follows:

Investment Committee

Chairman	:	Mu'min Ali Gunawan
Members	:	Aries Liman
		Kun Mawira
		Rudiyanto
		Li Kwong Wing

Investment Management Team

Chairman	:	Winston S.A. Sual
Member	:	Carl Julio Bisma

The composition of the investment committee and investment management team on December 31, 2021 are as follows:

Investment Committee

Chairman	:	Mu'min Ali Gunawan
Members	:	Aries Liman
		Kun Mawira
		Rudiyanto
		Li Kwong Wing

Investment Management Team

Chairman	:	Winston S.A. Sual
Member	:	Asti Raniasari

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2021 DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL TERSEBUT
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2021 AND
FOR THE YEAR
THEN ENDED

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

1. UMUM (lanjutan)

Tujuan dan Kebijakan Investasi

Reksa Dana bertujuan untuk memberikan tingkat pertumbuhan investasi yang efektif yang relatif stabil dan menurunkan tingkat risiko melalui diversifikasi penempatan pada instrumen pasar uang dalam negeri yang mempunyai jatuh tempo kurang dari 1 (satu) tahun dan/atau efek bersifat utang yang diterbitkan Pemerintah Republik Indonesia dan/atau korporasi yang dijual dalam penawaran umum dan/atau diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia yang mempunyai sisa jatuh tempo kurang dari 1 (satu) tahun; sesuai peraturan perundang-undangan yang berlaku di Indonesia yang dipilih secara efektif serta memberikan tingkat likuiditas yang tinggi.

Reksa Dana akan melakukan investasi dengan komposisi portofolio efek sebesar 100% (seratus persen) pada instrumen pasar uang dalam negeri yang mempunyai jatuh tempo kurang dari 1 (satu) tahun dan/atau efek bersifat utang yang diterbitkan Pemerintah Republik Indonesia dan/atau korporasi yang dijual dalam penawaran umum dan/atau diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia yang mempunyai sisa jatuh tempo kurang dari 1 (satu) tahun; sesuai peraturan perundang-undangan yang berlaku di Indonesia.

Kebijakan investasi sebagaimana disebutkan di atas wajib telah dipenuhi oleh Manajer Investasi paling lambat 120 (seratus dua puluh) hari bursa setelah efektifnya pernyataan pendaftaran Reksa Dana.

1. GENERAL (continued)

Investment Objectives and Policies

Mutual Funds aim to provide an effective investment growth rate that is relatively stable and reduces the level of risk through diversification of placements in domestic money market instruments with maturities of less than 1 (one) year and/or debt instruments issued by the Government of the Republic of Indonesia and/ or corporations sold in a public offering and/or traded on the Indonesia Stock Exchange which have a remaining maturity of less than 1 (one) year; in accordance with the applicable laws and regulations in Indonesia which are effectively selected and provide a high level of liquidity.

Mutual Funds will invest with a investment portfolios composition of 100% (one hundred percent) in domestic money market instruments that have a maturity of less than 1 (one) year and/or debt instruments issued by the Government of the Republic of Indonesia and/or corporations that are sold in a public offering and/or traded on the Indonesia Stock Exchange with a remaining maturity of less than 1 (one) year; in accordance with the laws and regulations in force in Indonesia.

The investment policy as stated above must be fulfilled by the Investment Manager no later than 120 (one hundred and twenty) trading days after the effectiveness of the Mutual Fund registration statement.

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2021 DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL TERSEBUT
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2021 AND
FOR THE YEAR
THEN ENDED

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

1. UMUM (lanjutan)

Laporan Keuangan

Transaksi unit penyertaan dan nilai aset bersih per unit penyertaan dipublikasikan hanya pada hari-hari bursa, dimana hari terakhir bursa di bulan Desember 2022 dan 2021 masing-masing adalah tanggal 30 Desember 2022 dan 30 Desember 2021. Laporan keuangan Reksa Dana untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021 ini disajikan berdasarkan posisi aset bersih Reksa Dana pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021.

Laporan keuangan Reksa Dana untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022 telah diselesaikan dan diotorisasi untuk penerbitan pada tanggal 10 Februari 2023 oleh Manajer Investasi dan Bank Kustodian yang bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan masing-masing sebagai Manajer Investasi dan Bank Kustodian sebagaimana tercantum dalam Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana serta menurut peraturan dan perundungan yang berlaku atas laporan keuangan Reksa Dana tersebut.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI DAN PELAPORAN KEUANGAN PENTING

Dasar Penyusunan dan Pengukuran Laporan Keuangan

Laporan keuangan disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia, mencakup Pernyataan dan Interpretasi yang dikeluarkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia dan peraturan Otoritas Jasa Keuangan ("OJK").

1. GENERAL (continued)

Financial Statements

Transactions of units and net asset value per unit were published only on the bourse day. The last bourse day in December 2022 and 2021 were December 30, 2022 and December 30, 2021, respectively. The financial statements of the Mutual Fund for the year ended December 31, 2022 and 2021 were presented based on the position of the Mutual Fund's net assets on December 31, 2022 and 2021, respectively.

The Mutual Fund's financial statements for the year ended December 31, 2022 have been completed and authorized on February 10, 2023 by Investment Manager and Custodian Bank who are responsible for the preparation and presentation of financial statements as a Investment Manager and Custodian Bank, respectively as stipulated in the Mutual Fund's Collective Investment Contract and in accordance with the prevailing laws and regulations.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING AND FINANCIAL REPORTING POLICIES

Basis of Financial Statements Preparation and Measurement

The financial statements have been prepared and presented in accordance with the Indonesian Financial Accounting Standards, including the Statements and Interpretations issued by the Financial Accounting Standard Board of Indonesian Institute of Accountants and Financial Services Authority ("FSA") regulations.

**REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2021 DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL TERSEBUT**
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI DAN
PELAPORAN KEUANGAN PENTING
(lanjutan)**

**Dasar Penyusunan dan Pengukuran
Laporan Keuangan (lanjutan)**

Laporan keuangan disusun sesuai dengan Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan ("PSAK") No. 1, "Penyajian Laporan Keuangan", dan Surat Keputusan Ketua OJK No. KEP-06/PM/2004 tanggal 9 Februari 2004 mengenai peraturan No. X.D.1 "Laporan Reksa Dana" serta No. KEP-21/PM/2004 tanggal 28 Mei 2004, mengenai peraturan No. VIII.G.8 "Pedoman Akuntansi Reksa Dana" yang diubah dengan Salinan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 56/POJK.04/2020 tanggal 11 Desember 2020 tentang "Pelaporan dan Pedoman Akuntansi Reksa Dana" serta Salinan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No.33/POJK.04/2020 tanggal 2 Juni 2020, mengenai Penyusunan Laporan Keuangan Produk Investasi Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif dan Salinan Surat Edaran Otoritas Jasa Keuangan Republik Indonesia No. 14/SEOJK.04/2020 tanggal 8 Juli 2020, mengenai Pedoman Perlakuan Akuntansi Produk Investasi Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif.

Kebijakan akuntansi yang diterapkan dalam penyusunan laporan keuangan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022 adalah konsisten dengan kebijakan akuntansi yang diterapkan dalam penyusunan laporan keuangan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2021.

Dasar pengukuran laporan keuangan ini adalah biaya perolehan (*historical cost*), kecuali beberapa akun tertentu disusun berdasarkan pengukuran lain, sebagaimana diuraikan dalam kebijakan akuntansi masing-masing akun tersebut. Laporan keuangan ini disusun dengan metode akrual, kecuali laporan arus kas.

**REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2021 AND
FOR THE YEAR
THEN ENDED**

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT
ACCOUNTING AND FINANCIAL
REPORTING POLICIES (continued)**

**Basis of Financial Statements Preparation
and Measurement (continued)**

The financial statements are prepared in accordance with the Statement of Financial Accounting Standards ("SFAS") No. 1, "Presentation of Financial Statements" and the Decision Letter of the Chairman of FSA No. KEP-06/PM/2004 dated February 9, 2004 concerning rule No. X.D.1 "Report of the Mutual Funds" and No. KEP-21/PM/2004 dated May 28, 2004, regarding the regulation No. VIII.G.8 "Guidelines for Accounting for Mutual Funds" and the latest has been amended by the Copy of Financial Services Authority Regulation No. 56/POJK.04/2020 dated December 11, 2020, concerning "Reporting and Accounting Guidelines for Mutual Funds" and a copy of the Financial Services Authority Regulation No. 33/POJK.04/2020 date June 2, 2020, regarding the Preparation of Financial Statements of Investment Products in the Form of Collective Investment Contracts and a Copy of the Circular Letter of the Financial Services Authority of the Republic of Indonesia No. 14/SEOJK.04/2020 date July 8, 2020, regarding Guidelines for Accounting Treatment of Investment Products in the Form of Collective Investment Contracts.

The accounting policies adopted in the preparation of the financial statements for the year ended December 31, 2022 are consistent with those adopted in the preparation of the financial statements for the year ended December 31, 2021.

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

**REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2021 DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL TERSEBUT**
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI DAN
PELAPORAN KEUANGAN PENTING
(lanjutan)**

**Dasar Penyusunan dan Pengukuran
Laporan Keuangan (lanjutan)**

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 untuk penyusunan dan penyajian laporan keuangan Reksa Dana adalah mata uang Rupiah (Rp) yang juga merupakan mata uang fungsional Reksa Dana. Angka-angka di laporan keuangan adalah dalam Rupiah, kecuali jumlah unit penyerahan beredar atau jumlah lain yang dinyatakan secara khusus.

Penyusunan laporan keuangan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia mengharuskan penggunaan estimasi tertentu. Hal tersebut juga mengharuskan Manajer Investasi dan Bank Kustodian untuk membuat pertimbangan dalam proses penerapan kebijakan akuntansi Reksa Dana. Area yang kompleks atau memerlukan tingkat pertimbangan yang lebih tinggi atau area dimana asumsi dan estimasi berdampak signifikan terhadap laporan keuangan diungkapkan di Catatan 3.

**Perubahan pada Pernyataan Standar
Akuntansi Keuangan (“PSAK”) dan
Interpretasi Standar Akuntansi Keuangan
 (“ISAK”)**

Penerapan dari standar, interpretasi baru/revisi standar berikut yang berlaku efektif mulai 1 Januari 2022 yang relevan dengan operasi Reksa Dana dan tidak menimbulkan perubahan substansial terhadap kebijakan akuntansi Reksa Dana dan pengaruh yang material atas jumlah yang dilaporkan atas tahun berjalan atau tahun sebelumnya adalah sebagai berikut:

**REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2021 AND
FOR THE YEAR
THEN ENDED**

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT
ACCOUNTING AND FINANCIAL
REPORTING POLICIES (continued)**

**Basis of Financial Statements Preparation
and Measurement (continued)**

The statements of cash flows are prepared using the direct method with classifications of cash flows into operating and financing activities. Investing activities are not separately classified since the investing activities are the main operating activities of the Mutual Fund.

The currency used in preparation and presentation of the financial statements of the Mutual Fund is Rupiah (Rp) which is also the functional currency of the Mutual Fund. The figures in the financial statements are in Rupiah, unless the number of outstanding investment units or other amounts otherwise stated.

The preparation of financial statements in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires the Mutual Fund to exercise judgements in the process of applying its accounting policies. The areas involving a higher degree of judgment or complexity, or areas where assumptions and estimates are significant to the financial statements are disclosed in Note 3.

**Changes to Statements of Financial
Accounting Standards (“SFAS”) and
Interpretations of Financial Accounting
Standards (“IFAS”)**

The application of the following standards, new interpretations/revisions to standards that are effective from January 1, 2022 that are relevant to the operations of the Mutual Funds and do not result in substantial changes to the accounting policies of the Mutual Funds and have a material effect on the amounts reported for the current year or the previous year are as follows:

**REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2021 DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL TERSEBUT**
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI DAN
PELAPORAN KEUANGAN PENTING
(lanjutan)**

Perubahan pada Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (“PSAK”) dan Interpretasi Standar Akuntansi Keuangan (“ISAK”) (lanjutan)

- Amendemen PSAK No. 22, “Kombinasi Bisnis - Referensi ke Kerangka Konseptual Pelaporan Keuangan”;
- Amendemen PSAK No. 57, “Provisi, Liabilitas Kontinjenji, dan Aset Kontinjenji - Kontrak Memberatkan - Biaya Memenuhi Kontrak”;
- Penyesuaian tahunan PSAK No. 71, “Instrumen Keuangan”; dan
- Penyesuaian tahunan PSAK No. 73, “Sewa”.

Amendemen standar yang telah diterbitkan namun belum berlaku efektif untuk tahun buku yang dimulai pada tanggal 1 Januari 2022 yang relevan dengan operasi Reksa Dana adalah sebagai berikut:

Berlaku efektif 1 Januari 2023:

- Amendemen PSAK No. 1, “Penyajian Laporan Keuangan - Klasifikasi Kewajiban liabilitas sebagai Jangka Pendek atau Jangka Panjang”;
- Amendemen PSAK No. 16, “Aset Tetap - Hasil sebelum Penggunaan yang Diintensikan”;
- Amendemen PSAK No. 25, “Kebijakan Akuntansi, Perubahan Estimasi Akuntansi dan Kesalahan - Definisi Estimasi Akuntansi”; dan
- Amendemen PSAK No. 46, “Pajak Penghasilan - Pajak Tangguhan Terkait Aset dan Liabilitas Yang Timbul Dari Transaksi Tunggal”.

Pada tanggal pengesahan laporan keuangan, Reksa Dana sedang mempertimbangkan implikasi dari penerapan standar-standar tersebut, terhadap laporan keuangan Reksa Dana.

**REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2021 AND
FOR THE YEAR
THEN ENDED**

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT
ACCOUNTING AND FINANCIAL
REPORTING POLICIES (continued)**

Changes to Statements of Financial Accounting Standards (“SFAS”) and Interpretations of Financial Accounting Standards (“IFAS”) (continued)

- Amendments to SFAS No. 22, “Business Combinations - A Reference to a Conceptual Framework for Financial Reporting”;
- Amendments to SFAS No. 57, “Provisions, Contingent Liabilities, and Contingent Assets - Onerous Contracts - The Cost of Fulfilling the Contract”;
- Annual adjustment to SFAS No. 71, “Financial Instruments”; and
- Annual adjustment to SFAS No. 73, “Rent”.

Standard amendments that have been issued but have not yet become effective for the financial year starting on January 1, 2022 that are relevant to Mutual Fund operations are as follows:

Effective January 1, 2023:

- Amendments to SFAS No. 1, “Presentation of Financial Statements - Classification of Liabilities as Short Term or Long Term”;
- Amendments to SFAS No. 16, “Fixed Assets - Yield before Intended Use”;
- Amendments to SFAS No. 25, “Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors - Definitions of Accounting Estimates”; and
- Amendments to SFAS No. 46, “Income Tax - Deferred Tax Related to Assets and Liabilities Arising from a Single Transaction”.

On the date of ratification of the financial statements, the Mutual Funds are considering the implications of applying these standards to the Mutual Funds' financial statements.

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2021 DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL TERSEBUT
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2021 AND
FOR THE YEAR
THEN ENDED

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI DAN PELAPORAN KEUANGAN PENTING (lanjutan)

Nilai Aset Bersih Reksa Dana

Nilai aset bersih Reksa Dana dihitung dan ditentukan pada setiap akhir hari bursa dengan menggunakan nilai pasar wajar.

Nilai aset bersih per unit penyertaan dihitung berdasarkan nilai aset bersih Reksa Dana pada setiap akhir hari bursa dibagi dengan total unit penyertaan yang beredar.

Portofolio Efek

Portofolio efek terdiri dari efek utang, sukuk, dan instrumen pasar uang. Instrumen pasar uang merupakan deposito berjangka.

Transaksi dengan Pihak Berelasi

Sesuai dengan Keputusan Kepala Departemen Pengawasan Pasar Modal 2A No. KEP-04/PM.21/2014 tanggal 7 Oktober 2014 tentang Pihak Berelasi terkait Pengelolaan Reksa Dana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif, PT Panin Asset Management, Manajer Investasi, adalah pihak berelasi Reksa Dana.

Instrumen Keuangan

Reksa Dana menerapkan PSAK No. 71 "Instrumen Keuangan": pengakuan dan pengukuran, mengenai pengaturan instrumen keuangan terkait klasifikasi dan pengukuran, penurunan nilai atas aset keuangan dan akuntansi lindung nilai.

a. Klasifikasi, Pengukuran dan Pengakuan

Aset Keuangan

Klasifikasi dan pengukuran aset keuangan didasarkan pada model bisnis dan arus kas kontraktual. Reksa Dana menilai apakah arus kas aset keuangan tersebut semata-mata dari pembayaran pokok dan bunga.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING AND FINANCIAL REPORTING POLICIES (continued)

Net Asset Value of Mutual Fund

Net asset value of Mutual Fund is calculated and determined at the end of bourse day using fair market value.

Net asset value per investment unit is calculated based on the net asset value of the Mutual Fund at the end of bourse day divided by total outstanding investment units.

Investment Portfolios

The investments portfolio consist of debt instruments, sukuk, and money market instruments. Money market instruments consist of time deposits.

Transactions with Related Party

In accordance with the Decision of the Head of Department of the Capital Market Supervisory 2A No. KEP-04/PM.21/2014 dated October 7, 2014 concerning Related Parties in the Management of Mutual Fund in the Form of Collective Investment Contract, PT Panin Asset Management, the Investment Manager, is a related party of the Mutual Fund.

Financial Instruments

Mutual Fund implement SFAS No. 71 "Financial Instruments": recognition and measurement, regarding the arrangement of financial instruments related to classification and measurement, impairment of financial assets and hedging accounting.

a. Classification, Measurement and Recognition

Financial Assets

The classification and measurement of financial assets is based on business models and contractual cash flows. Mutual Fund assess whether the cash flow of financial assets is solely from principal and interest payments.

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2021 DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL TERSEBUT
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2021 AND
FOR THE YEAR
THEN ENDED

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI DAN PELAPORAN KEUANGAN PENTING (lanjutan)

Instrumen Keuangan (lanjutan)

a. Klasifikasi, Pengukuran dan Pengakuan (lanjutan)

Aset Keuangan (lanjutan)

Aset keuangan diklasifikasikan dalam tiga kategori sebagai berikut:

- Aset keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi;
- Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi; dan
- Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui penghasilan komprehensif lain.

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, Reksa Dana hanya memiliki aset keuangan sebagai berikut:

(1) Aset Keuangan yang Diukur pada Biaya Perolehan Diamortisasi

Klasifikasi ini berlaku jika memenuhi kriteria berikut:

- Aset keuangan dikelola dalam model bisnis yang bertujuan untuk memiliki aset keuangan dalam rangka mendapatkan arus kas kontraktual; dan
- Persyaratan kontraktual dari aset keuangan tersebut memberikan hak pada tanggal tertentu atas arus kas yang diperoleh semata dari pembayaran pokok dan bunga (*solely payments of principal and interest/SPPI*) dari jumlah pokok terutang.

Pada pengakuan awal, piutang yang tidak memiliki komponen pendanaan yang signifikan, diakui sebesar harga transaksi. Aset keuangan lainnya awalnya diakui sebesar nilai wajar dikurangi biaya transaksi yang terkait. Aset keuangan ini selanjutnya diukur sebesar biaya perolehan diamortisasi menggunakan metode suku bunga efektif. Keuntungan atau kerugian pada penghentian atau modifikasi aset keuangan yang dicatat pada biaya perolehan diamortisasi diakui pada laba rugi.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING AND FINANCIAL REPORTING POLICIES (continued)

Financial Instruments (continued)

a. Classification, Measurement and Recognition (continued)

Financial Assets (continued)

Financial assets are classified into three categories as follows:

- *Financial assets measured at amortized cost;*
- *Financial assets measured at fair value through profit or loss; and*
- *Financial assets measured at fair value through other comprehensive income.*

As of December 31, 2022 and 2021, Mutual Fund only has the following financial assets:

(1) *Financial Assets Measured at Amortized Cost*

This classification applies if it meets the following criteria:

- *Financial assets are managed in business model aims to have financial assets to obtain contractual cash flows; and*
- *The Contractual terms of financial assets entitle the date to the cash flow obtained solely payments of principal and interest (SPPI) payment of the principal and interest amount owed.*

At initial recognition, receivables that do not have a significant funding component, are recognized as much as the transaction price. Other financial assets are initially recognized at fair value minus the associated transaction costs. These financial assets are further measured at amortized cost using effective interest rate methods. Gains or losses on the termination or modification of financial assets recorded at amortized costs are recognized at profit or loss.

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2021 DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL TERSEBUT
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2021 AND
FOR THE YEAR
THEN ENDED

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI DAN PELAPORAN KEUANGAN PENTING (lanjutan)

Instrumen Keuangan (lanjutan)

- a. Klasifikasi, Pengukuran dan Pengakuan (lanjutan)

Aset Keuangan (lanjutan)

- (1) Aset Keuangan yang Diukur pada Biaya Perolehan Diamortisasi (lanjutan)

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, kategori ini meliputi portofolio efek dalam instrumen pasar uang (deposito berjangka), kas di bank, piutang bunga dan bagi hasil, dan piutang penjualan unit penyertaan.

- (2) Aset Keuangan yang diukur pada Nilai Wajar melalui Laba Rugi

Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi kecuali aset keuangan tersebut diukur pada biaya perolehan diamortisasi atau pada nilai wajar melalui penghasilan komprehensif lain.

Derivatif juga diklasifikasikan sebagai diukur pada nilai wajar melalui laba rugi kecuali derivatif yang ditetapkan sebagai instrumen lindung nilai yang efektif.

Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi dicatat pada laporan posisi keuangan pada nilai wajarnya. Perubahan nilai wajar langsung diakui dalam laba rugi. Bunga yang diperoleh dicatat pada pendapatan bunga.

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, meliputi portofolio efek dalam efek utang.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING AND FINANCIAL REPORTING POLICIES (continued)

Financial Instruments (continued)

- a. Classification, Measurement and Recognition (continued)

Financial Assets (continued)

- (1) Financial Assets Measured at Amortized Cost (continued)

As of December 31, 2022 and 2021, this category includes investment portfolios in money market instruments (time deposits), cash in banks, interest and profit sharing receivables, and receivable on subscription of investment units.

- (2) Financial Assets Measured at FVPL

Financial assets measured at fair value through profit or loss unless those financial assets are measured at amortized costs or at fair value through other comprehensive income.

Derivatives are also classified as being measured at fair value through profit or loss, except derivatives that are designated as effective hedging instruments.

Financial assets measured at fair value through profit or loss recorded on statements of financial position at fair value. Changes in fair value are directly recognized in profit or loss. The earned interest is recorded on interest income.

As of December 31, 2022 and 2021, this category includes investment portfolio in debt instruments.

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2021 DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL TERSEBUT
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI DAN PELAPORAN KEUANGAN PENTING (lanjutan)

Instrumen Keuangan (lanjutan)

- a. Klasifikasi, Pengukuran dan Pengakuan (lanjutan)

Liabilitas Keuangan

Liabilitas keuangan diklasifikasikan dalam kategori berikut:

- Liabilitas keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi; dan
- Liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi.

Biaya perolehan diamortisasi dengan mendiskontokan nilai liabilitas menggunakan suku bunga efektif, kecuali dampak dari pendiskontoan tidak signifikan. Suku bunga efektif adalah tingkat diskonto yang menghasilkan arus kas di masa datang dari nilai tercatat, saat pengakuan awal. Dampak bunga dari penerapan metode suku bunga efektif diakui dalam laba rugi.

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, kategori ini meliputi uang muka diterima atas pemesanan unit penyertaan, liabilitas atas pembelian kembali unit penyertaan dan beban akrual yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi.

Instrumen Ekuitas

Instrumen ekuitas adalah setiap kontrak yang memberikan hak residual atas aset suatu entitas setelah dikurangi dengan seluruh liabilitasnya.

Suatu instrumen keuangan yang mempunyai *figure* opsi jual, yang mencakup kewajiban kontraktual bagi penerbit untuk membeli kembali atau menebus instrumen dan menyerahkan kas atau aset keuangan lain pada saat eksekusi opsi jual, dan memenuhi definisi liabilitas keuangan diklasifikasikan sebagai instrumen ekuitas jika memiliki semua fitur berikut:

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2021 AND
FOR THE YEAR
THEN ENDED

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING AND FINANCIAL REPORTING POLICIES (continued)

Financial Instruments (continued)

- a. Classification, Measurement and Recognition (continued)

Financial Liabilities

Financial liabilities are classified in the following categories:

- Financial liabilities measured at amortized costs; and
- Financial liabilities measured at fair value through profit or loss.

Acquisition cost is amortized by discounting the value of liabilities using effective interest rates, unless the impact of discounting is not significant. An effective interest rate is a discount rate that generates future cash flow from the carrying value, at the time of initial recognition. The interest impact of the application of the effective interest rate method is recognized in profit or loss.

As of December 31, 2022 and 2021, this category includes advance on subscription of investment units, liabilities for redemption of investment units and accrued expenses which are financial liabilities measured at amortized cost.

Equity Instruments

An equity instrument refers to contract that evidences a residual interest in the assets of an entity net of its liabilities.

A financial instrument that has a figure of put option, which include a contractual obligation for the issuer to repurchase or redeem that instrument for cash or another financial asset on exercise of the put and meet the definition of a financial liability are classified as equity instruments when and only when all of the following criteria are met:

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2021 DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL TERSEBUT
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI DAN PELAPORAN KEUANGAN PENTING (lanjutan)

Instrumen Keuangan (lanjutan)

- a. Klasifikasi, Pengukuran dan Pengakuan (lanjutan)

Instrumen Ekuitas (lanjutan)

- (a) Memberikan hak kepada pemegangnya atas bagian pro-rata aset bersih entitas;
- (b) Instrumen berada dalam kelompok instrumen yang merupakan sub-ordinat dari semua kelompok instrumen lain;
- (c) Seluruh instrumen keuangan dalam kelompok memiliki fitur yang identik;
- (d) Instrumen tidak termasuk kewajiban kontraktual untuk menyerahkan kas atau aset keuangan lain kepada entitas lain selain kewajiban untuk membeli kembali; dan
- (e) Jumlah arus kas yang diekspektasikan dihasilkan dari instrumen selama umur instrumen didasarkan secara substansial pada laba rugi penerbit.

- b. Saling Hapus Instrumen Keuangan

Aset keuangan dan liabilitas keuangan saling hapus dan nilai bersihnya disajikan dalam laporan posisi keuangan jika, dan hanya jika, Reksa Dana saat ini memiliki hak yang berkekuatan hukum untuk melakukan saling hapus atas jumlah yang telah diakui tersebut dan berniat untuk menyelesaikan secara bersih atau untuk merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitasnya secara simultan.

- c. Penurunan Nilai Aset Keuangan

Pada setiap periode pelaporan, Reksa Dana menilai apakah risiko kredit dari instrumen keuangan telah meningkat secara signifikan sejak pengakuan awal. Ketika melakukan penilaian, Reksa Dana menggunakan perubahan atas risiko gagal bayar yang terjadi sepanjang perkiraan usia instrumen keuangan daripada perubahan atas jumlah kerugian kredit ekspektasian.

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2021 AND
FOR THE YEAR
THEN ENDED

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING AND FINANCIAL REPORTING POLICIES (continued)

Financial Instruments (continued)

- a. Classification, Measurement and Recognition (continued)

Equity Instruments (continued)

- (a) Provide entitles its holder to a pro-rata share of the net assets;
- (b) Instrument is in the class of instruments that is sub-ordinate to all other classes of instruments;
- (c) All financial instruments in that class have identical features;
- (d) There is no contractual obligation to deliver cash or another financial assets other than the obligation on the issuer to repurchase; and
- (e) The amount of the expected cash flows generated from the instrument during the life of the instrument are based substantially on the profit or loss of the issuer.

b. Offsetting of Financial Instruments

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount reported in the statements of financial position if, and only if, the Mutual Fund currently has the enforceable right to offset the recognized amounts and there is intention to settle on a net basis, or to realize the asset and settle the liability simultaneously.

c. Impairment of Financial Assets

At each reporting period, Mutual Fund assess whether the credit risk of financial instruments has increased significantly since initial recognition. When conducting an assessment, Mutual Fund use changes in the risk of default that occur throughout the estimated age of financial instruments rather than changes to the amount of credit losses expected.

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2021 DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL TERSEBUT
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI DAN PELAPORAN KEUANGAN PENTING (lanjutan)

Instrumen Keuangan (lanjutan)

c. Penurunan Nilai Aset Keuangan (lanjutan)

Dalam melakukan penilaian, Reksa Dana membandingkan antara risiko gagal bayar yang terjadi atas instrumen keuangan pada saat periode pelaporan dengan risiko gagal bayar yang terjadi atas instrumen keuangan pada saat pengakuan awal dan mempertimbangkan kewajaran serta ketersediaan informasi yang tersedia pada saat tanggal pelaporan terkait dengan kejadian masa lalu, kondisi terkini dan perkiraan atas kondisi ekonomi di masa depan, yang mengindikasikan kenaikan risiko kredit sejak pengakuan awal.

d. Penghentian Pengakuan

Aset Keuangan

Aset keuangan (atau bagian dari aset keuangan atau kelompok aset keuangan serupa) dihentikan pengakuannya jika:

- a) Hak kontraktual atas arus kas yang berasal dari aset keuangan tersebut berakhir;
- b) Reksa Dana tetap memiliki hak untuk menerima arus kas dari aset keuangan tersebut, namun juga menanggung kewajiban kontraktual untuk membayar kepada pihak ketiga atas arus kas yang diterima tersebut secara penuh tanpa adanya penundaan yang signifikan berdasarkan suatu kesepakatan; atau
- c) Reksa Dana telah mentransfer haknya untuk menerima arus kas dari aset keuangan dan (i) telah mentransfer secara substansial seluruh risiko dan manfaat atas aset keuangan, atau (ii) secara substansial tidak mentransfer atau tidak memiliki seluruh risiko dan manfaat atas aset keuangan, namun telah mentransfer pengendalian atas aset keuangan tersebut.

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2021 AND
FOR THE YEAR
THEN ENDED

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING AND FINANCIAL REPORTING POLICIES (continued)

Financial Instruments (continued)

c. *Impairment of Financial Assets (continued)*

In conducting an assessment, Mutual Fund compares the risk of default that occurs on financial instruments during the reporting period with the risk of default that occurs on financial instruments at the time of initial recognition and considers the reasonableness and availability of information available at the time of reporting related to past events, current conditions and estimates of future economic conditions, which indicates an increase in credit risk from the initial recognition.

d. *Derecognition*

Financial Assets

Financial asset (or, where applicable, a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets) is derecognized when:

- a) *The rights to receive cash flows from the asset have expired;*
- b) *The Mutual Fund retains the right to receive cash flows from the financial asset, but has assumed a contractual obligation to pay them in full without material delay to a third party under a "pass-through" arrangement; or*
- c) *The Mutual Fund has transferred its rights to receive cash flows from the financial assets and either (i) has transferred substantially all the risks and rewards of the financial assets, or (ii) has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the assets, but has transferred control of the financial assets.*

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2021 DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL TERSEBUT
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI DAN PELAPORAN KEUANGAN PENTING (lanjutan)

Instrumen Keuangan (lanjutan)

d. Penghentian Pengakuan (lanjutan)

Liabilitas Keuangan

Liabilitas keuangan dihentikan pengakuannya jika liabilitas keuangan tersebut berakhir, dibatalkan, atau telah kadaluarsa.

e. Penentuan Nilai Wajar

Nilai wajar instrumen keuangan pada tanggal laporan posisi keuangan adalah berdasarkan harga kuotasi di pasar aktif.

Apabila pasar untuk suatu instrumen keuangan tidak aktif, Reksa Dana menetapkan nilai wajar dengan menggunakan teknik penilaian. Teknik penilaian meliputi penggunaan transaksi-transaksi pasar yang wajar terkini antara pihak-pihak yang mengerti, berkeinginan, jika tersedia, referensi atas nilai wajar terkini dari instrumen lain yang secara substansial sama, analisa arus kas yang didiskonto dan model harga opsi.

Reksa Dana mengklasifikasikan pengukuran nilai wajar dengan menggunakan hierarki nilai wajar yang mencerminkan signifikansi *input* yang digunakan untuk melakukan pengukuran. Hierarki nilai wajar memiliki tingkat sebagai berikut:

- (1) Harga kuotasi dalam pasar aktif untuk aset atau liabilitas yang identik (*Level 1*);
- (2) *Input* selain harga kuotasi yang termasuk dalam *Level 1* yang dapat diobservasi untuk aset atau liabilitas, baik secara langsung atau secara tidak langsung (*Level 2*); dan
- (3) *Input* untuk aset atau liabilitas yang bukan berdasarkan data yang dapat diobservasi (*Level 3*).

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2021 AND
FOR THE YEAR
THEN ENDED

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING AND FINANCIAL REPORTING POLICIES (continued)

Financial Instruments (continued)

d. Derecognition (continued)

Financial Liabilities

A financial liability is derecognized when, and only when the obligation under the contract is discharged, cancelled, or has expired.

e. Determination of Fair Value

The fair value of financial instruments on the date of the financial position statement is based on the quotative price in the active market.

If the market for a financial instrument is inactive, the Mutual Fund sets fair value using valuation techniques. Valuation techniques include the use of current fair market transactions between parties who understand, wish, if available, references to the current fair value of other instruments of substantially the same, discounted cash flow analysis and option pricing models.

The Mutual Fund classifies measurement of fair value by using fair value hierarchy that reflects significance on inputs used to measure the fair value. The fair value hierarchy is as follows:

- (1) Quoted prices in active market for identical assets or liabilities (*Level 1*);
- (2) Inputs other than quoted prices included within *Level 1* that are either directly or indirectly observable for the assets or liabilities (*Level 2*); and
- (3) Inputs for assets and liabilities that are not derived from observable data (*Level 3*).

**REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2021 DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL TERSEBUT**
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI DAN
PELAPORAN KEUANGAN PENTING
(lanjutan)**

Instrumen Keuangan (lanjutan)

e. Penentuan Nilai Wajar (lanjutan)

Nilai wajar sukuk diklasifikasikan dengan menggunakan hierarki nilai wajar sebagai berikut:

- (1) Harga kuotasi (tanpa penyesuaian) di pasar aktif untuk aset atau liabilitas (*Level 1*); dan
- (2) *Input* selain harga kuotasi yang termasuk dalam *Level 1* yang dapat diobservasi (*Level 2*).

Investasi pada surat berharga syariah khususnya sukuk, diklasifikasikan sesuai PSAK No. 110 (Revisi 2020) 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) Surat berharga diukur pada nilai wajar disajikan sebesar nilai wajar. Keuntungan atau kerugian yang belum direalisasi akibat kenaikan atau penurunan nilai wajarnya disajikan dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain tahun yang bersangkutan.
- (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.

**REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2021 AND
FOR THE YEAR
THEN ENDED**

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT
ACCOUNTING AND FINANCIAL
REPORTING POLICIES (continued)**

Financial Instruments (continued)

e. *Determination of Fair Value (continued)*

The fair value of sukuk is classified using the following fair value hierarchy:

- (1) *The quoted price (without adjustment) in an active market for the asset or liability (Level 1); and*
- (2) *Inputs other than quoted prices included in Level 1 that can be observed (Level 2).*

Investments in sharia securities, especially sukuk, are classified according to SFAS No. 110 (Revised 2020) regarding "Accounting for Sukuk" as follows:

- (1) *Securities measured at cost are presented at cost (including transaction costs, if any) adjusted for unamortized premiums and/or discounts. Premiums and discounts are amortized over the period until maturity.*
- (2) *Securities measured at fair value are stated at fair value. Unrealized gains or losses resulting from the increase or decrease in fair value are presented in statements of profit or loss and other comprehensive income for the year concerned.*
- (3) *Marketable securities are measured at fair value through other comprehensive income which are stated at fair value. Unrealized gains or losses resulting from the increase or decrease in fair value are presented in other comprehensive income for the current year.*

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2021 DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL TERSEBUT
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI DAN PELAPORAN KEUANGAN PENTING (lanjutan)

Instrumen Keuangan (lanjutan)

e. Penentuan Nilai Wajar (lanjutan)

Level pada hierarki nilai wajar dimana pengukuran nilai wajar dikategorikan secara keseluruhan ditentukan berdasarkan *input level* terendah yang signifikan terhadap pengukuran nilai wajar secara keseluruhan. Penilaian signifikansi suatu *input* tertentu dalam pengukuran nilai wajar secara keseluruhan memerlukan pertimbangan dengan memerhatikan faktor-faktor spesifik atas aset atau liabilitas tersebut.

Pengakuan Pendapatan dan Beban

Pendapatan bunga dan bagi hasil dari instrumen keuangan yang terdiri dari efek utang, sukuk dan instrumen pasar uang diakui secara akrual berdasarkan proporsi waktu, nilai nominal dan tingkat bunga yang berlaku. Sedangkan pendapatan lainnya merupakan pendapatan yang bukan berasal dari kegiatan investasi, termasuk di dalamnya pendapatan bunga atas jasa giro.

Keuntungan atau kerugian yang belum direalisasi akibat kenaikan atau penurunan harga pasar (nilai wajar) serta keuntungan atau kerugian investasi yang telah direalisasi disajikan dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain. Keuntungan dan kerugian yang telah direalisasi atas penjualan portofolio efek dihitung berdasarkan harga pokok yang menggunakan metode rata-rata tertimbang.

Beban diakui secara akrual. Beban yang berhubungan dengan jasa pengelolaan investasi, jasa kustodian dan beban lain-lain dihitung dan diakui secara akrual setiap hari berdasarkan nilai aset bersih Reksa Dana. Sedangkan beban lainnya merupakan beban yang tidak terkait dengan kegiatan investasi dan biaya keuangan, termasuk di dalamnya beban atas pajak penghasilan final dari pendapatan bunga atas jasa giro yang timbul dari kegiatan diluar investasi.

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2021 AND
FOR THE YEAR
THEN ENDED

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING AND FINANCIAL REPORTING POLICIES (continued)

Financial Instruments (continued)

e. *Determination of Fair Value (continued)*

The level in the fair value hierarchy within which the fair value measurement is categorized in its entirely shall be determined on the basis of the lowest level input that is significant to the fair value measurement in its entirety. Assessing the significance of a particular input to the fair value measurement in its entirety requires judgment, considering the specific factors to the assets or liabilities.

Incomes and Expenses Recognition

Interest and profit sharing incomes from financial instruments consisting of debt instruments, sukuk and money market instruments is recognized on an accrual basis based on the proportion of time, nominal value and the prevailing interest rate. Meanwhile, other income is income that does not come from investment activities, including interest income from current accounts.

Unrealized gains or losses due to increase or decrease in market price (fair value) as well as realized gains or losses on investment are presented in the statement of profit or loss and other comprehensive income. Realized gains and losses on the sale of investment portfolios are calculated based on cost of goods using the weighted average method.

Expenses are recognized on accrual basis. Expenses related to investment management services, custodian services and other expenses are calculated and recognized on a daily basis based on the net asset value of Mutual Fund. While other expenses are expenses unrelated to investment activities and financial costs, including expenses on final income tax from interest income on current account arising from activities outside of investment.

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2021 DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL TERSEBUT
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI DAN PELAPORAN KEUANGAN PENTING (lanjutan)

Pajak Penghasilan

Pajak penghasilan Reksa Dana diatur dalam Surat Edaran Direktorat Jendral Pajak No. SE-18/PJ.42/1996 tanggal 30 April 1996 tentang Pajak Penghasilan atas Usaha Reksa Dana, serta ketentuan pajak yang berlaku. Objek pajak penghasilan terbatas hanya pada penghasilan yang diterima oleh Reksa Dana, sedangkan pembelian kembali (pelunasan) unit penyertaan dan pembagian laba (pembagian uang tunai) yang dibayarkan Reksa Dana kepada pemegang unit penyertaan bukan merupakan objek pajak penghasilan.

Pajak Penghasilan Final

Sesuai dengan peraturan perundangan perpajakan, pendapatan yang telah dikenakan pajak penghasilan final tidak lagi dilaporkan sebagai pendapatan kena pajak, dan semua beban sehubungan dengan pendapatan yang telah dikenakan pajak penghasilan final tidak boleh dikurangkan. Dilain pihak, baik pendapatan maupun beban tersebut dipakai dalam penghitungan laba rugi menurut akuntansi. Oleh karena itu, tidak terdapat perbedaan temporer sehingga tidak diakui adanya aset atau liabilitas pajak tangguhan.

Apabila nilai tercatat aset atau liabilitas yang berhubungan dengan pajak penghasilan final berbeda dari dasar pengenaan pajaknya, maka perbedaan tersebut tidak diakui sebagai aset atau liabilitas pajak tangguhan.

Beban pajak atas pendapatan yang dikenakan pajak penghasilan final diakui secara proporsional dengan jumlah pendapatan menurut akuntansi yang diakui pada tahun berjalan.

Pajak Kini

Beban pajak kini ditentukan berdasarkan kenaikan aset bersih dari aktivitas operasi kena pajak dalam tahun yang bersangkutan yang dihitung berdasarkan tarif pajak yang berlaku.

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2021 AND
FOR THE YEAR
THEN ENDED

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING AND FINANCIAL REPORTING POLICIES (continued)

Income Tax

Mutual Fund income tax is regulated in a Circular Letter of the Directorate General of Taxation No. SE-18/PJ.42/1996 dated April 30, 1996 regarding Income Tax on Mutual Fund's Operations, and other prevailing tax regulations. The taxable income pertains only to the Mutual Fund's income, while the redemption of investment units and the distributed income (cash distribution) by the Mutual Fund to its holders of investment unit are not taxable.

Final Income Tax

In accordance with the tax laws and regulations, income subject to final income tax is not to be reported as taxable income, and all expenses related to income subject to final income tax are not deductible. However, such income and expenses are included in the profit or loss calculation for accounting purposes. Therefore, there are no temporary differences on which deferred tax asset or liability is not recognized.

If the carrying amount of an asset or liability related to final income tax differs from its taxable base, the difference is not recognized as deferred tax assets or liabilities.

The current tax expense on income subject to final income tax is recognized in proportion to the total income recognized during the year for accounting purposes.

Current Tax

Current tax expense is determined based on the taxable increase in net assets for the current year computed using prevailing tax rates.

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2021 DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL TERSEBUT
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI DAN PELAPORAN KEUANGAN PENTING (lanjutan)

Pajak Penghasilan (lanjutan)

Pajak Kini (lanjutan)

Aset dan liabilitas pajak tangguhan diakui atas konsekuensi pajak periode mendatang yang timbul dari perbedaan jumlah tercatat aset dan liabilitas menurut laporan keuangan dengan dasar pengenaan pajak aset dan liabilitas. Liabilitas pajak tangguhan diakui untuk semua perbedaan temporer kena pajak dan aset pajak tangguhan diakui untuk perbedaan temporer yang boleh dikurangkan, sepanjang besar kemungkinan dapat dimanfaatkan untuk mengurangi laba kena pajak pada masa datang.

Pajak tangguhan diukur dengan menggunakan tarif pajak yang berlaku atau secara substansial telah berlaku pada tanggal laporan posisi keuangan. Pajak tangguhan dibebankan atau dikreditkan dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain.

Aset dan liabilitas pajak tangguhan (jika ada) disajikan di dalam laporan posisi keuangan atas dasar kompensasi sesuai dengan penyajian aset dan liabilitas pajak kini.

Perubahan atas liabilitas pajak dicatat ketika hasil pemeriksaan diterima atau, jika Reksa Dana mengajukan banding, ketika hasil banding tersebut ditentukan.

Peristiwa Setelah Periode Pelaporan

Peristiwa yang terjadi setelah periode pelaporan yang menyediakan tambahan informasi mengenai posisi keuangan Reksa Dana pada tanggal laporan posisi keuangan (peristiwa penyesuaian), jika ada, telah tercermin dalam laporan keuangan. Peristiwa yang terjadi setelah periode pelaporan yang tidak memerlukan penyesuaian (peristiwa non-penesuaian), apabila jumlahnya material, telah diungkapkan dalam laporan keuangan.

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2021 AND
FOR THE YEAR
THEN ENDED

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING AND FINANCIAL REPORTING POLICIES (continued)

Income Tax (continued)

Current Tax (continued)

Deferred tax assets and liabilities are recognized for the future tax consequences attributable to differences between the financial statements' carrying amounts of existing assets and liabilities and their respective tax bases. Deferred tax liabilities are recognized for all taxable temporary differences and deferred tax assets are recognized for deductible temporary differences to the extent that it is most likely will be utilized to reduce future taxable income.

Deferred tax is calculated at the tax rates that have been enacted or substantively enacted at the statements of financial position date. Deferred tax is charged or credited in the statements of profit or loss and other comprehensive income.

Deferred tax assets and liabilities (if any) are offset in the statements of financial position in the same manner the current tax assets and liabilities are presented.

Amendment to tax obligation is recorded when an assessment is received or, if appealed against by the Mutual Fund, when the result of the appeal is determined.

Events After the Reporting Period

Post year-end event that provide additional information about the Mutual Fund's statements of financial position at the reporting date (adjusting events), if any, are reflected in the financial statements. Post year-end event that are not adjusting events are disclosed in the notes to financial statements when it's material.

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2021 DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL TERSEBUT
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**3. PENGGUNAAN PERTIMBANGAN,
ESTIMASI DAN ASUMSI MANAJER
INVESTASI**

Dalam penerapan kebijakan akuntansi Reksa Dana, seperti yang diungkapkan dalam Catatan 2 atas laporan keuangan, Manajer Investasi harus membuat pertimbangan, estimasi dan asumsi atas nilai tercatat aset dan liabilitas yang tidak tersedia oleh sumber-sumber lain. Estimasi dan asumsi berdasarkan pada pengalaman historis dan faktor lain yang dipertimbangkan relevan.

Manajer Investasi berkeyakinan bahwa pengungkapan berikut telah mencakup ikhtisar pertimbangan, estimasi dan asumsi signifikan yang dibuat oleh Manajer Investasi, yang berdampak terhadap jumlah-jumlah yang dilaporkan serta pengungkapan dalam laporan keuangan.

Pertimbangan

Pertimbangan berikut dibuat oleh Manajer Investasi dalam proses implementasi kebijakan akuntansi Reksa Dana yang memiliki dampak yang paling signifikan terhadap jumlah-jumlah yang diakui dalam laporan keuangan:

Mata Uang Fungsional

Mata uang fungsional Reksa Dana adalah mata uang lingkungan ekonomi utama dimana Reksa Dana beroperasi. Mata uang tersebut, antara lain, adalah yang paling memengaruhi nilai portofolio efek dan unit penyertaan, mata uang dari negara yang kekuatan persaingan dan peraturannya sebagian besar menentukan nilai portofolio efek dan unit penyertaan, dan merupakan mata uang yang mana dana dari aktivitas pendanaan dihasilkan.

Klasifikasi Instrumen Keuangan

Reksa Dana menetapkan klasifikasi atas aset dan liabilitas tertentu sebagai aset keuangan dan liabilitas keuangan dengan pertimbangan bila definisi yang ditetapkan terpenuhi. Dengan demikian, aset keuangan dan liabilitas keuangan diakui sesuai dengan kebijakan akuntansi Reksa Dana seperti yang diungkapkan dalam Catatan 2.

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2021 AND
FOR THE YEAR
THEN ENDED

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**3. THE INVESTMENT MANAGER USE OF
JUDGEMENTS, ESTIMATES AND
ASSUMPTIONS**

In the application of the Mutual Fund's accounting policies, which are described in Note 2 to the financial statements, the Investment Manager is required to make judgements, estimates and assumptions about the carrying amounts of asset and liabilities that are not readily apparent from other sources. The estimates and assumptions are based on historical experience and other factors that are considered to be relevant.

The Investment Manager believes that the following represents a summary of the significant judgments, estimates and assumptions that affected certain reported amounts and disclosures in the financial statements.

Judgements

The following judgements are made by the Investment Manager in the process of applying the Mutual Fund's accounting policies that have the most significant effects on the amounts recognized in the financial statements:

Functional Currency

The Mutual Fund's functional currency is the currency of the primary economic environment in which the Mutual Fund operates. It is the currency, among others, that mainly influences the value of investment portfolio and unit, of the country whose competitive forces and regulations mainly determine the value of investment portfolio and unit, and the currency which funds from financing activities are generated.

Classification of Financial Instruments

The Mutual Fund determines the classifications of certain assets and liabilities as financial assets and financial liabilities by judging if they meet the definitions. Accordingly, the financial assets and financial liabilities are accounted for in accordance with the Mutual Fund's accounting policies disclosed in Note 2.

**REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2021 DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL TERSEBUT**
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**3. PENGGUNAAN PERTIMBANGAN,
ESTIMASI DAN ASUMSI MANAJER
INVESTASI (lanjutan)**

Pertimbangan (lanjutan)

Pajak Penghasilan

Pertimbangan yang signifikan dibutuhkan untuk menentukan jumlah pajak penghasilan. Terdapat banyak transaksi dan perhitungan yang mengakibatkan ketidakpastian penentuan jumlah pajak penghasilan.

Estimasi dan Asumsi

Asumsi utama mengenai masa depan dan sumber utama lain dalam mengestimasi ketidakpastian pada tanggal pelaporan yang mempunyai risiko signifikan yang dapat menyebabkan penyesuaian material terhadap nilai tercatat aset dan liabilitas dalam periode selanjutnya diungkapkan di bawah ini. Manajer Investasi mendasarkan asumsi dan estimasi pada parameter yang tersedia saat laporan keuangan disusun. Keadaan dan asumsi yang ada tentang perkembangan masa depan dapat berubah karena perubahan kondisi pasar yang timbul di luar kendali Manajer Investasi. Perubahan tersebut tercermin dalam asumsi ketika terjadi.

Nilai Wajar Instrumen Keuangan

Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia mensyaratkan pengukuran aset keuangan dan liabilitas keuangan tertentu pada nilai wajarnya, dan penyajian ini mengharuskan penggunaan estimasi. Komponen pengukuran nilai wajar yang signifikan ditentukan berdasarkan bukti objektif yang dapat diverifikasi (seperti nilai tukar dan suku bunga), sedangkan saat dan besaran perubahan nilai wajar dapat menjadi berbeda karena penggunaan metode penilaian yang berbeda.

Nilai wajar instrumen keuangan diungkapkan pada Catatan 17.

**REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2021 AND
FOR THE YEAR
THEN ENDED**

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**3. THE INVESTMENT MANAGER USE OF
JUDGEMENTS, ESTIMATES AND
ASSUMPTIONS (continued)**

Judgements (continued)

Income Taxes

Significant judgement is required in determining the provision for income taxes. There are many transactions and calculations for which the ultimate tax determination is uncertain.

Estimates and Assumptions

The key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial period are disclosed below. The Investment Manager based its assumptions and estimates in parameters available when the financial statements were prepared. Existing circumstances and assumptions about future developments may change due to market changes on circumstances arising beyond the control of the Investment Manager. Such changes are reflected in the assumptions when they occur.

Fair Value of Financial Instruments

Indonesian Financial Accounting Standards require measurement of certain financial assets and financial liabilities at fair value, and the disclosure requires the use of estimates. Significant component of fair value measurement is determined based on verifiable objective evidence (i.e., foreign exchange rate and interest rate), while timing and amount of changes in fair value might differ due to different valuation method used.

The fair value of financial instrument is set out in Note 17.

**REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2021 DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL TERSEBUT**
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2021 AND
FOR THE YEAR
THEN ENDED**
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

4. PORTOFOLIO EFEK

Rincian portofolio efek pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021 adalah sebagai berikut:

Efek Utang

4. INVESTMENT PORTFOLIOS

Summary of investment portfolios as of December 31, 2022 and 2021 are as follow:

Debt Instruments

31 Desember/December 31, 2022								
Jenis efek	Peringkat/ Rank	Nilai nominal/ Nominal value	Harga perolehan rata-rata/ Average Cost	Nilai wajar/ Fair value	Tingkat bunga per tahun/ Interest rate per annum (%)	Tanggal jatuh tempo/ Maturity date	Percentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage of total investment portfolios (%)	Type of investments
Efek utang swasta								
Obligasi Berkelaanjutan V Tower Bersama Infrastructure Tahap III Tahun 2022 Seri A	AA+(idn)	25.000.000.000	25.000.000.000	25.047.500.000	3,75	12-Mar-23	4,21	Corporate bonds Obligasi Berkelaanjutan V Tower Bersama Infrastructure Tahap III Tahun 2022 Seri A Obligasi
Obligasi Berkelaanjutan IV PNM Tahap II Tahun 2022 Seri A	idAA	20.000.000.000	20.000.000.000	20.066.000.000	3,75	2-Mei-23	3,37	Berkelaanjutan IV PNM Tahap II Tahun 2022 Seri A Obligasi
Obligasi Berkelaanjutan V Astra Sedaya Finance Tahap V Tahun 2022 Seri A	AAA(idn)	20.000.000.000	19.989.500.000	19.830.000.000	4,00	6-Sep-23	3,33	Berkelaanjutan V Astra Sedaya Finance Tahap V Tahun 2022 Seri A Obligasi
Obligasi Berkelaanjutan IV Indomobil Finance Indonesia Tahap III Tahun 2022 Seri A	idA	19.500.000.000	19.500.000.000	19.566.300.000	4,90	5-Apr-23	3,29	Berkelaanjutan IV Indomobil Finance Indonesia Tahap III Tahun 2022 Seri A Obligasi
Obligasi Berkelaanjutan III Merdeka Copper Gold Tahap III Tahun 2022 Seri A	idA+	17.000.000.000	17.000.000.000	17.000.000.000	5,50	8-Sep-23	2,86	Berkelaanjutan III Merdeka Copper Gold Tahap III Tahun 2022 Seri A Obligasi
Obligasi Berkelaanjutan IV WOM Finance Tahap II Tahun 2022 Seri A	AA-(idn)	12.000.000.000	12.000.000.000	12.000.000.000	4,25	18-Apr-23	2,02	Berkelaanjutan IV WOM Finance Tahap II Tahun 2022 Seri A Obligasi
Obligasi Berkelaanjutan V Pegadaian Tahap I Tahun 2022 Seri A	idAAA	10.000.000.000	10.000.000.000	10.049.000.000	3,60	6-Mei-23	1,69	Berkelaanjutan V Pegadaian Tahap I Tahun 2022 Seri A Obligasi
Obligasi Berkelaanjutan III Toyota Astra Financial Services Tahap II Tahun 2022 Seri A	AAA(idn)	10.000.000.000	10.000.000.000	10.000.000.000	3,60	3-Mar-23	1,68	Berkelaanjutan III Toyota Astra Financial Services Tahap II Tahun 2022 Seri A Obligasi
Obligasi Berkelaanjutan V Pegadaian Tahap II Tahun 2022 Seri A	idAAA	10.000.000.000	10.000.000.000	9.897.439.700	3,95	26-Agust-23	1,66	Berkelaanjutan V Pegadaian Tahap II Tahun 2022 Seri A Obligasi
Obligasi Berkelaanjutan V PNM Tahap I Tahun 2022 Seri A	idAA	8.000.000.000	8.000.000.000	7.944.653.280	4,10	21-Agust-23	1,33	Berkelaanjutan V PNM Tahap I Tahun 2022 Seri A Obligasi
Obligasi II Pindo Deli Pulp and Paper Mills Tahun 2022 Seri A	idA	7.000.000.000	7.000.000.000	6.979.575.330	6,75	24-Jul-23	1,17	Obligasi II Pindo Deli Pulp and Paper Mills Tahun 2022 Seri A

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2021 DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL TERSEBUT
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2021 AND
FOR THE YEAR
THEN ENDED
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

4. PORTOFOLIO EFEK (lanjutan)

Efek Utang (lanjutan)

4. INVESTMENT PORTFOLIOS (continued)

Debt Instruments (continued)

31 Desember/December 31, 2022								
Jenis efek	Peringkat/ Rank	Nilai nominal/ Nominal value	Harga perolehan rata-rata/ Average Cost	Nilai wajar/ Fair value	Tingkat bunga per tahun/ Interest rate per annum (%)	Tanggal jatuh tempo/ Maturity date	Percentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage of total investment portfolios (%)	Type of investments
Efek utang swasta (lanjutan)								
Obligasi								
Berkelanjutan III Merdeka Copper Gold Tahap I Tahun 2022	Seri A	idA	6.000.000.000	6.000.000.000	6.033.960.000	5,00	15-Mar-23	1,01
Berkelanjutan III Tower Bersama Infrastructure Tahap IV Tahun 2020 Seri B	Obligasi	AA+(idn)	5.000.000.000	5.109.600.000	5.047.950.000	7,75	24-Mar-23	0,85
Berkelanjutan III Waskita Karya Tahap II Tahun 2018 Seri B	Obligasi	idBBB	4.500.000.000	4.510.500.000	4.522.950.000	8,25	23-Feb-23	0,76
Berkelanjutan IV SANF Dengan Tingkat Bunga Tetap Tahap I Tahun 2022	Obligasi	AA(idn)	4.000.000.000	4.000.000.000	3.971.543.400	4,50	20-Jun-23	0,67
Berkelanjutan I JACCS MPM Finance Indonesia Tahap I Tahun 2022	Obligasi	AA(idn)	4.000.000.000	4.000.000.000	3.966.934.040	4,75	20-August-23	0,67
Berkelanjutan II PNM Tahap II Tahun 2018	Obligasi	idA	3.000.000.000	3.105.000.000	3.045.450.000	8,50	13-Apr-23	0,50
Sub-jumlah			185.000.000.000	185.214.600.000	184.969.255.750			31,07
Efek utang pemerintah								
Obligasi Negara Republik Indonesia Seri ORI017	BBB	40.000.000.000	40.633.000.000	40.202.809.600	6,40	15-Jul-23	6,75	Goverment bonds
Obligasi Negara Tahun 2007 Seri FR0046	BBB	10.000.000.000	10.395.000.000	10.203.367.400	9,50	15-Jul-23	1,71	Obligasi Negara Republik Indonesia Seri ORI017
Obligasi Negara Republik Indonesia Seri FR0063	BBB	10.000.000.000	10.080.000.000	10.016.293.200	5,625	15-Mei-23	1,69	Obligasi Negara Republik Indonesia Seri FR0046
Sub-jumlah		60.000.000.000	61.108.000.000	60.422.470.200			10,15	Sub-total
Jumlah		245.000.000.000	246.322.600.000	245.391.725.950			41,22	Total

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2021 DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL TERSEBUT
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2021 AND
FOR THE YEAR
THEN ENDED
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

4. PORTOFOLIO EFEK (lanjutan)

Efek Utang (lanjutan)

4. INVESTMENT PORTFOLIOS (continued)

Debt Instruments (continued)

31 Desember/December 31, 2021								Percentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage of total investment portfolios (%)	Type of investments
Jenis efek	Peringkat/ Rank	Nilai nominal/ Nominal value	Harga perolehan rata-rata/ Average Cost	Nilai wajar/ Fair value	Tingkat bunga per tahun/ Interest rate per annum (%)	Tanggal jatuh tempo/ Maturity date			
Efek utang swasta									
Obligasi									Corporate bonds
Berkelanjutan IV Indomobil Finance Indonesia Tahap II Tahun 2021									Obligasi
Seri A	idA	40.000.000.000	40.000.000.000	40.000.000.000	4,90	29-Nov-22	5,49		Berkelanjutan IV Indomobil Finance
Obligasi									Indonesia Tahap II Tahun 2021
Berkelanjutan II Merdeka Copper Gold Tahap II Tahun 2021									Seri A Obligasi
Seri A	idA	26.500.000.000	26.500.000.000	26.500.000.000	5,00	25-Nov-22	3,64		Berkelanjutan II Merdeka Copper Gold Tahap II Tahun 2021
Obligasi									Obligasi
Berkelanjutan V Sarana Multigriya Finansial Tahap V Tahun 2021									Berkelanjutan V Sarana Multigriya Finansial Tahap V Tahun 2021
Seri A	idAAA	18.000.000.000	18.022.000.000	18.035.601.300	4,75	20-Feb-22	2,47		Seri A Obligasi
Obligasi									Berkelanjutan IV Pegadaian Tahap IV Tahun 2021
Berkelanjutan IV Pegadaian Tahap IV Tahun 2021									Seri A Obligasi
Seri A	idAAA	17.000.000.000	17.075.600.000	17.049.083.250	4,85	16-Apr-22	2,34		Berkelanjutan IV Pegadaian Tahap IV Tahun 2021
Obligasi									Seri A Obligasi
Berkelanjutan V Astra Sedaya Finance Tahap II Tahun 2021									Berkelanjutan V Astra Sedaya Finance Tahap II Tahun 2021
Seri A	idAAA	17.000.000.000	17.060.000.000	17.000.000.000	4,85	25-Apr-22	2,33		Seri A Obligasi
Obligasi									Berkelanjutan II Indah Kiat Pulp & Paper Tahap II Tahun 2021
Berkelanjutan II Indah Kiat Pulp & Paper Tahap II Tahun 2021									Seri A Obligasi
Seri A	idA+	15.000.000.000	15.000.000.000	15.025.342.200	6,00	18-Des-22	2,06		Berkelanjutan II Indah Kiat Pulp & Paper Tahap II Tahun 2021
Obligasi									Seri A Obligasi
Berkelanjutan IV WOM Finance Tahap I Tahun 2021									Berkelanjutan IV WOM Finance Tahap I Tahun 2021
Seri A	AA-(idn)	14.000.000.000	14.000.000.000	14.000.000.000	5,50	08-Agust-22	1,92		Seri A Obligasi
Obligasi									Berkelanjutan II Lautan Luas Tahap I Tahun 2017
Berkelanjutan II Lautan Luas Tahap I Tahun 2017									Obligasi
Seri A	idA-	12.250.000.000	12.552.750.000	12.416.117.472	10,50	21-Jun-22	1,70		Berkelanjutan II Lautan Luas Tahap I Tahun 2017
Obligasi									Obligasi
Berkelanjutan I Bussan Auto Finance Tahap II Tahun 2021									Berkelanjutan I Bussan Auto Finance Tahap II Tahun 2021
Seri A	AAA(idn)	10.000.000.000	10.000.100.000	10.048.552.000	4,90	7-Mei-22	1,38		Seri A Obligasi
Obligasi									Berkelanjutan V Tower Bersama Infrastructure Tahap I Tahun 2021
Berkelanjutan V Tower Bersama Infrastructure Tahap I Tahun 2021									Obligasi
Seri A	AA+(idn)	10.000.000.000	10.000.000.000	10.039.484.600	4,25	29-Agust-22	1,38		Berkelanjutan V Tower Bersama Infrastructure Tahap I Tahun 2021
Obligasi									Obligasi
Berkelanjutan V Tower Bersama Infrastructure Tahap II Tahun 2021									Berkelanjutan V Tower Bersama Infrastructure Tahap II Tahun 2021
Seri A	AA+(idn)	10.000.000.000	10.000.000.000	10.017.970.100	3,60	20-Des-22	1,37		Berkelanjutan II Indah Kiat Pulp & Paper Tahap I Tahun 2021
Obligasi									Seri A
Berkelanjutan II Indah Kiat Pulp & Paper Tahap I Tahun 2021									Berkelanjutan II Indah Kiat Pulp & Paper Tahap I Tahun 2021
Seri A	idA+	10.000.000.000	10.000.000.000	10.000.000.000	6,75	10-Okt-22	1,37		Seri A

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2021 DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL TERSEBUT
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2021 AND
FOR THE YEAR
THEN ENDED
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

4. PORTOFOLIO EFEK (lanjutan)

Efek Utang (lanjutan)

4. INVESTMENT PORTFOLIOS (continued)

Debt Instruments (continued)

31 Desember/December 31, 2021								
Jenis efek	Peringkat/ Rank	Nilai nominal/ Nominal value	Harga perolehan rata-rata/ Average Cost	Nilai wajar/ Fair value	Tingkat bunga per tahun/ Interest rate per annum (%)	Tanggal jatuh tempo/ Maturity date	Percentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage of total investment portfolios (%)	Type of investments
Efek utang swasta (lanjutan)								
Obligasi								Corporate bonds (continued)
Berkelanjutan V Adira Finance Tahap II Tahun 2021 Seri A	idAAA	10.000.000.000	10.000.000.000	10.000.000.000	4,25	3-August-22	1,37	Obligasi Berkelanjutan V Adira Finance Tahap II Tahun 2021 Seri A
Obligasi								Berkelanjutan I BNI Tahap I Tahun 2017
Berkelanjutan I BNI Tahap I Tahun 2017	idAAA	7.200.000.000	7.426.800.000	7.370.942.544	8,00	11-Jul-22	1,01	Obligasi Berkelanjutan I BNI Tahap I Tahun 2017
Obligasi Oki Pulp & Paper Mills I Tahun 2021 Seri A	idA+	7.000.000.000	7.000.000.000	7.030.360.960	7,25	18-Jul-22	0,96	Obligasi Oki Pulp & Paper Mills I Tahun 2021 Seri A
Obligasi								Berkelanjutan I Indah Kiat Pulp & Paper Tahap IV Tahun 2021
Berkelanjutan I Indah Kiat Pulp & Paper Tahap IV Tahun 2021 Seri A	idA+	7.000.000.000	7.000.000.000	7.019.711.720	7,25	3-Apr-22	0,96	Obligasi Berkelanjutan I Indah Kiat Pulp & Paper Tahap IV Tahun 2021 Seri A
Obligasi								Berkelanjutan V BFI Finance Indonesia Tahap II Tahun 2021
Berkelanjutan V BFI Finance Indonesia Tahap II Tahun 2021 Seri A	A+(idn)	6.500.000.000	6.500.000.000	6.500.000.000	5,25	16-August-22	0,89	Obligasi Berkelanjutan V BFI Finance Indonesia Tahap II Tahun 2021 Seri A
Obligasi								Berkelanjutan III WOM Finance Tahap II Tahun 2019 Seri C
Berkelanjutan III WOM Finance Tahap II Tahun 2019 Seri C	AA-(idn)	6.000.000.000	6.240.000.000	6.126.509.820	9,85	29-Mei-22	0,84	Obligasi Berkelanjutan III WOM Finance Tahap II Tahun 2019 Seri C
Obligasi								Berkelanjutan III PNM Tahap I Tahun 2019
Berkelanjutan III PNM Tahap I Tahun 2019 Seri A	idAA	5.000.000.000	5.177.500.000	5.116.842.550	9,50	28-Mei-22	0,70	Obligasi Berkelanjutan III PNM Tahap I Tahun 2019 Seri A
Obligasi								Berkelanjutan I Bank Danamon Tahap I Tahun 2019 Seri B
Berkelanjutan I Bank Danamon Tahap I Tahun 2019 Seri B	AAA(idn)	5.000.000.000	5.212.500.000	5.098.779.650	8,55	24-Mei-22	0,70	Obligasi Berkelanjutan I Bank Danamon Tahap I Tahun 2019 Seri B
Obligasi								Berkelanjutan II Maybank Finance Tahap II Tahun 2019 Seri A
Berkelanjutan II Maybank Finance Tahap II Tahun 2019 Seri A	AA+(idn)	5.000.000.000	5.187.500.000	5.068.975.250	9,00	2-Apr-22	0,70	Obligasi Berkelanjutan II Maybank Finance Tahap II Tahun 2019 Seri A
Obligasi								Berkelanjutan IV Tower Bersama Infrastructure Tahap IV Tahun 2021
Berkelanjutan IV Tower Bersama Infrastructure Tahap IV Tahun 2021	AA+(idn)	5.000.000.000	5.055.000.000	5.028.304.700	5,50	19-Apr-22	0,69	Obligasi Berkelanjutan IV Tower Bersama Infrastructure Tahap IV Tahun 2021
Obligasi								Berkelanjutan V Federal International Finance Tahap II Tahun 2021
Berkelanjutan V Federal International Finance Tahap II Tahun 2021 Seri A	AAA(idn)	5.000.000.000	5.000.000.000	5.000.000.000	3,60	7-Nov-22	0,69	Obligasi Berkelanjutan V Federal International Finance Tahap II Tahun 2021 Seri A
Obligasi								Berkelanjutan IV Adira Finance Tahap IV Tahun 2019 Seri B
Berkelanjutan IV Adira Finance Tahap IV Tahun 2019 Seri B	idAAA	4.000.000.000	4.120.000.000	4.054.595.320	9,00	23-Jan-22	0,56	Obligasi Berkelanjutan IV Adira Finance Tahap IV Tahun 2019 Seri B
Obligasi								Berkelanjutan IV Tower Bersama Infrastructure Tahap III Tahun 2021 Seri A
Berkelanjutan IV Tower Bersama Infrastructure Tahap III Tahun 2021 Seri A	AA+(idn)	4.000.000.000	4.000.000.000	4.012.856.840	5,50	27-Feb-22	0,55	Obligasi Berkelanjutan IV Tower Bersama Infrastructure Tahap III Tahun 2021 Seri A

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2021 DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL TERSEBUT
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2021 AND
FOR THE YEAR
THEN ENDED
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

4. PORTOFOLIO EFEK (lanjutan)

Efek Utang (lanjutan)

4. INVESTMENT PORTFOLIOS (continued)

Debt Instruments (continued)

31 Desember/December 31, 2021								
Jenis efek	Peringkat/ Rank	Nilai nominal/ Nominal value	Harga perolehan rata-rata/ Average Cost	Nilai wajar/ Fair value	Tingkat bunga per tahun/ Interest rate per annum (%)	Tanggal jatuh tempo/ Maturity date	Percentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage of total investment portfolios (%)	Type of investments
Efek utang swasta (lanjutan)								
Obligasi								Corporate bonds (continued)
Berkelanjutan IV PNM Tahap I Tahun 2021								Obligasi
Seri A	idAA	4.000.000.000	4.000.000.000	4.007.218.560	3,75	20-Des-22	0,55	Berkelanjutan IV PNM Tahap I Tahun 2021
Obligasi Indosat VIII Tahun 2012								Seri A
Seri B	idAAA	3.000.000.000	3.114.000.000	3.075.351.240	8,87	27-Jun-22	0,42	Obligasi Indosat VIII Tahun 2012
Obligasi Bkljt II Japfa Tahap II Tahun 2017	A+(idn)	3.000.000.000	3.082.500.000	3.030.883.770	9,60	21-Apr-22	0,42	Seri B
Obligasi								Obligasi Bkljt II Japfa Tahap II Tahun 2017
Berkelanjutan V BFI Finance Indonesia Tahap I Tahun 2021								Berkelanjutan V BFI Finance Indonesia Tahap I Tahun 2021
Seri A	A+(idn)	3.000.000.000	3.000.000.000	3.000.000.000	6,00	8-Jun-22	0,41	Seri A
Obligasi								Obligasi
Berkelanjutan IV Mandiri Tunas Finance Tahap II Tahun 2019								Berkelanjutan IV Mandiri Tunas Finance Tahap II Tahun 2019
Seri A	idAA+	2.500.000.000	2.616.250.000	2.573.760.725	8,90	26-Jul-22	0,35	Seri A
Obligasi III Oto Multiartha Tahun 2019 Seri B	idAA+	2.000.000.000	2.062.600.000	2.032.610.720	8,75	26-Apr-22	0,28	Obligasi III Oto Multiartha Tahun 2019 Seri B
Obligasi								Obligasi
Berkelanjutan V Federal International Finance Tahap I Tahun 2021								Berkelanjutan V Federal International Finance Tahap I Tahun 2021
Seri A	AAA(idn)	2.000.000.000	2.000.000.000	2.009.106.240	4,60	18-Jun-22	0,28	Seri A
Obligasi								Obligasi
Berkelanjutan III Mandiri Tunas Finance Tahap II Tahun 2017								Berkelanjutan III Mandiri Tunas Finance Tahap II Tahun 2017
Seri B	idAA+	1.000.000.000	1.044.000.000	1.021.764.540	8,85	6-Jun-22	0,15	Seri B
Sub-jumlah		296.950.000.000	299.049.100.000	298.310.726.071			40,93	Sub-total
Efek utang pemerintah								Goverment bonds
Surat								Surat
Perbendaharaan Negara Seri SPN12220331	N/A	5.000.000.000	4.846.635.000	4.964.080.100	-	31-Mar-22	0,68	Perbendaharaan Negara Seri SPN12220331
Jumlah		301.950.000.000	303.895.735.000	303.274.806.171			41,61	Total

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2021 DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL TERSEBUT
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2021 AND
FOR THE YEAR
THEN ENDED
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

4. PORTOFOLIO EFEK (lanjutan)

Sukuk

31 Desember/December 31, 2022								
Jenis efek	Peringkat/ Rank	Nilai nominal/ Nominal value	Harga perolehan rata-rata/ Average Cost	Nilai wajar/ Fair value	Tingkat bunga per tahun/ Interest rate per annum (%)	Tanggal jatuh tempo/ Maturity date	Percentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage of total investment portfolios (%)	Type of investments
Sukuk								Sukuk
Sukuk								Mudharabah
Mudharabah								Berkelanjutan I
Berkelanjutan I								Mandala
Mandala								Multifinance
Multifinance								Tahap II Tahun
Tahap II Tahun								2022 Seri A
2022 Seri A	idA(sy)	2.000.000.000	2.000.000.000	2.010.800.000	8,00	13-Jul-23	0,34	Sukuk
Sukuk								Mudharabah
Mudharabah								Berkelanjutan II
Berkelanjutan II								Pegadaian
Pegadaian								Tahap I Tahun
Tahap I Tahun								2022 Seri A
2022 Seri A	idAAA(sy)	1.000.000.000	1.000.000.000	1.003.470.000	3,60	6-Mei-23	0,17	Sukuk
Jumlah		3.000.000.000	3.000.000.000	3.014.270.000			0,51	Total

31 Desember/December 31, 2021								
Jenis efek	Peringkat/ Rank	Nilai nominal/ Nominal value	Harga perolehan rata-rata/ Average Cost	Nilai wajar/ Fair value	Tingkat bunga per tahun/ Interest rate per annum (%)	Tanggal jatuh tempo/ Maturity date	Percentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage of total investment portfolios (%)	Type of investments
Sukuk								Sukuk
Sukuk								Mudharabah
Mudharabah								Berkelanjutan I
Berkelanjutan I								PNM Tahun I
PNM Tahun I								Tahun 2021
Tahun 2021								Seri A
Seri A	idAA(sy)	10.000.000.000	10.000.000.000	10.000.000.000	6,00	18-Jul-22	1,37	Sukuk

Efek utang dan sukuk yang dimiliki Reksa Dana berjangka waktu 1 tahun. Sehubungan dengan aktivitas perdagangan efek utang dan sukuk di bursa tidak likuid dan dianggap tidak mencerminkan harga pasar wajar pada saat itu, maka nilai wajar efek utang dan sukuk ditentukan berdasarkan pertimbangan terbaik Manajer Investasi dengan mengacu pada Surat Keputusan Ketua Otoritas Jasa Keuangan ("OJK") mengenai "Nilai Pasar Wajar Dari Efek Portofolio Reksa Dana". Nilai realisasi dari efek utang dan sukuk tersebut dapat berbeda secara signifikan dengan nilai wajar efek utang dan sukuk masing-masing pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021.

Mutual Fund debt instrument and sukuk held maturity of 1 year. In connection with the debt instrument and sukuk trading activity in the stock illiquid and considered did not reflect the fair market price at that time, then the fair value of the debt instrument and sukuk is determined based on the best judgement Investment Manager with reference to the Decree of the Chairman of the Financial Services Authority ("FSA") regarding "Fair Market Value of Securities Investment Fund Portfolio". Realizable value of these debt instrument and sukuk may differ significantly from the fair value of each debt instrument and sukuk on December 31, 2022 and 2021.

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2021 DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL TERSEBUT
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2021 AND
FOR THE YEAR
THEN ENDED
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

4. PORTOFOLIO EFEK (lanjutan)

Instrumen Pasar Uang

4. INVESTMENT PORTFOLIOS (continued)

Money Market Instruments

31 Desember/December 31,2022					
Jenis efek	Nilai nominal/ Nominal value	Tingkat bunga per tahun/ Interest rate per annum (%)	Tanggal jatuh tempo/ Maturity date	Percentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage of total investment portfolios (%)	Type of investments
Deposito berjangka					Time deposits
PT Bank Jabar Banten					PT Bank Jabar
Syariah	15.000.000.000	5,25	6-Jan-23	2,52	Banten Syariah
PT Bank Mega Tbk	15.000.000.000	5,00	2-Jan-23	2,52	PT Bank Mega Tbk
PT Bank Raya Indonesia Tbk	15.000.000.000	5,00	2-Jan-23	2,52	PT Bank Raya Indonesia Tbk
PT Bank Jago Tbk	13.000.000.000	5,00	1-Jan-23	2,18	PT Bank Jago Tbk
PT Bank Jabar Banten					PT Bank Jabar
Syariah	10.000.000.000	5,25	6-Jan-23	1,68	Banten Syariah
PT Bank Jago Tbk	10.000.000.000	5,00	28-Jan-23	1,68	PT Bank Jago Tbk
PT Bank Jago Tbk	10.000.000.000	5,00	30-Jan-23	1,68	PT Bank Jago Tbk
PT Bank Jago Tbk	10.000.000.000	5,00	30-Jan-23	1,68	PT Bank Jago Tbk
PT Bank KB Bukopin Tbk	10.000.000.000	5,25	1-Jan-23	1,68	PT Bank KB Bukopin Tbk
PT Bank Maybank					PT Bank Maybank
Indonesia Tbk	10.000.000.000	4,75	6-Jan-23	1,68	Indonesia Tbk
PT Bank Maybank					PT Bank Maybank
Indonesia Tbk	10.000.000.000	4,75	7-Jan-23	1,68	Indonesia Tbk
PT Bank Mega Tbk	10.000.000.000	5,00	2-Jan-23	1,68	PT Bank Mega Tbk
PT Bank Mega Tbk	10.000.000.000	6,00	27-Jan-23	1,68	PT Bank Mega Tbk
PT Bank Nationalnobu Tbk	10.000.000.000	6,25	30-Jan-23	1,68	PT Bank Nationalnobu Tbk
PT Bank Nationalnobu Tbk	10.000.000.000	6,00	2-Jan-23	1,68	PT Bank Nationalnobu Tbk
PT Bank Panin Dubai					PT Bank Panin Dubai
Syariah Tbk	10.000.000.000	5,50	30-Jan-23	1,68	Syariah Tbk
PT Bank Panin Dubai					PT Bank Panin Dubai
Syariah Tbk	10.000.000.000	5,25	5-Jan-23	1,68	Syariah Tbk
PT Bank Pembangunan					PT Bank Pembangunan
Daerah Lampung	10.000.000.000	5,75	27-Jan-23	1,68	Daerah Lampung
PT Bank Pembangunan					PT Bank Pembangunan
Daerah Lampung	10.000.000.000	5,25	1-Jan-23	1,68	Daerah Lampung
PT Bank Rakyat Indonesia					PT Bank Rakyat
(Persero) Tbk	10.000.000.000	5,00	5-Jan-23	1,68	Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Rakyat Indonesia					PT Bank Rakyat
(Persero) Tbk	10.000.000.000	5,00	29-Jan-23	1,68	Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Rakyat Indonesia					PT Bank Rakyat
(Persero) Tbk	10.000.000.000	5,00	29-Jan-23	1,68	Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Rakyat Indonesia					PT Bank Rakyat
(Persero) Tbk	10.000.000.000	5,00	29-Jan-23	1,68	Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Rakyat Indonesia					PT Bank Rakyat
(Persero) Tbk	10.000.000.000	5,00	29-Jan-23	1,68	Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Raya Indonesia Tbk	10.000.000.000	5,00	2-Jan-23	1,68	PT Bank Raya Indonesia Tbk
PT Bank Raya Indonesia Tbk	10.000.000.000	5,00	9-Jan-23	1,68	PT Bank Raya Indonesia Tbk
PT Bank Panin Dubai					PT Bank Panin Dubai
Syariah Tbk	9.000.000.000	5,25	1-Jan-23	1,51	Syariah Tbk
PT Bank Jabar Banten					PT Bank Jabar Banten
Syariah	5.000.000.000	5,25	7-Jan-23	0,84	Syariah
PT Bank Jabar Banten					PT Bank Jabar Banten
Syariah	5.000.000.000	5,25	1-Jan-23	0,84	Syariah
PT Bank Jabar Banten					PT Bank Jabar Banten
Syariah	5.000.000.000	5,75	30-Jan-23	0,84	Syariah
PT Bank Jago Tbk	5.000.000.000	5,00	2-Jan-23	0,84	PT Bank Jago Tbk
PT Bank Jago Tbk	5.000.000.000	5,00	6-Jan-23	0,84	PT Bank Jago Tbk
PT Bank KB Bukopin Tbk	5.000.000.000	5,25	7-Jan-23	0,84	PT Bank KB Bukopin Tbk
PT Bank Maybank					PT Bank Maybank
Indonesia Tbk	5.000.000.000	5,00	28-Jan-23	0,84	Indonesia Tbk
PT Bank Maybank					PT Bank Maybank
Indonesia Tbk	5.000.000.000	5,00	28-Jan-23	0,84	Indonesia Tbk
PT Bank Mega Tbk	5.000.000.000	5,00	2-Jan-23	0,84	PT Bank Mega Tbk
PT Bank Pembangunan					PT Bank Pembangunan
Daerah Jawa Tengah Unit					Daerah Jawa Tengah Unit
Usaha Syariah	5.000.000.000	5,20	6-Jan-23	0,84	Usaha Syariah
PT Bank Pembangunan					PT Bank Pembangunan
Daerah Sumatra Utara	5.000.000.000	5,25	2-Jan-23	0,84	Daerah Sumatra Utara
PT Bank Pembangunan					PT Bank Pembangunan
Daerah Sumatra Utara	5.000.000.000	5,25	6-Jan-23	0,84	Daerah Sumatra Utara
PT Bank Raya Indonesia Tbk	5.000.000.000	5,50	27-Jan-23	0,84	PT Bank Raya Indonesia Tbk
PT Bank Raya Indonesia Tbk	5.000.000.000	5,50	27-Jan-23	0,84	PT Bank Raya Indonesia Tbk
Jumlah	347.000.000.000			58,28	Total

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2021 DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL TERSEBUT
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2021 AND
FOR THE YEAR
THEN ENDED
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

4. PORTOFOLIO EFEK (lanjutan)

Instrumen Pasar Uang (lanjutan)

4. INVESTMENT PORTFOLIOS (continued)

Money Market Instruments (continued)

Jenis efek	Nilai nominal/ Nominal value	Tingkat bunga per tahun/ Interest rate per annum (%)	Tanggal jatuh tempo/ Maturity date	Percentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage of total investment portfolios (%)	31 Desember/December 31,2021	
					Type of investments	Time deposits
Deposito berjangka						
PT Bank Jago Tbk	15.000.000.000	3,50	23-Jan-22	2,06	PT Bank Jago Tbk	
PT Bank BCA Syariah	10.000.000.000	3,00	15-Jan-22	1,37	PT Bank BCA Syariah	
PT Bank BCA Syariah	10.000.000.000	3,00	21-Jan-22	1,37	PT Bank BCA Syariah	
PT Bank BCA Syariah	10.000.000.000	3,00	28-Jan-22	1,37	PT Bank BCA Syariah	
PT Bank BCA Syariah	10.000.000.000	3,00	28-Jan-22	1,37	PT Bank BCA Syariah	
PT Bank BJB Syariah	10.000.000.000	3,50	28-Jan-22	1,37	PT Bank BJB Syariah	
PT Bank BTPN Syariah Tbk	10.000.000.000	3,00	30-Jan-22	1,37	PT Bank BTPN Syariah Tbk	
PT Bank ICBC Indonesia	10.000.000.000	3,50	24-Jan-22	1,37	PT Bank ICBC Indonesia	
PT Bank ICBC Indonesia	10.000.000.000	3,50	31-Jan-22	1,37	PT Bank ICBC Indonesia	
PT Bank Jago Tbk	10.000.000.000	3,50	23-Jan-22	1,37	PT Bank Jago Tbk	
PT Bank Jago Tbk	10.000.000.000	3,50	21-Jan-22	1,37	PT Bank Jago Tbk	
PT Bank KB Bukopin Tbk	10.000.000.000	5,00	30-Jan-22	1,37	PT Bank KB Bukopin Tbk	
PT Bank Panin Tbk	10.000.000.000	2,75	23-Jan-22	1,37	PT Bank Panin Tbk	
PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk	10.000.000.000	3,25	25-Jan-22	1,37	PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk	
PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk	10.000.000.000	3,25	14-Jan-22	1,37	PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk	
PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk	10.000.000.000	3,25	21-Jan-22	1,37	PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk	
PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk	10.000.000.000	3,25	28-Jan-22	1,37	PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk	
PT Bank Pembangunan Daerah Lampung	10.000.000.000	3,75	21-Jan-22	1,37	PT Bank Pembangunan Daerah Lampung	
PT Bank Pembangunan Daerah Lampung	10.000.000.000	3,75	28-Jan-22	1,37	PT Bank Pembangunan Daerah Lampung	
PT Bank Raya Indonesia Tbk	10.000.000.000	3,25	24-Jan-22	1,37	PT Bank Raya Indonesia Tbk	
PT Bank Raya Indonesia Tbk	10.000.000.000	3,25	28-Jan-22	1,37	PT Bank Raya Indonesia Tbk	
PT Bank Riau Kepri Syariah	10.000.000.000	3,85	21-Jan-22	1,37	PT Bank Riau Kepri Syariah	
PT Bank Riau Kepri Syariah	10.000.000.000	3,85	28-Jan-22	1,37	PT Bank Riau Kepri Syariah	
PT Bank Sinarmas Tbk - Unit Usaha Syariah	10.000.000.000	3,50	22-Jan-22	1,37	PT Bank Sinarmas Tbk - Unit Usaha Syariah	
PT Bank BJB Syariah	8.000.000.000	3,50	23-Jan-22	1,10	PT Bank BJB Syariah	
PT Bank BJB Syariah	8.000.000.000	3,60	25-Jan-22	1,10	PT Bank BJB Syariah	
PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk	8.000.000.000	3,25	23-Jan-22	1,10	PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk	
PT Bank Jago Tbk	7.000.000.000	3,50	15-Jan-22	0,96	PT Bank Jago Tbk	
PT Bank Riau Kepri Syariah	7.000.000.000	3,75	23-Jan-22	0,96	PT Bank Riau Kepri Syariah	
PT Bank Nationalnobu Tbk	6.000.000.000	4,50	28-Jan-22	0,82	PT Bank Nationalnobu Tbk	
PT Bank BCA Syariah	5.000.000.000	3,25	23-Jan-22	0,69	PT Bank BCA Syariah	
PT Bank BCA Syariah	5.000.000.000	3,00	21-Jan-22	0,69	PT Bank BCA Syariah	
PT Bank BCA Syariah	5.000.000.000	3,25	22-Jan-22	0,69	PT Bank BCA Syariah	
PT Bank BJB Syariah	5.000.000.000	3,50	21-Jan-22	0,69	PT Bank BJB Syariah	
PT Bank ICBC Indonesia	5.000.000.000	3,50	21-Jan-22	0,69	PT Bank ICBC Indonesia	
PT Bank Jago Tbk	5.000.000.000	3,50	24-Jan-22	0,69	PT Bank Jago Tbk	
PT Bank KB Bukopin Tbk	5.000.000.000	5,00	23-Jan-22	0,69	PT Bank KB Bukopin Tbk	
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	5.000.000.000	3,00	23-Jan-22	0,69	PT Bank Maybank Indonesia Tbk	
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	5.000.000.000	3,00	15-Jan-22	0,69	PT Bank Maybank Indonesia Tbk	
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	5.000.000.000	3,00	21-Jan-22	0,69	PT Bank Maybank Indonesia Tbk	
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	5.000.000.000	3,00	28-Jan-22	0,69	PT Bank Maybank Indonesia Tbk	
PT Bank Nationalnobu Tbk	5.000.000.000	4,50	28-Jan-22	0,69	PT Bank Nationalnobu Tbk	
PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk	5.000.000.000	3,25	24-Jan-22	0,69	PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk	
PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk	5.000.000.000	3,25	21-Jan-22	0,69	PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk	
PT Bank Pembangunan Daerah Lampung	5.000.000.000	4,00	23-Jan-22	0,69	PT Bank Pembangunan Daerah Lampung	
PT Bank Pembangunan Daerah Sumatra Utara	5.000.000.000	3,00	22-Jan-22	0,69	PT Bank Pembangunan Daerah Sumatra Utara	
PT Bank Pembangunan Daerah Sumatra Utara	5.000.000.000	3,00	28-Jan-22	0,69	PT Bank Pembangunan Daerah Sumatra Utara	

**REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2021 DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL TERSEBUT**
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2021 AND
FOR THE YEAR
THEN ENDED**
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

4. PORTOFOLIO EFEK (lanjutan)

Instrumen Pasar Uang (lanjutan)

4. INVESTMENT PORTFOLIOS (continued)

Money Market Instruments (continued)

Jenis efek Deposito berjangka (lanjutan)	Nilai nominal/ Nominal value	Tingkat bunga per tahun/ Interest rate per annum (%)	Tanggal jatuh tempo/ Maturity date	Percentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage of total investment portfolios (%)	31 Desember/December 31,2021	
					Type of investments	
PT Bank Riau Kepri Syariah	5.000.000.000	3,85	15-Jan-22	0,69	<i>Time deposits (continued)</i>	
PT Bank Riau Kepri Syariah	5.000.000.000	3,85	28-Jan-22	0,69	PT Bank Riau Kepri Syariah	
PT Bank Riau Kepri Syariah	5.000.000.000	3,85	22-Jan-22	0,69	PT Bank Riau Kepri Syariah	
PT Bank Sinarmas Tbk - Unit Usaha Syariah	5.000.000.000	3,50	24-Jan-22	0,69	PT Bank Sinarmas Tbk - Unit Usaha Syariah	
PT Bank Sinarmas Tbk - Unit Usaha Syariah	5.000.000.000	3,50	29-Jan-22	0,69	PT Bank Sinarmas Tbk - Unit Usaha Syariah	
PT Bank Syariah Mandiri (Persero) Tbk	5.000.000.000	2,90	24-Jan-22	0,69	PT Bank Syariah (Persero) Tbk	
PT Bank Jago Tbk	3.000.000.000	3,50	22-Jan-22	0,41	PT Bank Jago Tbk	
PT Bank Riau Kepri Syariah	3.000.000.000	3,85	24-Jan-22	0,40	PT Bank Riau Kepri Syariah	
PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk	2.000.000.000	3,25	22-Jan-22	0,26	PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk	
PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk	2.000.000.000	3,25	23-Jan-22	0,26	PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk	
PT Bank BTPN Syariah Tbk	1.500.000.000	3,00	10-Jan-22	0,20	PT Bank BTPN Syariah Tbk	
Jumlah	415.500.000.000			57,01		Total

5. KAS DI BANK

Akun ini terdiri dari:

5. CASH IN BANKS

This account consists of:

	31 Desember/ December 31, 2022	31 Desember/ December 31, 2021	
PT Bank Central Asia Tbk	23.446.351.368	11.720.344.513	<i>PT Bank Central Asia Tbk</i>
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	2.473.963	1.405.193	<i>PT Bank Mandiri (Persero) Tbk</i>
PT Bank Panin Tbk	1.752.058	1.458.838	<i>PT Bank Panin Tbk</i>
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	2.254.545	1.081.135	<i>PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk</i>
Jumlah	23.452.831.934	11.724.289.679	Total

6. PIUTANG BUNGA DAN BAGI HASIL

Akun ini terdiri dari:

6. INTEREST AND PROFIT SHARING RECEIVABLES

This account consists of:

	31 Desember/ December 31, 2022	31 Desember/ December 31, 2021	
Efek utang	1.417.717.872	2.005.001.247	<i>Debt instruments</i>
Sukuk	39.360.000	123.000.000	<i>Sukuk</i>
Instrumen pasar uang	823.671.233	221.647.443	<i>Money market instruments</i>
Jumlah	2.280.749.105	2.349.648.690	Total

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2021 DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL TERSEBUT
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2021 AND
FOR THE YEAR
THEN ENDED
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**6. PIUTANG BUNGA DAN BAGI HASIL
(lanjutan)**

Berdasarkan hasil penelaahan terhadap keadaan masing-masing akun piutang bunga dan bagi hasil pada akhir tahun, Manajer Investasi berkeyakinan bahwa seluruh piutang tersebut dapat tertagih, sehingga tidak diperlukan penyisihan kerugian penurunan nilai atas piutang bunga dan bagi hasil. Seluruh piutang bunga dan bagi hasil merupakan piutang pihak ketiga.

7. PIUTANG PENJUALAN UNIT PENYERTAAN

Akun ini merupakan tagihan atas transaksi penjualan unit penyertaan yang belum terselesaikan masing-masing adalah sebesar Rp25.833.119 dan Rp421.586.959 pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021.

Berdasarkan hasil penelaahan keadaan akun piutang penjualan unit penyertaan pada akhir tahun, Manajer Investasi berkeyakinan bahwa seluruh piutang tersebut dapat tertagih, sehingga tidak diperlukan cadangan kerugian penurunan nilai.

8. PERPAJAKAN

a. Utang Pajak

Akun ini terdiri dari:

	31 Desember/ December 31, 2022	31 Desember/ December 31, 2021	Tax income
Pajak penghasilan			Article 23
Pasal 23	-	3.416.667	
Pasal 4 ayat 2	60.000	-	
Pasal 29	200.472	-	
Jumlah	260.472	3.416.667	Total

6. INTEREST AND PROFIT SHARING RECEIVABLES (continued)

Based on a review of the status of interest and profit sharing receivables at the end of the year, the Investment Manager believes that all receivables are collectible, therefore no allowance for impairment losses on interest and profit sharing receivables. All interest and profit sharing receivables are receivables from third parties.

7. RECEIVABLE ON SUBSCRIPTION OF INVESTMENT UNITS

This account is a charge on the sale of a investment unit that have not been resolved amounting to Rp25,833,119 and Rp421,586,959 on December 31, 2022 and 2021, respectively.

Based on review of the status of receivable on subscription of investment units at the end of the year, the Investment Manager believes that all receivables are collectible, therefore no allowance for impairment losses on interest receivable.

8. TAXATION

a. Taxes Payable

This account consists of:

	31 Desember/ December 31, 2021

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2021 DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL TERSEBUT
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2021 AND
FOR THE YEAR
THEN ENDED

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

8. PERPAJAKAN (lanjutan)

b. Pajak Kini

Beban pajak penghasilan kini merupakan beban pajak atas keuntungan dari penjualan efek utang dan sukuk. Reksa Dana dalam aktivitasnya dapat menghasilkan keuntungan maupun kerugian atas penjualan efek utang dan sukuk. Ketika terdapat keuntungan, Reksa Dana dikenakan beban pajak penghasilan atas keuntungan tersebut. Ketika terdapat kerugian, Reksa Dana dapat mengkompensasikan kerugian tersebut ke beban pajak penghasilan final atas pendapatan bunga efek utang dan sukuk.

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022, beban pajak kini dari keuntungan yang telah direalisasi adalah sebesar Rp30.898.880.

Rekonsiliasi antara laba sebelum beban pajak penghasilan, sebagaimana disajikan dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain dengan penghasilan kena pajak untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021 adalah sebagai berikut:

	31 Desember/ December 31, 2022	31 Desember/ December 31, 2021	
Laba sebelum beban pajak penghasilan menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain	24.618.174.765	21.259.188.050	<i>Income before income tax expenses according to the statement of profit or loss and other comprehensive income</i>
Perbedaan tetap:			<i>Permanent differences:</i>
Penghasilan/transaksi yang tidak termasuk objek pajak, yang telah dikenakan pajak bersifat final dan/atau objek pajak yang tidak kena pajak:			<i>Income/transaction subject that are not include taxes, subject to final tax and/or non-taxable tax objects:</i>
Pendapatan investasi:			<i>Investment incomes:</i>
Efek utang	(16.707.789.084)	(12.667.022.810)	<i>Debt instruments</i>
Sukuk	(426.877.778)	(265.000.000)	<i>Sukuk</i>
Instrumen pasar uang	(20.788.819.440)	(17.611.241.088)	<i>Money market instruments</i>
Kerugian investasi yang telah direalisasi	2.329.185.000	956.512.500	<i>Realized loss on investments</i>
Kerugian investasi yang belum direalisasi	295.675.222	424.513.270	<i>Unrealized loss on investments</i>
Pendapatan lainnya:			<i>Miscellaneous income:</i>
Jasa giro	(957.792.160)	(709.475.291)	<i>Current account</i>

8. TAXATION (continued)

b. Current Tax

Current income tax expense is a tax expense on gain from sale of debt instruments and sukuk. Mutual Fund in their activities can generate gain or loss on the sale of debt instruments and sukuk. When there is a gain, the Mutual Fund is subject to an income tax expense on the gain. When there is a loss, the Investment Fund can compensate the loss to the final income tax expense on debt instruments and sukuk interest incomes.

For the year ended on December 31, 2022, current tax expense from realized gains amounting to Rp30,898,880.

Reconciliation between income before income tax, is presented in the statement of profit or loss and other comprehensive income with taxable income for the year ended December, 31 2022 and 2021 are as follows:

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2021 DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL TERSEBUT
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2021 AND
FOR THE YEAR
THEN ENDED

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

8. PERPAJAKAN (lanjutan)

b. Pajak Kini (lanjutan)

	31 Desember/ December 31, 2022	31 Desember/ December 31, 2021	
Perbedaan tetap: (lanjutan) Beban untuk mendapatkan, menagih dan memelihara penghasilan/transaksi yang tidak termasuk objek pajak, yang telah dikenakan pajak bersifat final dan/atau objek pajak yang tidak kena pajak	11.639.248.350	8.612.525.369	<i>Permanent differences: (continued)</i>
Penghasilan kena pajak	1.004.875	-	Taxable income
Taksiran penghasilan kena pajak (dibulatkan)	1.004.000	-	<i>Estimated taxable income (rounded)</i>
Beban pajak penghasilan 2022: (Rp1.004.000 x 22%)	220.880	-	Income tax expense 2022: (Rp1,004,000 x 22%)
Beban pajak kini	220.880	-	Current income tax
Dikurangi: Pajak penghasilan dibayar di muka Pasal 23	20.408	-	<i>Less: Prepaid tax Article 23</i>
Utang pajak penghasilan	200.472	-	Income tax payable

Perhitungan pajak penghasilan badan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022 adalah suatu perhitungan sementara yang dibuat untuk maksud akuntansi dan kemungkinan dapat berubah pada saat Reksa Dana menyampaikan Surat Pemberitahuan Tahunan (SPT) pajaknya.

Perhitungan pajak penghasilan badan tahun 2021 telah sesuai dengan Surat Pemberitahuan Tahunan (SPT) yang disampaikan ke Kantor Pelayanan Pajak. Sedangkan perhitungan pajak penghasilan badan tahun 2022 akan dilaporkan selambat-lambatnya pada akhir April 2023.

The corporate income tax calculation for year ended December 31, 2022 is a preliminary estimate made for accounting purposes and is subject to revision when the Mutual Fund lodges its Annual Tax Return (SPT).

The corporate income tax calculation in 2021 in accordance with the Annual Tax Return (SPT) submitted to the Tax Office. While the calculation of income tax in 2022 will be reported no later than the end of April 2023.

8. TAXATION (continued)

b. Current Tax (continued)

Perbedaan tetap: (lanjutan) Beban untuk mendapatkan, menagih dan memelihara penghasilan/transaksi yang tidak termasuk objek pajak, yang telah dikenakan pajak bersifat final dan/atau objek pajak yang tidak kena pajak	11.639.248.350	8.612.525.369	<i>Expense to obtain, collect and maintain income/transactions that are not include taxes, subject to final tax and/or non-taxable tax objects</i>
Penghasilan kena pajak	1.004.875	-	Taxable income
Taksiran penghasilan kena pajak (dibulatkan)	1.004.000	-	<i>Estimated taxable income (rounded)</i>
Beban pajak penghasilan 2022: (Rp1.004.000 x 22%)	220.880	-	Income tax expense 2022: (Rp1,004,000 x 22%)
Beban pajak kini	220.880	-	Current income tax
Dikurangi: Pajak penghasilan dibayar di muka Pasal 23	20.408	-	<i>Less: Prepaid tax Article 23</i>
Utang pajak penghasilan	200.472	-	Income tax payable

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2021 DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL TERSEBUT
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2021 AND
FOR THE YEAR
THEN ENDED

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

8. PERPAJAKAN (lanjutan)

c. Pajak Penghasilan Final

Akun ini merupakan beban pajak penghasilan final atas bunga dan bagi hasil dari instrumen pasar uang dan jasa giro yang disajikan pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain (Catatan 14) sebagai berikut:

	31 Desember/ December 31, 2022
Beban lain-lain	5.871.230.574
Beban lainnya	191.558.432
Jumlah	6.062.789.006

	31 Desember/ December 31, 2021	Total
	4.815.571.914	<i>Other expense</i>
	141.895.058	<i>Miscellaneous expenses</i>
	4.957.466.972	

Berdasarkan Peraturan Pemerintah No. 100 Tahun 2013 tanggal 31 Desember 2013 tentang perubahan atas Peraturan Pemerintah No. 16 Tahun 2009 dan peraturan pelaksanaannya, bunga dan/atau diskonto dari obligasi yang diterima dan/atau diperoleh wajib pajak Reksa Dana yang terdaftar pada OJK dikenakan dengan tarif sebagai berikut:

1. 5% untuk tahun 2014 sampai dengan tahun 2020.
2. 10% untuk tahun 2021 dan seterusnya.

Pada tanggal 30 Agustus 2021, Pemerintah resmi menetapkan peraturan No. 91 Tahun 2021 tentang tarif Pajak Penghasilan atas Penghasilan berupa bunga dan/atau diskonto dari obligasi yang diterima dan/atau diperoleh wajib pajak Reksa Dana yang terdaftar pada Otoritas Jasa Keuangan dengan tarif sebesar 10%.

d. Pajak Tangguhan

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, Reksa Dana tidak mempunyai perbedaan temporer yang berdampak terhadap pengakuan aset dan liabilitas pajak tangguhan.

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2021 AND
FOR THE YEAR
THEN ENDED

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

8. TAXATION (continued)

c. Final Income Tax

This account represents final income tax expense on interest and profit sharing from money market instruments and current accounts which is presented in the statements of profit or loss and other comprehensive income (Note 14) as follows:

	31 Desember/ December 31, 2021	Total
	4.815.571.914	<i>Other expense</i>
	141.895.058	<i>Miscellaneous expenses</i>
	4.957.466.972	

Based on Government Regulation No. 100 Year 2013 dated December 31, 2013, on amendment to regulation No. 16 Year 2009 and its implementing regulations, interest, and/or discount bonds received and/or obtained by Taxpayer of the Mutual Fund registered with FSA are charged with the following rates:

- 1. 5% for the year 2014 up to 2020.*
- 2. 10% for the year 2021 and beyond.*

On August 30, 2021, the Government officially stipulates regulation No. 91 of 2021 concerning the rate of Income Tax on Income in the form of interest and/or discount on bonds received and/or obtained by Mutual Fund taxpayers registered with the Financial Services Authority at a rate of 10%.

d. Deferred Tax

As of December 31, 2022 and 2021, there were no temporary differences that affect the recognition of deferred tax assets and/or liabilities.

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2021 DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL TERSEBUT
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2021 AND
FOR THE YEAR
THEN ENDED

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

8. PERPAJAKAN (lanjutan)

e. Tarif Pajak

Pada tanggal 31 Maret 2020, Pemerintah Indonesia menerbitkan Peraturan Pemerintah No. 1/2020 yang telah disahkan menjadi Undang-Undang No. 2 Tahun 2020 tanggal 18 Mei 2020 yang mengatur kebijakan Pemerintah untuk menjaga stabilitas sistem keuangan negara dan perekonomian nasional secara keseluruhan terkait dampak dari pandemi penyakit *Coronavirus* 2019 ("Covid-19"), termasuk menurunkan tarif pajak penghasilan badan dari sebelumnya 25% menjadi 22% untuk tahun pajak 2020 dan seterusnya.

Pada tanggal 29 Oktober 2021, Presiden Republik Indonesia telah mengesahkan Rancangan Undang-Undang tentang Harmonisasi Peraturan Perpajakan ("RUU HPP") menjadi Undang-Undang No. 7 Tahun 2021 ("UU HPP"). UU HPP antara lain menetapkan kenaikan tarif PPN menjadi 11% yang berlaku sejak 1 April 2022 dan 12% berlaku paling lambat 1 Januari 2025, tarif PPh bagi Wajib Pajak Badan dan Bentuk Usaha Tetap sebesar 22% berlaku mulai tahun pajak 2022 serta Program Pengungkapan Sukarela Wajib Pajak mulai 1 Januari hingga 30 Juni 2022.

f. Administrasi

Berdasarkan peraturan perpajakan di Indonesia, Reksa Dana menghitung, melaporkan dan menyetor pajak terutang berdasarkan perhitungan sendiri (*self-assessment*). Direktorat Jenderal Pajak dapat menghitung dan mengubah liabilitas pajak tersebut dalam jangka waktu tertentu sesuai dengan peraturan yang berlaku.

8. TAXATION (continued)

e. Tax Rate

On March 31, 2020, the Government of Indonesia issued a Government Regulation No. 1/2020 which has been passed into Law No. 2 of 2020 dated May 18, 2020 which regulates Government policies to maintain the stability of the state financial system and the national economy as a whole related to the impact of the 2019 Coronavirus disease ("Covid-19") pandemic, including lowering the corporate income tax rate from the previous 25% to 22% for 2020 the tax year onwards.

On October 29, 2021, the President of the Republic of Indonesia ratified the Draft Law on the Harmonization of Tax Regulations ("RUU HPP") to become Law No. 7 of 2021 ("HPP Law"). UU HPP, among other things, stipulates an increase in the VAT rate to 11%, which is effective from April 1, 2022, and 12% applies no later than January 1, 2025; the PPh rate of 22% for corporate taxpayers and permanent establishments applies from the 2022 tax year; and the Compulsory Voluntary Disclosure Program Tax from January 1, 2022, to June 30, 2022.

f. Administration

Under the taxation laws of Indonesia, the Mutual Fund calculating, reporting, and paying the tax payable based on self-assessment. The Directorate General of Tax may calculate and change the tax payable in a certain period of time in accordance with applicable regulations.

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2021 DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL TERSEBUT
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2021 AND
FOR THE YEAR
THEN ENDED
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

9. UANG MUKA DITERIMA ATAS PEMESANAN UNIT PENYERTAAN

Akun ini merupakan penerimaan uang muka atas transaksi penjualan unit penyertaan yang belum terselesaikan pada tanggal laporan posisi keuangan masing-masing adalah sebesar Rp1.976.247.500 dan Rp2.129.738.976 pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021.

10. LIABILITAS ATAS PEMBELIAN KEMBALI UNIT PENYERTAAN

Akun ini merupakan utang kepada pemegang unit penyertaan atas transaksi pembelian kembali unit penyertaan masing-masing adalah sebesar Rp6.429.244.955 dan Rp192.221.841 pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021.

11. BEBAN AKRUAL

Akun ini terdiri dari:

	31 Desember/ December 31, 2022	31 Desember/ December 31, 2021	
Jasa pengelolaan investasi (Catatan 14 dan 15)	225.925.294	219.778.776	<i>Investment management fees (Notes 14 and 15)</i>
Jasa kustodian (Catatan 14)	96.825.126	109.889.389	<i>Custodian fees (Note 14)</i>
Lain-lain	51.908.704	34.036.179	<i>Others</i>
Jumlah	374.659.124	363.704.344	Total

12. UNIT PENYERTAAN BEREDAR

Jumlah unit penyertaan yang dimiliki oleh pemodal pihak ketiga dan Manajer Investasi adalah sebagai berikut:

	31 Desember/ December 31, 2022		31 Desember/ December 31, 2021		
	Percentase	Unit	Percentase	Unit	
Pemodal - Pihak ketiga	99,98%	373.567.031,3881	100,00%	463.127.031,3451	<i>Investors - Third parties</i>
Manajer Investasi	0,02%	60.565,1577	0,00%	8.266,1620	<i>Investment Manager</i>
Jumlah	100,00%	373.627.596,5458	100,00%	463.135.297,5071	Total

9. ADVANCE ON SUBSCRIPTION OF INVESTMENT UNITS

This account represents advance on subscription of investment units that have not been completed at the financial position date amounting to Rp1,976,247,500 and Rp2,129,738,976, respectively on December 31, 2022 and 2021.

10. LIABILITIES FOR REDEMPTION OF INVESTMENT UNITS

This account represents redemption of investment units payable to unit holders amounting to Rp6,429,244,955 and Rp192,221,841 on December 31, 2022 and 2021, respectively.

11. ACCRUED EXPENSES

This account consists of:

	31 Desember/ December 31, 2022	31 Desember/ December 31, 2021	
Jasa pengelolaan investasi (Catatan 14 dan 15)	225.925.294	219.778.776	<i>Investment management fees (Notes 14 and 15)</i>
Jasa kustodian (Catatan 14)	96.825.126	109.889.389	<i>Custodian fees (Note 14)</i>
Lain-lain	51.908.704	34.036.179	<i>Others</i>
Jumlah	374.659.124	363.704.344	Total

12. OUTSTANDING INVESTMENT UNITS

Outstanding investments units owned by third parties investors and Investment Manager are as follows.

	31 Desember/ December 31, 2022		31 Desember/ December 31, 2021		
	Percentase	Unit	Percentase	Unit	
Pemodal - Pihak ketiga	99,98%	373.567.031,3881	100,00%	463.127.031,3451	<i>Investors - Third parties</i>
Manajer Investasi	0,02%	60.565,1577	0,00%	8.266,1620	<i>Investment Manager</i>
Jumlah	100,00%	373.627.596,5458	100,00%	463.135.297,5071	Total

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2021 DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL TERSEBUT
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2021 AND
FOR THE YEAR
THEN ENDED
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

13. PENDAPATAN

Akun ini terdiri dari:

	31 Desember/ December 31, 2022	31 Desember/ December 31, 2021	
Pendapatan investasi			Investment incomes
Pendapatan bunga dan bagi hasil			<i>Interest and profit sharing incomes</i>
Efek utang	16.707.789.084	12.667.022.810	<i>Debt instruments</i>
Sukuk	426.877.778	265.000.000	<i>Sukuk</i>
Instrumen pasar uang	20.788.819.440	17.611.241.088	<i>Money market instruments</i>
Pendapatan lain-lain	1.020.408	-	<i>Other income</i>
Kerugian investasi yang telah direalisasi	(2.329.185.000)	(956.512.500)	<i>Realized loss on investment</i>
Kerugian investasi yang belum direalisasi	(295.675.222)	(424.513.270)	<i>Unrealized loss on investment</i>
Sub-jumlah	35.299.646.488	29.162.238.128	<i>Sub-total</i>
Pendapatan lainnya			Miscellaneous income
Jasa giro	957.792.160	709.475.291	<i>Current account</i>
Jumlah	36.257.438.648	29.871.713.419	Total

14. BEBAN

Akun ini terdiri dari:

	31 Desember/ December 31, 2022	31 Desember/ December 31, 2021	
Beban investasi			Investment expenses
Beban pengelolaan investasi (Catatan 15)	3.773.380.994	2.349.011.292	<i>Investment management expense (Note 15)</i>
Beban kustodian	1.674.139.288	1.174.505.646	<i>Custodian expense</i>
Beban lain-lain (Catatan 8c)	6.000.185.169	4.947.113.373	<i>Other expenses (Note 8c)</i>
Sub-jumlah	11.447.705.451	8.470.630.311	<i>Sub-total</i>
Beban lainnya (Catatan 8c)	191.558.432	141.895.058	Miscellaneous Expense (Note 8c)
Jumlah	11.639.263.883	8.612.525.369	Total

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2021 DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL TERSEBUT
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2021 AND
FOR THE YEAR
THEN ENDED

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

14. BEBAN (lanjutan)

Beban Pengelolaan Investasi

Beban ini merupakan imbalan kepada PT Panin Asset Management sebagai Manajer Investasi maksimum sebesar 0,5% per tahun dari nilai aset bersih yang dihitung secara harian dan/atau nilai aset bersih awal berdasarkan 365 hari per tahun atau 366 hari per tahun untuk tahun kabisat dan dibayarkan setiap bulan dan atas beban tersebut dikenakan Pajak Pertambahan Nilai (PPN) sesuai tarif pajak yang berlaku. Pemberian imbalan tersebut diatur berdasarkan Kontrak Investasi Kolektif antara Manajer Investasi dan Bank Kustodian. Beban pengelolaan investasi yang belum dibayar dibukukan pada akun "Beban akrual" (Catatan 11).

Beban Kustodian

Beban ini merupakan imbalan atas jasa penanganan transaksi investasi, penitipan kekayaan dan administrasi yang berkaitan dengan kekayaan Reksa Dana, pencatatan transaksi penjualan dan pembelian kembali unit penyertaan serta biaya yang berkaitan dengan akun pemegang unit penyertaan kepada PT Bank Central Asia Tbk sebagai Bank Kustodian maksimum sebesar 0,15% per tahun selama periode investasi dari nilai aset bersih yang dihitung secara harian berdasarkan 365 hari dalam setahunnya dan dibayarkan setiap bulan dan atas beban tersebut dikenakan Pajak Pertambahan Nilai (PPN) sesuai tarif pajak yang berlaku. Beban kustodian yang belum dibayar dibukukan pada akun "Beban akrual" (Catatan 11).

Beban Lain-lain

Beban ini merupakan beban atas pajak penghasilan final atas efek utang, sukuk, instrumen pasar uang, beban atas imbalan jasa audit dan biaya operasional lainnya.

Beban Lainnya

Beban ini merupakan beban pajak penghasilan final atas jasa giro.

14. EXPENSES (continued)

Investment Management Expense

This expense is compensation to PT Panin Asset Management, as the Investment Manager, at maximum of 0.5% per annum of the net asset value which is calculated daily based on 365 days a year or 366 days per year for leap years and is paid monthly and for this expense is subject to Value Added Tax (VAT) according to the applicable tax rate. The terms of compensation are documented based on the Collective Investment Contract between the Investment Manager and the Custodian Bank. The accrued investment management expense is recorded as "Accrued expenses" account (Note 11).

Custodian Expense

This expense is compensation for investment transaction handling services, wealth custody and administration related to the Mutual Fund's assets, recording of subscription and redemption transactions of participation units, and fees related to the account of the unit holder at PT Bank Central Asia Tbk as Custodian Bank, with a maximum of 0.15% per annum of net asset value, which is calculated daily based on 365 days a year and paid monthly, and for this expense, which is subject to Value Added Tax (VAT) according to the applicable tax rate. The reward is regulated based on a Collective Investment Contract between the Investment Manager and the Custodian Bank. The accrued custodial expense is recorded as "Accrued expenses" account (Note 11).

Other Expenses

This expense represents final income tax expenses on debt instruments, sukuk, money market instruments, audit fees and other operating expenses.

Miscellaneous Expense

This expense represents final income tax expense on current accounts.

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2021 DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL TERSEBUT
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2021 AND
FOR THE YEAR
THEN ENDED
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

15. SIFAT DAN TRANSAKSI DENGAN PIHAK BERELASI

Sifat dengan Pihak Berelasi

PT Panin Asset Management adalah Manajer Investasi Reksa Dana.

Transaksi dengan Pihak Berelasi

Dalam kegiatan usahanya, Reksa Dana melakukan transaksi tertentu dengan pihak berelasi. Transaksi-transaksi dengan pihak berelasi dilakukan dengan persyaratan dan kondisi normal sebagaimana halnya bila dilakukan dengan pihak ketiga. Saldo dalam laporan posisi keuangan dan laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain yang timbul dari transaksi dengan pihak berelasi tersebut disajikan dalam akun "Beban akrual" (Catatan 11) dan "Beban pengelolaan investasi" (Catatan 14).

Transaksi Reksa Dana yang signifikan dengan pihak berelasi tersebut adalah sebagai berikut:

15. THE NATURE AND TRANSAKSI DENGAN PIHAK BERELASI

Nature of Related Party

PT Panin Asset Management is the Investment Manager of the Mutual Fund.

Transactions with Related Party

In operations, the Mutual Fund entered into certain transactions with Related Party. The transactions with related party are undertaken with terms and normal conditions as those done with third parties. The balance in the statements of financial position and the statements of profit or loss and other comprehensive income arising from transactions with related parties are described in "Accrued expenses" (Note 11) and "Investment management expense" (Note 14).

Significant transactions of the Mutual Fund with related parties are as follows:

	Manajer Investasi/ Investment Management		Statements of Financial Position
	31 Desember/ December 31, 2022	31 Desember/ December 31, 2021	
Laporan Posisi Keuangan			
Beban akrual	225.925.294	219.778.776	Accrued expenses
Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain			
Beban pengelolaan investasi	3.773.380.994	2.349.011.292	Investment management expense

16. IKHTISAR RASIO KEUANGAN

Berikut ini adalah tabel ikhtisar rasio keuangan Reksa Dana untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021 adalah sebagai berikut:

16. FINANCIAL RATIOS

Following is a summary of the Mutual Fund financial ratios for the years ended December 31, 2022 and 2021:

	31 Desember/ December 31, 2022	31 Desember/ December 31, 2021	
Hasil investasi	2,50%	3,09%	<i>Investment return</i>
Hasil investasi setelah memperhitungkan beban pemasaran	-1,94%	3,09%	<i>Investment return after marketing expenses</i>
Beban operasi	0,53%	1,51%	<i>Operating expenses</i>
Perputaran portofolio	1:0,27	1:0,59	<i>Portfolio turnover</i>
Persentase penghasilan kena pajak	-	-	<i>Percentage of taxable income</i>

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2021 DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL TERSEBUT
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2021 AND
FOR THE YEAR
THEN ENDED

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

16. IKHTISAR RASIO KEUANGAN (lanjutan)

“Hasil Investasi Setelah Memperhitungkan Beban Pemasaran” di atas dihitung berdasarkan Keputusan Ketua Otoritas Jasa Keuangan (“OJK”) No. KEP-516/BL/2012 tanggal 21 September 2012, Peraturan No. IV.C.3 yang telah diubah dengan Salinan Peraturan OJK No. 47/POJK.04/2015 tanggal 23 Desember 2015 tentang “Pedoman Pengumuman Harian Nilai Aset Bersih Reksa Dana Terbuka”.

Tujuan informasi ini adalah semata-mata untuk membantu memahami kinerja masa lalu dari Reksa Dana. Informasi ini seharusnya tidak dipertimbangkan sebagai indikasi bahwa kinerja masa depan akan sama dengan kinerja masa lalu.

Sesuai dengan Keputusan Ketua OJK No. KEP-99/PM/1996 “Informasi Dalam Ikhtisar Keuangan Singkat Reksa Dana”, ikhtisar rasio keuangan di atas dihitung sebagai berikut:

- Jumlah hasil investasi adalah perbandingan antara besarnya kenaikan nilai aset bersih per unit penyertaan dalam satu periode dengan nilai aset bersih per unit penyertaan pada awal periode;
- Hasil investasi setelah memperhitungkan beban pemasaran adalah perbandingan antara besarnya kenaikan nilai aset bersih per unit penyertaan dalam satu periode dengan nilai aset bersih per unit penyertaan pada awal periode, dimana nilai aset bersih setelah memperhitungkan biaya penjualan dan biaya pelunasan;
- Beban operasi adalah perbandingan antara beban operasi dalam satu tahun dengan rata-rata nilai aset bersih dalam satu tahun. Bila jumlah beban menunjukkan untuk masa lebih atau kurang dari satu tahun, maka beban tersebut harus dikalikan dua belas kemudian dibagi dengan jumlah bulan dalam periode tersebut;

16. FINANCIAL RATIOS (continued)

“The Ratio Investment Return after Marketing Expenses” above was calculated based on Appendix of the Decision Letter of the Chairman of Financial Services Authority (“FSA”) No. KEP-516/BL/2012 dated September 21, 2012, Regulation No. IV.C.3 that has been amended by Copies Regulation FSA No. 47/POJK.04/2015 dated December 23, 2015 concerning “Daily Announcement Guideliness for Net Asset Value of the Mutual Fund”.

The aforementioned financial ratios were presented solely to assist in understanding the past performance of the Mutual Fund. It should not be construed as an indication that the performance of the Mutual Fund in the future will be the same as that of the past.

According to the Decision Letter from Chairman of FSA No. KEP-99/PM/1996, “Information in the Mutual Fund’s Summary of Financial Highlights”, the above financial ratios are calculated as follows:

- *Total investments return is a comparison of increase in net assets value per unit during the period and net assets value per unit at the beginning of the year;*
- *Net investments after calculate marketing expenses are the comparison between increase in net assets value per unit during the period and net assets value per unit at the beginning of the period where net assets value calculated after income expenses and settlement expenses;*
- *Operating expenses are the ratio between investment expenses and miscellaneous expenses in one year with the average net asset value in one year. If total expense shows for a period of more or less than one year, then the expense must be multiplied by twelve and then divided by the number of months in the period;*

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2021 DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL TERSEBUT
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2021 AND
FOR THE YEAR
THEN ENDED

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

16. IKHTISAR RASIO KEUANGAN (lanjutan)

Sesuai dengan Keputusan Ketua OJK No. KEP-99/PM/1996 "Informasi Dalam Ikhtisar Keuangan Singkat Reksa Dana", ikhtisar rasio keuangan di atas dihitung sebagai berikut: (lanjutan)

- Perputaran portofolio adalah perbandingan antara nilai pembelian atau penjualan portofolio dalam satu periode mana yang lebih rendah dengan rata-rata nilai aset bersih dalam satu tahun; dan
- Persentase penghasilan kena pajak dihitung dengan membagi penghasilan selama satu periode yang mungkin dikenakan pajak pada pemodal dengan pendapatan operasi bersih.

17. NILAI WAJAR 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 RATIOS (continued)

According to the Decision Letter from Chairman of FSA No. KEP-99/PM/1996, "Information in the Mutual Fund's Summary of Financial Highlights", the above financial ratios are calculated as follows: (continued)

- Portfolio turnover is a comparison between the lower of purchases or sales value of portfolio during the period and average of net asset value during the year; and
- Percentage of taxable income is calculated by dividing income during the period which is taxed on the investor by the net of operating income.

17. FAIR VALUES OF FINANCIAL INSTRUMENTS

The following table presents a comparison of the carrying amount and fair value of financial instruments the Mutual Funds recorded in the financial statements.

	31 Desember/ December 31, 2022		31 Desember/ December 31, 2021		FINANCIAL ASSETS <i>Investment portfolios</i>
	Nilai tercatat/ Carrying value	Nilai wajar/ Fair value	Nilai tercatat/ Carrying value	Nilai wajar/ Fair value	
ASET KEUANGAN					FINANCIAL ASSETS
Portofolio efek					<i>Investment portfolios</i>
Efek utang	245.391.725.950	245.391.725.950	303.274.806.171	303.274.806.171	<i>Debt instruments</i>
Sukuk	3.014.270.000	3.014.270.000	10.000.000.000	10.000.000.000	<i>Sukuk</i>
Instrumen pasar uang	347.000.000.000	347.000.000.000	415.500.000.000	415.500.000.000	<i>Money market instruments</i>
Kas di bank	23.452.831.934	23.452.831.934	11.724.289.679	11.724.289.679	<i>Cash in banks</i>
Piutang bunga dan bagi hasil	2.280.749.105	2.280.749.105	2.349.648.690	2.349.648.690	<i>Interest and profit sharing receivables</i>
Piutang penjualan unit penyeertaan	25.833.119	25.833.119	421.586.959	421.586.959	<i>Receivable on subscription of investment units</i>
Jumlah Aset Keuangan	621.165.410.108	621.165.410.108	743.270.331.499	743.270.331.499	Total Financial Assets
LIABILITAS KEUANGAN					FINANCIAL LIABILITIES
Uang muka diterima atas pemesanan unit penyeertaan	1.976.247.500	1.976.247.500	2.129.738.976	2.129.738.976	<i>Advance on subscription of investment units</i>
Liabilitas atas pembelian kembali unit penyeertaan	6.429.244.955	6.429.244.955	192.221.841	192.221.841	<i>Liabilities for redemption of investment units</i>
Beban akrual	374.659.124	374.659.124	363.704.344	363.704.344	<i>Accrued expenses</i>
Jumlah Liabilitas Keuangan	8.780.151.579	8.780.151.579	2.685.665.161	2.685.665.161	Total Financial Liabilities

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2021 DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL TERSEBUT
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2021 AND
FOR THE YEAR
THEN ENDED

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

17. NILAI WAJAR INSTRUMEN KEUANGAN (lanjutan)

Berikut metode dan asumsi yang digunakan untuk estimasi nilai wajar:

- Nilai wajar portofolio efek - instrumen pasar uang, kas di bank, piutang bunga dan bagi hasil, piutang penjualan unit penyertaan, uang muka diterima atas pemesanan unit penyertaan, liabilitas atas pembelian kembali unit penyertaan dan beban akrual mendekati nilai tercatat karena jatuh tempo yang singkat atas instrumen keuangan tersebut.
- Nilai wajar portofolio efek utang dan sukuk dicatat sebesar nilai wajar pada harga kuotasi yang dipublikasikan pada pasar aktif.

Estimasi Nilai Wajar

Nilai wajar adalah nilai dimana suatu instrumen keuangan dapat dipertukarkan antara pihak yang memahami dan berkeinginan untuk melakukan transaksi wajar, dan bukan merupakan nilai penjualan akibat kesulitan keuangan atau likuidasi yang dipaksakan. Nilai wajar diperoleh dari kuotasi harga atau model arus kas diskonto.

Berikut adalah nilai tercatat dan estimasi nilai wajar atas aset keuangan Reksa Dana pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021:

31 Desember/December 31, 2022				
	Estimasi nilai wajar/Estimated fair value			
	Nilai tercatat/ Carrying value	Level 1/ Level 1	Level 2/ Level 2	Level 3/ Level 3
ASET KEUANGAN				
Portofolio efek				
Efek utang	245.391.725.950	-	245.391.725.950	-
Sukuk	3.014.270.000	-	3.014.270.000	-
31 Desember/December 31, 2021				
	Estimasi nilai wajar/Estimated fair value			
	Nilai tercatat/ Carrying value	Level 1/ Level 1	Level 2/ Level 2	Level 3/ Level 3
ASET KEUANGAN				
Portofolio efek				
Efek utang	303.274.806.171	-	303.274.806.171	-
Sukuk	10.000.000.000	-	10.000.000.000	-

Aset Reksa Dana yang diukur dan diakui pada nilai wajar (*level 2*) adalah portofolio efek utang dan sukuk (Catatan 4).

17. FAIR VALUES OF FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

The following methods and assumptions used to estimate fair value:

- *The fair value of investment portfolios - money market instruments, cash in banks, interest and profit sharing receivables, receivable on subscription of investment units, advance on subscription of investment units, liabilities for redemption of investment units and accrued expenses approaches the carrying value due to short maturity on financial instruments.*
- *The fair value of the portfolio of debt instruments and sukuk are recorded at fair value in the published price quotations in an active market.*

The Estimated Fair Value

Fair value is the amount at which a financial instrument could be exchanged between the parties understand and willing to do a fair transaction, and not the value of sales due to financial difficulties or forced liquidation. Fair values are obtained from price quotation, discounted cash flow models.

These are the carrying value and the estimated fair values of financial assets and liabilities of the Mutual Fund on December 31, 2022 and 2021:

FINANCIAL ASSETS			
<i>Instrument portfolios</i>			
<i>Debt instruments</i>			
<i>Sukuk</i>			

*The Mutual Fund assets are measured and recognized at fair value (*level 2*) is debt instruments and sukuk (Note 4).*

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2021 DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL TERSEBUT
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2021 AND
FOR THE YEAR
THEN ENDED

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**17. NILAI WAJAR INSTRUMEN KEUANGAN
(lanjutan)**

Estimasi Nilai Wajar (lanjutan)

Nilai wajar untuk instrumen keuangan yang diperdagangkan di pasar aktif ditentukan berdasarkan kuotasi nilai pasar pada tanggal pelaporan. Pasar dianggap aktif apabila kuotasi harga tersedia sewaktu-waktu dan dapat diperoleh secara rutin dari bursa, pedagang efek, perantara efek, kelompok industri atau badan penyedia jasa penentuan harga, atau badan pengatur, dan harga tersebut mencerminkan transaksi pasar yang aktual dan rutin dalam suatu transaksi yang wajar. Instrumen keuangan ini termasuk dalam *level 1*.

Nilai wajar instrumen keuangan yang tidak diperdagangkan di pasar aktif (*over the counter*) ditentukan dengan menggunakan teknik penilaian tertentu. Teknik tersebut menggunakan data pasar yang dapat diobservasi sepanjang tersedia dan seminimal mungkin mengacu pada estimasi. Apabila seluruh *input* signifikan atas nilai wajar dapat diobservasi, instrumen keuangan ini termasuk dalam *level 2*.

Jika satu atau lebih *input* yang signifikan tidak berdasarkan data pasar yang dapat diobservasi, maka instrumen tersebut masuk ke dalam *level 3*. Ini berlaku untuk surat-surat berharga ekuitas yang tidak diperdagangkan di bursa.

Reksa Dana menentukan estimasi nilai wajar aset keuangan lainnya dan seluruh liabilitas keuangan pada nilai tercatatnya, karena instrumen keuangan tersebut bersifat jangka pendek, sehingga nilai tercatat instrumen keuangan tersebut telah mendekati estimasi nilai wajarnya.

Teknik penilaian tertentu digunakan untuk menentukan nilai instrumen keuangan mencakup:

- Penggunaan harga yang diperoleh dari bursa atau pedagang efek untuk instrumen sejenis; dan
- Teknik lain seperti analisis arus kas yang didiskonto digunakan untuk menentukan nilai instrumen keuangan lainnya.

17. FAIR VALUES OF FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

The Estimated Fair Value (continued)

The fair value of financial instruments traded in active markets is determined based on quoted market prices at the reporting date. A market is regarded as active if quoted prices are readily and regularly available from an exchange, dealer or broker, industry group pricing service, or regulatory agency, and those prices represent actual and regularly occurring market/transaction on an arm's length basis. These instruments are included in level 1.

The fair value of financial instruments that are not traded in an active market (over the counter) is determined using valuation techniques. The techniques using observable market data available to a minimum refers to estimation. If all significant inputs over the fair value are observable, these financial instruments are included in level 2.

If one or more significant inputs are not based on observable market data, the instrument goes into level 3. This applies to equity instruments that are not traded on the stock exchange.

Mutual Fund determines the estimated fair value of other financial assets and all financial liabilities at carrying value, because these financial instruments are short term, so that the carrying amount of the financial instrument has approached the estimated fair value.

Valuation techniques used to determine the value of financial instruments include:

- *The use of prices obtained from exchanges or securities dealers for similar instruments; and*
- *Other techniques such as discounted cash flow analysis is used to determine the value of other financial instruments.*

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2021 DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL TERSEBUT
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2021 AND
FOR THE YEAR
THEN ENDED

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

18. TUJUAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN PERMODALAN DAN RISIKO KEUANGAN

Risiko Perubahan Kondisi Ekonomi dan Politik

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

Risiko Wanprestasi

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

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 aset 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.

18. OBJECTIVES AND POLICIES OF CAPITAL RISK MANAGEMENT AND FINANCIAL RISK

Changes in Economic and Political Condition Risk

The open economic system adopted by Indonesia can be influenced by international economic developments, as well as political developments at home and abroad. Changes that occur can affect the performance of companies in Indonesia, including those listed on the Indonesia Stock Exchange and companies that issue debt instruments and money market instruments, which in turn can have an impact on the value of the securities issued by these companies.

Default Risk

Under extraordinary conditions, the issuer of securities in which the Mutual Fund invests in the securities it issues may experience financial difficulties which may end in default in fulfilling its obligations. This will affect the investment returns of the Mutual Funds managed by the Investment Manager.

Liquidity Risk

The ability of the Investment Manager to buy back participation units from investors depends on the liquidity of the Mutual Fund portfolio. If at the same time, most or all of the participation unit holders redemption, it may occur that the Investment Manager does not have sufficient cash reserves to pay the redemption participation 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.

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2021 DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL TERSEBUT
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2021 AND
FOR THE YEAR
THEN ENDED

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

18. TUJUAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN PERMODALAN DAN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

Risiko Berkurangnya Nilai Aktiva Bersih Setiap Penyertaan

Nilai setiap unit penyertaan Reksa Dana dapat berubah akibat kenaikan atau penurunan nilai aset bersih Reksa Dana yang bersangkutan. Terjadinya penurunan nilai aset bersih setiap unit penyertaan dapat disebabkan antara lain oleh perubahan harga efek dalam portofolio.

Risiko Pembubaran dan Likuidasi

Dalam hal (i) diperintahkan oleh Otoritas Jasa Keuangan (d/h Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan); dan (ii) nilai aset bersih Reksa Dana kurang dari Rp10.000.000.000 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 melalukan pembubaran dan likuidasi, sehingga hal ini akan memengaruhi hasil investasi.

Berdasarkan Surat Edaran Otoritas Jasa Keuangan No. S-19/SE OJK.04/2021 tanggal 5 Agustus 2021, tentang kebijakan stimulus dan relaksasi ketentuan terkait pengelolaan investasi dalam menjaga kinerja dan stabilitas pasar modal akibat penyebaran coronavirus disease 2019 dan No. S-97/D.04/2020 tanggal 20 Maret 2020 tentang kebijakan pemberian stimulus dan relaksasi kepada industri pengelolaan investasi dalam rangka kondisi perekonomian yang berfluktuasi signifikan akibat pandemik Covid-19, menentukan jumlah nilai aset bersih Reksa Dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif kurang dari Rp10.000.000.000 selama 160 hari bursa secara berturut-turut dari sebelumnya 120 hari bursa.

18. OBJECTIVES AND POLICIES OF CAPITAL RISK MANAGEMENT AND FINANCIAL RISK (continued)

Reduced Risk of Net Asset Value of Each Participation Unit

The value of each participating unit of the Mutual Fund may change due to the increase or decrease in the net asset value of the relevant Mutual Fund. A decrease in the net asset value of each participation unit may be caused, among other things by changes in securities prices in the portfolios.

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) the net asset value of the Mutual Fund is less than Rp10,000,000,000 for 120 consecutive exchange days, then in accordance with the provisions of the Financial Services Authority No. 23/POJK.04/2016 dated June 13, 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.

Based on the Financial Services Authority Circular No. S-19/SE OJK.04/2021 dated August 5, 2021, concerning stimulus policies and relaxation of provisions related to investment management in maintaining capital market performance and stability due to the spread of the 2019 coronavirus disease and No. S-97/D.04/2020 dated March 20, 2020 concerning the policy of providing stimulus and relaxation to the investment management industry in the context of economic conditions that have fluctuated significantly due to the Covid-19 pandemic, determining the total net asset value of Mutual Funds in the form of Collective Investment Contracts of less than Rp10,000,000,000 for 160 consecutive trading days from the previous 120 bourse days.

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2021 DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL TERSEBUT
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

18. TUJUAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN PERMODALAN DAN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

Risiko Perubahan Peraturan

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

Risiko Nilai Tukar Mata Uang

Dalam hal Reksa Dana berinvestasi pada efek dalam denominasi selain Rupiah, perubahan nilai tukar mata uang selain Rupiah terhadap mata uang Rupiah yang merupakan denominasi mata uang dari Reksa Dana dapat berpengaruh terhadap nilai aset bersih (NAB) dari Reksa Dana.

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2021 AND
FOR THE YEAR
THEN ENDED
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

18. OBJECTIVES AND POLICIES OF CAPITAL RISK MANAGEMENT AND FINANCIAL RISK (continued)

Regulatory Change 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 returns.

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.