

REKSA DANA PANIN DANA TELADAN

**Laporan Keuangan
Beserta Laporan Auditor Independen
Pada Tanggal Dan
Untuk Tahun Yang Berakhir
31 Desember 2025**

***Financial Statements
With Independent Auditors' Report
As of And
For The Year Ended
December 31, 2025***

Daftar Isi

Table of Contents

	Halaman/ Page	
Surat Pernyataan Manajer Investasi		Investment Manager Statement Letter
Surat Pernyataan Bank Kustodian		Custodian Bank Statement Letter
Laporan Auditor Independen		Independent Auditors' Report
Laporan Keuangan		Financial Statements
Laporan Posisi Keuangan	1	Statements of Financial Position
Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain	2	Statements of Profit or Loss and Other Comprehensive Income
Laporan Perubahan Aset Bersih	3	Statements of Changes in Net Assets
Laporan Arus Kas	4	Statements of Cash Flows
Catatan atas Laporan Keuangan	5 - 32	Notes to the Financial Statements

Head Office

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

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

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

REKSA DANA PANIN DANA TELADAN

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:

1. Manajer Investasi bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan Reksa Dana Panin Dana Teladan ("Reksa Dana") untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2025 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);
2. Laporan keuangan Reksa Dana telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia;
3. Sesuai dengan tugas dan tanggung jawab kami sebagai Manajer Investasi sebagaimana disebutkan dalam butir 1 diatas, kami menyatakan bahwa:
 - a. Semua informasi dalam laporan keuangan Reksa Dana telah dimuat secara lengkap dan benar, dan;
 - b. Laporan keuangan Reksa Dana tidak mengandung informasi atau fakta material yang tidak benar, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material.
4. 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 AND
FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2025**

REKSA DANA PANIN DANA TELADAN

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:

1. Investment Manager is responsible for the preparation and presentation of the financial statements of Reksa Dana Panin Dana Teladan (the "Mutual Fund") for the year ended December 31, 2025 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);
2. The financial statements of the Mutual Fund have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards;
3. In line with our duties and responsibilities as the Investment Manager, as stated in point 1 above, we declare that:
 - a. All information has been fully and correctly disclosed in the financial statements of the Mutual Fund, and;
 - b. The financial statements of the Mutual Fund do not contain materially misleading information or facts, and do not conceal any information or facts.
4. 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, 16 Maret/ March 16, 2026

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 DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2025**

REKSA DANA PANIN DANA TELADAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Leo Sanjaya
Alamat Kantor : Komplek Perkantoran Landmark Pluit Blok A
No. 8 Lantai 6
Jl. Pluit Selatan Raya No. 2, Penjaringan,
Jakarta Utara 14440
Nomor telepon : 021-23588000
Jabatan : Vice President

Nama : Hardi Suhardi
Alamat Kantor : Gedung BCA KCU Bintaro Lt. 3 Bintaro Jaya
Blok A-5, No. 12 & 15 Sektor 7 Pondok Jaya
Tangeran Selatan, 15224

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 Teladan ("Reksa Dana") bertanggung jawab terhadap penyusunan dan penyajian Laporan Keuangan Reksa Dana.
2. Laporan Keuangan Reksa Dana telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi 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 AND
FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2025**

REKSA DANA PANIN DANA TELADAN

The undersigned:

Name : Leo Sanjaya
Office Address : Komplek Perkantoran Landmark Pluit Blok A
No. 8 Lantai 6
Jl. Pluit Selatan Raya No. 2, Penjaringan,
Jakarta Utara 14440
Phone Number : 021-23588000
Title : Vice President

Name : Hardi Suhardi
Office Address : Gedung BCA KCU Bintaro Lt. 3 Bintaro Jaya
Blok A-5, No. 12 & 15 Sektor 7 Pondok Jaya
Tangeran Selatan, 15224

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 Teladan (the "Mutual Fund") is responsible for the preparation and presentation of the financial statements of the Mutual Fund.
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, 16 Maret/ March 16

Untuk dan atas nama Bank Kustodian/ *For and on behalf of Custodian Bank*
PT Bank Central Asia Tbk



Leo Sanjaya
Vice President

Hardi Suhardi
Assistant Vice President

Laporan Auditor Independen

Laporan No. 00138/2.0853/AU.1/09/0169-4/1/III/2026

Pemegang Unit Penyertaan, Manajer Investasi dan Bank Kustodian

Reksa Dana Panin Dana Teladan

Opini

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

Menurut opini kami, laporan keuangan terlampir menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan Reksa Dana tanggal 31 Desember 2025, serta kinerja keuangan dan arus 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.

Independent Auditors' Report

Report No. 00138/2.0853/AU.1/09/0169-4/1/III/2026

The Unit Holders, Investment Manager and Custodian Bank

Reksa Dana Panin Dana Teladan

Opinion

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

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

Basis for Opinion

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

Hal Audit Utama

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

Kami telah memenuhi tanggung jawab yang diuraikan dalam paragraf Tanggung Jawab Auditor terhadap Audit atas Laporan Keuangan pada laporan kami, termasuk sehubungan dengan hal audit utama yang dikomunikasikan di bawah ini. Oleh karena itu, audit kami mencakup pelaksanaan prosedur yang didesain untuk merespon penilaian kami atas risiko kesalahan penyajian material dalam laporan keuangan terlampir. Hasil prosedur audit kami, termasuk prosedur yang dilakukan untuk merespon hal audit utama di bawah ini, menyediakan basis bagi opini kami atas laporan keuangan terlampir.

Penilaian dan keberadaan portofolio efek dan pengakuan pendapatan investasi.

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

Kami fokus pada penilaian dan keberadaan atas portofolio efek. Jumlah portofolio efek yaitu efek ekuitas Reksa Dana adalah sebesar Rp1.161.487.256.400. Pengungkapan sehubungan dengan nilai wajar portofolio efek disajikan dalam Catatan 4 pada laporan keuangan atas portofolio efek pada tanggal 31 Desember 2025.

Respons Audit:

- Kami menilai kesesuaian kebijakan akuntansi yang diterapkan Reksa Dana termasuk yang relevan dengan nilai wajar portofolio efek dengan Standar Akuntansi Keuangan;
- Melakukan rekonsiliasi data portofolio efek dengan sistem pengelolaan investasi terpadu (S-Invest);
- Secara sampel, kami membandingkan nilai wajar portofolio efek berdasarkan laporan keuangan yang kami terima dengan harga pasar yang dikeluarkan Bursa Efek Indonesia pada tanggal 30 Desember 2025 (hari terakhir bursa);
- Secara sampel, kami memeriksa transaksi pembelian dan penjualan atas portofolio efek Reksa Dana; dan

Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the financial statements of the current period. Such key audit matters were addressed in the context of our audit of the financial statements taken as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on such key audit matters. For the key audit matters below, our description of how our audit addressed such key audit matters is provided in such context.

We have fulfilled the responsibilities described in the Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements paragraph of our report, including in relation to the key audit matters communicated below. Accordingly, our audit included the performance of procedures designed to respond to our assessment of the risks of material misstatement of the accompanying financial statements. The results of our audit procedures, including the procedures performed to address the key audit matters below, provide the basis for our opinion on the accompanying financial statements.

Valuation and existence of investment portfolio and recognition of investment income.

Investment portfolio constitutes a significant portion of Mutual Fund's assets as of December 31, 2025. Investment income represents the return obtained from the investment portfolio for the year ended December 31, 2025.

We focus on the valuation and existence of investment portfolio. The total investment portfolio of equity instruments of the Mutual Fund's is Rp1,161,487,256,400. Disclosures relating to the fair value of the investment portfolio are presented in Note 4 to the financial statements on the investment portfolio as of December 31, 2025.

Audit Responses:

- *We assess the suitability of the accounting policies implemented by the Mutual Fund including those relevant to the fair value of investment portfolio with Financial Accounting Standards;*
- *Reconciling investment portfolio data with the integrated investment management system (S-Invest);*
- *In sampling basis, we compare the fair value of the investment portfolio based on the financial reports we received with the market price published by the Indonesia Stock Exchange on December 30, 2025 (the last day of the exchange);*
- *In sampling basis, we examine purchase and sale transactions for the Mutual Fund's investment portfolio; and*



- Secara sampel, kami melakukan perhitungan ulang atas pendapatan investasi termasuk keuntungan/kerugian investasi yang telah dan belum direalisasi.

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

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

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

Manajer Investasi dan Bank Kustodian dan pihak yang bertanggung jawab atas tata kelola bertanggung jawab untuk mengawasi proses pelaporan keuangan Reksa Dana.

Tanggung Jawab Auditor terhadap Audit atas Laporan Keuangan

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

- *In sampling basis, we recalculate investment income including realized and unrealized investment gains/losses.*

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

Investment Manager and Custodian Bank are responsible for the preparation and fair presentation of 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.

Investment Manager and Custodian Bank and Those Charged with governance are responsible for overseeing the Mutual Fund's 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.

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

- Mengidentifikasi dan menilai risiko kesalahan penyajian material dalam laporan keuangan, baik yang disebabkan oleh kecurangan maupun kesalahan, mendesain dan melaksanakan prosedur audit yang responsif terhadap risiko tersebut, serta memperoleh bukti audit yang cukup dan tepat untuk menyediakan basis bagi opini kami. Risiko tidak terdeteksinya kesalahan penyajian material yang disebabkan oleh kecurangan lebih tinggi dari yang disebabkan oleh kesalahan, karena kecurangan dapat melibatkan kolusi, pemalsuan, penghilangan secara sengaja, pernyataan salah, atau pengabaian atas pengendalian internal.
- Memeroleh suatu pemahaman tentang pengendalian internal yang relevan dengan audit untuk mendesain prosedur audit yang tepat sesuai dengan kondisinya, tetapi bukan untuk tujuan menyatakan opini atas keefektifitasan pengendalian internal Reksa Dana.
- Mengevaluasi ketepatan kebijakan akuntansi yang digunakan serta kewajaran estimasi akuntansi dan pengungkapan terkait yang dibuat oleh Manajer Investasi dan Bank Kustodian.
- Menyimpulkan ketepatan penggunaan basis akuntansi kelangsungan usaha oleh Manajer Investasi dan Bank Kustodian dan, berdasarkan bukti audit yang diperoleh, apakah terdapat suatu ketidakpastian material yang terkait dengan peristiwa atau kondisi yang dapat menyebabkan keraguan signifikan atas kemampuan Reksa Dana untuk mempertahankan kelangsungan usahanya. Ketika kami menyimpulkan bahwa terdapat suatu ketidakpastian material, kami diharuskan untuk menarik perhatian dalam laporan auditor kami ke pengungkapan terkait dalam laporan keuangan atau, jika pengungkapan tersebut tidak memadai, harus menentukan apakah perlu untuk memodifikasi opini kami. Kesimpulan kami didasarkan pada bukti audit yang diperoleh hingga tanggal laporan auditor kami. Namun, peristiwa atau kondisi masa depan dapat menyebabkan Reksa Dana tidak dapat mempertahankan kelangsungan usaha.
- 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.

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.*
- *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 with the Investment Manager and Custodian Bank regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit, and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.



Kami juga memberikan suatu pernyataan kepada pihak yang bertanggung jawab atas tata kelola bahwa kami telah mematuhi ketentuan etika yang relevan mengenai independensi, dan mengkomunikasikan seluruh hubungan, serta hal-hal lain yang dianggap secara wajar berpengaruh terhadap independensi kami, dan jika relevan, langkah yang diambil untuk menghilangkan ancaman atau pengawasan yang diterapkan.

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

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

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditors' report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

TJAHJADI & TAMARA

Roy Tamara, SE., Ak., CPA
Izin Akuntan Publik No. AP.0169/
License of Public Accountant No. AP.0169



16 Maret / March 16, 2026

**REKSA DANA PANIN DANA TELADAN
LAPORAN POSISI KEUANGAN
31 DESEMBER 2025**

(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA PANIN DANA TELADAN
STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
DECEMBER 31, 2025**

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	31 Desember/ December 31, 2025	31 Desember/ December 31, 2024	
ASET				ASSETS
Portofolio efek	2,4,23			Investment portfolios
Efek ekuitas (harga perolehan Rp1.222.539.363.624 dan Rp1.287.683.110.958 masing-masing pada tanggal 31 Desember 2025 dan 2024)		1.161.487.256.400	1.162.050.735.400	Equity instruments (acquisition cost of Rp1,222,539,363,624 and Rp1,287,683,110,958 as of December 31, 2025 and 2024, respectively)
Instrumen pasar uang		86.000.000.000	128.000.000.000	Money market instruments
Jumlah portofolio efek		1.247.487.256.400	1.290.050.735.400	Total investment portfolios
Kas di bank	2,5	11.733.962.028	11.588.315.833	Cash in banks
Piutang bunga, bagi hasil, dan dividen	2,6	5.033.245.068	4.139.639.646	Interest, profit sharing, and dividend receivables
Piutang atas penjualan unit penyertaan	2,7	1.010.000	209.697.500	Receivables on subscription of investment units
JUMLAH ASET		1.264.255.473.496	1.305.988.388.379	TOTAL ASSETS
LIABILITAS				LIABILITIES
Uang muka diterima atas pemesanan unit penyertaan	2,9	3.710.000	387.553.327	Advances on subscription of investment units
Liabilitas atas pembelian kembali unit penyertaan	2,10	607.669.914	1.789.472.913	Liabilities for redemption of investment units
Beban akrual	2,11,21	3.568.069.581	3.535.140.662	Accrued expenses
Liabilitas atas biaya pembelian kembali unit penyertaan	2,12	36.997.890	43.521.178	Liabilities of redemption fee of investment units
Utang pajak	2,8a	3.107.539	160.159	Tax payable
Utang lain-lain	2,13	10.930.161.101	9.497.466.027	Other payable
JUMLAH LIABILITAS		15.149.716.025	15.253.314.266	TOTAL LIABILITIES
JUMLAH NILAI ASET BERSIH		1.249.105.757.471	1.290.735.074.113	TOTAL NET ASSETS VALUE
JUMLAH UNIT PENYERTAAN BEREDAR	14	681.716.190,8098	729.000.375,4829	TOTAL OUTSTANDING INVESTMENT UNITS
NILAI ASET BERSIH PER UNIT PENYERTAAN		1.832,2959	1.770,5547	NET ASSETS VALUE PER INVESTMENT UNIT

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 TELADAN
LAPORAN LABA RUGI DAN
PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2025**

(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA PANIN DANA TELADAN
STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS AND
OTHER COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2025**

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	31 Desember/ December 31, 2025	31 Desember/ December 31, 2024	
PENDAPATAN	2			INCOMES
Pendapatan investasi				<i>Investment incomes</i>
Pendapatan bunga dan bagi hasil	15	9.841.139.774	10.050.341.096	<i>Interest and profit sharing</i>
Pendapatan dividen	15	64.043.258.135	57.639.078.195	<i>income</i>
Keuntungan (kerugian) investasi yang telah direalisasi		(52.936.391.409)	29.641.765.559	<i>Dividend income</i>
Keuntungan (kerugian) investasi yang belum direalisasi		64.580.268.334	(202.026.482.055)	<i>Realized gain (loss)</i>
Pendapatan lainnya	16	323.577.190	307.755.641	<i>on investments</i>
				<i>Unrealized gain (loss)</i>
				<i>on investments</i>
				<i>Miscellaneous incomes</i>
JUMLAH PENDAPATAN - BERSIH		85.851.852.024	(104.387.541.564)	TOTAL INCOMES - NET
BEBAN	2			EXPENSES
Beban investasi				<i>Investment expenses</i>
Beban pengelolaan investasi	17,21	37.497.960.299	44.718.938.413	<i>Investment management</i>
Beban kustodian	18	1.363.562.192	1.626.143.214	<i>expense</i>
Beban lain-lain	8c,8e,19	6.618.960.437	6.862.576.280	<i>Custodian expense</i>
Beban lainnya	8c,20	64.715.438	61.551.128	<i>Other expenses</i>
				<i>Miscellaneous expenses</i>
JUMLAH BEBAN		45.545.198.366	53.269.209.035	TOTAL EXPENSES
LABA (RUGI) SEBELUM BEBAN PAJAK PENGHASILAN		40.306.653.658	(157.656.750.599)	PROFIT (LOSS) BEFORE INCOME TAX EXPENSES
BEBAN PAJAK PENGHASILAN				INCOME TAX EXPENSES
Pajak kini	2,8b	-	-	<i>Current tax</i>
LABA (RUGI) TAHUN BERJALAN		40.306.653.658	(157.656.750.599)	PROFIT (LOSS) FOR THE CURRENT YEAR
PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN		-	-	OTHER COMPREHENSIVE INCOME
PENGHASILAN (RUGI) KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN		40.306.653.658	(157.656.750.599)	COMPREHENSIVE INCOME (LOSS) 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 TELADAN
LAPORAN PERUBAHAN ASET BERSIH
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2025**

(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA PANIN DANA TELADAN
STATEMENTS OF CHANGES IN NET ASSETS
FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2025**

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

	Transaksi dengan Pemegang Unit Penyertaan/ <i>Transaction with Holders of Investment Unit</i>	Jumlah Kenaikan Nilai Aset Bersih/ <i>Total Increase in Net Assets Value</i>	Penghasilan Komprehensif Lain/ <i>Other Comprehensive Income</i>	Jumlah Nilai Aset Bersih/ <i>Total Net Assets Value</i>	
Saldo per 1 Januari 2024	1.233.864.696.267	304.917.049.883	-	1.538.781.746.150	Balance as of January 1, 2024
Perubahan aset bersih pada tahun 2024					Changes in net assets in 2024
Rugi komprehensif tahun berjalan	-	(157.656.750.599)	-	(157.656.750.599)	Comprehensive loss for the current year
Transaksi dengan pemegang unit penyertaan					Transaction with holders of investment unit
Penjualan unit penyertaan	74.537.770.510	-	-	74.537.770.510	Subscriptions of investment unit
Pembelian kembali unit penyertaan	(164.927.691.948)	-	-	(164.927.691.948)	Redemptions of investment unit
Saldo per 31 Desember 2024	1.143.474.774.829	147.260.299.284	-	1.290.735.074.113	Balance as of December 31, 2024
Perubahan aset bersih pada tahun 2025					Changes in net assets in 2025
Penghasilan komprehensif tahun berjalan	-	40.306.653.658	-	40.306.653.658	Comprehensive income for the current year
Transaksi dengan pemegang unit penyertaan					Transaction with holders of investment unit
Penjualan unit penyertaan	17.469.828.496	-	-	17.469.828.496	Subscriptions of investment unit
Pembelian kembali unit penyertaan	(99.405.798.796)	-	-	(99.405.798.796)	Redemptions of investment unit
Saldo per 31 Desember 2025	1.061.538.804.529	187.566.952.942	-	1.249.105.757.471	Balance as of December 31, 2025

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 TELADAN
LAPORAN ARUS KAS
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2025**

(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA PANIN DANA TELADAN
STATEMENTS OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2025**

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

	31 Desember/ December 31, 2025	31 Desember/ December 31, 2024	
ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI			CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES
Penerimaan dari pendapatan investasi Instrumen pasar uang	9.902.030.762	10.233.992.573	Received from investment income Money market instruments
Dividen	63.088.761.725	53.702.154.195	Dividend
Penerimaan dari pendapatan lainnya			Received from miscellaneous incomes
Jasa giro	323.577.190	307.755.641	Current accounts
Pencairan instrumen pasar uang - bersih	42.000.000.000	29.000.000.000	Withdrawal of money market instruments - net
Penerimaan penjualan efek ekuitas	245.306.909.034	182.771.697.267	Received from sales of equity instruments
Pembayaran pembelian efek ekuitas	(233.099.553.109)	(144.813.512.763)	Payment of purchases of equity instruments
Pembayaran beban investasi	(42.053.154.268)	(49.752.664.106)	Payment of investment expenses
Pembayaran beban pajak	(2.029.996.013)	(2.072.045.171)	Payment of tax expenses
Kas Bersih Diperoleh Dari Aktivitas Operasi	83.438.575.321	79.377.377.636	Net Cash Provided By Operating Activities
ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN			CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES
Penerimaan dari penjualan unit penyertaan	17.294.672.669	74.698.460.337	Proceeds from subscriptions of investment unit
Pembayaran untuk pembelian kembali unit penyertaan	(100.587.601.795)	(163.303.329.286)	Payment for redemptions of investment unit
Kas Bersih Digunakan Untuk Aktivitas Pendanaan	(83.292.929.126)	(88.604.868.949)	Net Cash Used In Financing Activities
KENAIKAN (PENURUNAN) BERSIH KAS DI BANK	145.646.195	(9.227.491.313)	NET INCREASE (DECREASE) CASH IN BANKS
KAS DI BANK PADA AWAL TAHUN	11.588.315.833	20.815.807.146	CASH IN BANKS AT THE BEGINNING OF THE YEARS
KAS DI BANK PADA AKHIR TAHUN	11.733.962.028	11.588.315.833	CASH IN BANKS AT THE END OF THE YEARS

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 TELADAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2025**
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA PANIN DANA TELADAN
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND
FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2025**
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

1. UMUM

Informasi Umum

Reksa Dana Panin Dana Teladan ("Reksa Dana") adalah Reksa Dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif yang dibentuk berdasarkan Undang-undang Pasar Modal No. 8 Tahun 1995 yang diubah dengan Undang-undang Republik Indonesia No. 4 Tahun 2023 tentang Pengembangan dan Penguatan Sektor Keuangan dan Peraturan No. IV.B.1, Lampiran Surat Keputusan Ketua Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan (sekarang Otoritas Jasa Keuangan (OJK)) No. KEP-22/PM/1996 tanggal 17 Januari 1996 mengenai "Pedoman Pengelolaan Reksa Dana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif" yang telah diubah beberapa kali, dan terakhir diubah dengan Peraturan OJK No. 23/POJK.04/2016 tanggal 13 Juni 2016 mengenai "Reksa Dana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif" dan perubahannya yaitu Peraturan OJK No. 2/POJK.04/2020 tanggal 8 Januari 2020 dan Peraturan OJK No. 4 Tahun 2023 tanggal 30 Maret 2023.

Kontrak Investasi Kolektif (KIK) Reksa Dana antara PT Panin Asset Management sebagai Manajer Investasi dan PT Bank CIMB Niaga Tbk sebagai Bank Kustodian dituangkan dalam Akta No. 1 tanggal 2 Februari 2015 di hadapan Notaris Leolin Jayayanti, S.H., M.Kn., di Jakarta. Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana telah mengalami perubahan dengan Akta *Addendum* No. 29 tanggal 13 Maret 2015 di hadapan Leolin Jayayanti, S.H., M.Kn., tentang perubahan nama Reksa Dana yang semula bernama Reksa Dana Panin Dana Peduli menjadi Reksa Dana Panin Dana Teladan. KIK Reksa Dana mengalami beberapa kali perubahan, terakhir dengan Akta *Addendum* antara PT Panin Asset Management sebagai Manajer Investasi dan PT Bank Central Asia Tbk sebagai Bank Kustodian dituangkan dalam Akta *Addendum* V No. 31 tanggal 18 Februari 2020 dihadapan Notaris Leolin Jayayanti, S.H., M.Kn., di Jakarta.

Manajer Investasi melakukan penawaran umum atas unit penyertaan Reksa Dana secara terus menerus sampai dengan jumlah sebanyak-banyaknya 5.000.000.000 (lima miliar) unit penyertaan. Setiap unit penyertaan Reksa Dana ditawarkan pada setiap hari bursa dengan nilai aset bersih awal yang sama yaitu sebesar Rp1.000 (seribu Rupiah) pada hari pertama penawaran.

Reksa Dana telah memperoleh pernyataan efektif berdasarkan Surat Keputusan Ketua OJK No. S-83/D.04/2015 tanggal 9 Maret 2015. Tanggal dimulainya peluncuran adalah tanggal 14 April 2015.

1. GENERAL

General Information

Reksa Dana Panin Dana Teladan ("Mutual Fund") is a Mutual Fund in the form of a Collective Investment Contract established under the Capital Market Law No. 8 of 1995 as amended by Law of the Republic of Indonesia No. 4 of 2023 concerning the Development and Strengthening of the Financial Sector and Regulation No. IV.B.1, Attachment to the Decree of the Chairman of the Capital Market Supervisory Agency and Financial Institutions (now the Financial Services Authority (OJK)) No. KEP-22/PM/1996 dated January 17, 1996 regarding "Guidelines for the Management of Mutual Funds in the Form of Collective Investment Contracts" which has been amended several times, most recently by OJK Regulation No. 23/POJK.04/2016 dated June 13, 2016, concerning "Mutual Funds in the Form of Collective Investment Contracts" and its amendments, namely OJK Regulation No. 2/POJK.04/2020 dated January 8, 2020, and OJK Regulation No. 4 of 2023 dated March 30, 2023.

The Collective Investment Contract on the Mutual Fund between PT Panin Asset Management as the Investment Manager and PT Bank CIMB Niaga Tbk as the Custodian Bank was stated in Deed No. 1 dated February 2, 2015 of Notary Leolin Jayayanti, S.H., M.Kn., in Jakarta. The Collective Investment Contract of Mutual Funds has been amended by Deed of Addendum No. 29 dated March 13, 2015 before Leolin Jayayanti, S.H., M.Kn., concerning the change of the name of the Mutual Fund from the original name of Reksa Dana Panin Dana Peduli to Reksa Dana Panin Dana Teladan. The KIK Mutual Fund has undergone several changes, most recently by Deed of Addendum between PT Panin Asset Management as Investment Manager and PT Bank Central Asia Tbk as Custodian Bank set forth in Deed of Addendum V No. 31 dated February 18, 2020 before Notary Leolin Jayayanti, S.H., M.Kn., in Jakarta.

The Investment Manager conducts a public offering of Mutual Fund investment units continuously up to a maximum of 5,000,000,000 (five billion) participation units. Each Mutual Fund investment unit is offered on each bourse day with the same initial net asset value of Rp1,000 (one thousand Rupiah) on the first day of the offering.

The Mutual Fund has obtained the notice of effectivity based on Decision Letter from the Chairman of the OJK No. S-83/D.04/2015 dated March 9, 2015. Launching date is April 14, 2015.

**REKSA DANA PANIN DANA TELADAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2025**
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA PANIN DANA TELADAN
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND
FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2025**
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

1. UMUM (lanjutan)

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 akan mengarahkan dan mengawasi Tim Pengelola Investasi dalam menjalankan kebijakan dan strategi investasi sehari-hari sesuai dengan tujuan investasi. Tim Pengelola Investasi bertugas sebagai pelaksana harian atas kebijaksanaan, strategi, dan eksekusi investasi yang telah diformulasikan bersama dengan Komite Investasi.

Susunan Komite Investasi dan Tim Pengelola Investasi pada tanggal 31 Desember 2025 dan 2024 adalah sebagai berikut:

Komite Investasi

Ketua : Ridwan Soetedja
Anggota : Rudiyanto

Tim Pengelola Investasi

Ketua : Jimmy Hidayat
Anggota : Winston S.A. Sual

Tujuan dan Kebijakan Investasi

Reksa Dana bertujuan untuk menghasilkan nilai investasi diatas rata-rata secara jangka panjang. Alokasi portofolio dilakukan secara fleksibel dengan tetap memperhatikan nilai intrinsik perusahaan secara jangka panjang, dan bersamaan dengan hal tersebut juga memberikan sumbangan dana untuk pendidikan melalui yayasan pendidikan dan atau bantuan sosial lainnya yang ditunjuk oleh Manajer Investasi sebagai salah satu bentuk kepedulian terhadap generasi bangsa Indonesia.

Reksa Dana akan melakukan investasi dengan komposisi portofolio investasi yaitu minimum 80% (delapan puluh persen) dan maksimum 100% (seratus persen) dari nilai aset bersih pada efek bersifat ekuitas yang diterbitkan oleh korporasi berbadan hukum Indonesia yang telah dijual dalam penawaran umum dan/atau diperdagangkan di Bursa Efek baik di dalam maupun di luar negeri dan minimum 0% (nol persen) dan maksimum 20% (dua puluh persen) dari nilai aset bersih pada instrumen pasar uang dalam negeri dan/atau deposito; sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku di Indonesia.

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

1. GENERAL (continued)

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. Investment Committee will direct and supervise the Investment Management Team in implementing daily investment policies and strategies in accordance with investment objectives. The Investment Management Team is tasked with the daily implementation of investment policies, strategies, and execution that have been formulated together with the Investment Committee.

The composition of the Investment Committee and Investment Management Team on December 31, 2025 and 2024 are as follows:

Investment Committee

: Chairman
: Member

Investment Management Team

: Chairman
: Member

Investment Objectives and Policies

The Mutual Funds aim to generate investment value above average over the long term. Portfolio allocation is carried out flexibly while still paying attention to the intrinsic value of the company in the long term, and at the same time it also contributes funds for education through educational foundations and/or other social assistance appointed by the Investment Manager as a form of concern for the future of the Indonesian nation.

The Mutual Fund will invest with an investment portfolio composition of a minimum of 80% (eighty percent) and a maximum of 100% (one hundred percent) of the net asset value in equity instruments issued by corporations incorporated in Indonesia that have been sold in a public offering and/or traded on the Stock Exchange both domestically and abroad and a minimum of 0% (zero percent) and a maximum of 20% (twenty percent) of the net asset value in domestic money market instruments and/or deposits; in accordance with the laws and regulations in force in Indonesia.

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

**REKSA DANA PANIN DANA TELADAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2025**
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA PANIN DANA TELADAN
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND
FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2025**
(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, di mana hari terakhir bursa di bulan Desember 2025 dan 2024 masing-masing adalah tanggal 30 Desember 2025 dan 30 Desember 2024. Laporan keuangan Reksa Dana untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2025 dan 2024 ini disajikan berdasarkan posisi aset bersih Reksa Dana pada tanggal 31 Desember 2025 dan 2024.

Laporan keuangan Reksa Dana untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2025 telah diselesaikan dan diotorisasi untuk penerbitan pada tanggal 16 Maret 2026 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 perundangan yang berlaku atas laporan keuangan Reksa Dana tersebut.

2. INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL

Kebijakan akuntansi yang material yang diterapkan secara konsisten dalam penyusunan laporan keuangan untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2025 dan 2024 adalah sebagai berikut:

Dasar Penyusunan dan Pengukuran Laporan Keuangan

Laporan keuangan disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan (SAK) di Indonesia, yang terdiri dari Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) dan Interpretasi Standar Akuntansi Keuangan (ISAK) yang dikeluarkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia (IAI) dan Dewan Standar Akuntansi Syariah IAI serta peraturan OJK No. 33/POJK.04/2020 tanggal 25 Mei 2020, mengenai "Penyusunan Laporan Keuangan Produk Investasi Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif" dan Salinan Surat Edaran OJK Republik Indonesia No. 14/SEOJK.04/2020 tanggal 8 Juli 2020, mengenai "Pedoman Perlakuan Akuntansi Produk Investasi Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif".

1. GENERAL (continued)

Financial Statements

Transactions of investment units and net asset value per investment unit were published only on the bourse day, the last bourse day in December 2025 and 2024 were December 30, 2025 and December 30, 2024, respectively. The financial statements of the Mutual Fund for the years ended December 31, 2025 and 2024 were presented based on the position of the Mutual Fund's net assets on December 31, 2025 and 2024, respectively.

The Mutual Fund's financial statements for the year ended December 31, 2025 have been completed and authorized on March 16, 2026 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 applicable laws and regulations.

2. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION

The material accounting policies applied consistently in the preparation of the financial statements for the years ended December 31, 2025 and 2024 are as follow:

Basis of Financial Statements Preparation and Measurement

The financial statements have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards (FAS), which comprise the Statements and Interpretations issued by the Board of Financial Accounting Standards of the Institute of Indonesia Chartered Accountants (IAI) and the Board of Sharia Accounting Standards IAI of and OJK Regulation No. 33/POJK.04/2020 dated May 25, 2020 concerning "Presentation of Financial Statements of Investment Product in the Form of Collective Investment Contract" and copy of OJK Circular Letter No. 14/SEOJK.04/2020 dated July 8, 2020 concerning "Guidelines for the Accounting Treatment of Investment Product in the Form of Collective Investment Contract".

**REKSA DANA PANIN DANA TELADAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2025**
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA PANIN DANA TELADAN
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND
FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2025**
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

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

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

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.

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 penyertaan beredar atau jumlah lain yang dinyatakan secara khusus.

**Perubahan pada Pernyataan Standar Akuntansi
Keuangan ("PSAK")**

Penerapan dari standar dan amendemen terhadap standar akuntansi, yang berlaku efektif sejak tanggal 1 Januari 2025 berikut tidak menyebabkan perubahan signifikan atas kebijakan akuntansi Reksa Dana dan tidak memberikan dampak yang material terhadap jumlah yang dilaporkan di laporan keuangan pada periode berjalan:

- PSAK 117, "Kontrak Asuransi".
- Amendemen PSAK 221, "Pengaruh Perubahan Kurs Valuta Asing - Kekurangan Ketertukaran".

Amendemen atas standar yang telah diterbitkan, namun berlaku efektif untuk tahun buku yang dimulai pada 1 Januari 2026, adalah sebagai berikut:

- PSAK 107, "Instrumen Keuangan" - Pengungkapan Klasifikasi dan Pengukuran Instrumen Keuangan; Pengungkapan Keuntungan atau Kerugian pada Penghentian Pengakuan; Pendahuluan; Pengungkapan Risiko Kredit; dan Pengungkapan Perbedaan Tertunda Antara Nilai Wajar dan Harga Transaksi.
- Amendemen PSAK 109, "Instrumen Keuangan" - Pengungkapan tentang Klasifikasi dan Pengungkapan Instrumen Keuangan; Klasifikasi dan Pengukuran Instrumen Keuangan - Penghentian Pengakuan Kewajiban Sewa; dan Harga Transaksi.

**2. MATERIAL ACCOUNTING
INFORMATION (continued)**

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

The basis of measurement for these financial statements is historical cost, except for certain accounts, which are prepared on the basis of other measurements, as described in the accounting policies for each account. These financial statements are prepared using the accrual method, except for the cash flow statement.

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 classified separately 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 specifically stated.

**Changes to Statements of Financial Accounting
Standards ("SFAS")**

The application of standards and amendments to accounting standards, effective as of January 1, 2025, does not result in significant changes to the Mutual Fund's accounting policies and does not have a material impact on the amounts reported in the financial statements for the current period:

- PSAK 117, "Insurance Contracts".
- Amendment to PSAK 221, "The Effect of Changes in Foreign Exchange Rates - Lack of Exchangeability".

Amendments to the published standards, effective for fiscal years beginning on or after January 1, 2026, are as follows:

- PSAK 107, "Financial Instruments" - Disclosure of Classification and Measurement of Financial Instruments; Disclosure of Gains or Losses on Derecognition; Introduction; Disclosure of Credit Risk; and Disclosure of the Difference Between Fair Value and Transaction Price.
- Amendment to PSAK 109, "Financial Instruments" - Disclosure on Classification and Disclosure of Financial Instruments; Classification and Measurement of Financial Instruments - Derecognition of Lease Obligations; and Transaction Prices.

**REKSA DANA PANIN DANA TELADAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2025**
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA PANIN DANA TELADAN
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND
FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2025**
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

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

**Perubahan pada Pernyataan Standar Akuntansi
Keuangan ("PSAK") (lanjutan)**

Amendemen atas standar yang telah diterbitkan, namun berlaku efektif untuk tahun buku yang dimulai pada 1 Januari 2026, adalah sebagai berikut: (lanjutan)

- Amendemen PSAK 207, "Laporan Arus Kas" - Metode Biaya.

Standar baru dan Amendemen di atas berlaku efektif mulai 1 Januari 2026, dengan penerapan dini diperkenankan.

Standar baru yang telah diterbitkan namun belum berlaku efektif untuk tahun buku yang dimulai pada 1 Januari 2027, tetapi penerapan dini diperkenankan, adalah sebagai berikut:

- PSAK 118, "Penyajian dan Pengungkapan dalam Laporan Keuangan".

Pada tanggal penyelesaian laporan keuangan ini, Reksa Dana sedang mempelajari dampak yang mungkin timbul dari penerapan standar baru dan Amendemen pada laporan keuangan Reksa Dana.

Transaksi dengan Pihak Berelasi

Reksa Dana menerapkan PSAK 224, "Pengungkapan Pihak-Pihak Berelasi". PSAK revisi ini mensyaratkan pengungkapan hubungan, transaksi dan saldo pihak-pihak berelasi, termasuk komitmen dalam laporan keuangan.

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

Sesuai dengan Keputusan Kepala Departemen Pengawasan Pasar Modal 2A No. KEP-04/PM.21/2014 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.

Portofolio Efek

Portofolio efek terdiri dari efek ekuitas dan instrumen pasar uang.

Kas di Bank

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

**2. MATERIAL ACCOUNTING
INFORMATION (continued)**

**Changes to Statements of Financial Accounting
Standards ("SFAS") (continued)**

Amendments to the published standards, effective for fiscal years beginning on or after January 1, 2026, are as follows: (continued)

- *Amendment to PSAK 207, "Cash Flow Statements" - Cost Method.*

The new standards and amendments above are effective as of January 1, 2026, with early adoption permitted.

The new standards that have been issued but are not yet effective for the fiscal year beginning January 1, 2027, but early adoption is permitted, are as follows:

- *PSAK 118, "Presentation and Disclosure in Financial Statements".*

As of the date of completion of these financial statements, the Mutual Fund is studying the possible impact of the application of the new standards and Amendments on the Mutual Fund's financial statements.

Transactions with Related Party

Mutual Funds apply PSAK 224, "Related Party Disclosures." This revised PSAK requires disclosure of related party relationships, transactions and balances, including commitments, in the financial statements.

All material transactions and balances with related party have been disclosed in the notes to the Mutual Fund's financial statements.

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.

Investment Portfolios

The investment portfolios consist of equity and money market instruments.

Cash in Banks

Cash in bank represents cash balances owned by Mutual Fund and managed by Custodian Bank which is a deposits that can be withdrawn anytime.

**REKSA DANA PANIN DANA TELADAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2025**
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA PANIN DANA TELADAN
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND
FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2025**
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**2. INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI
MATERIAL (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 jumlah unit penyertaan yang beredar.

Instrumen Keuangan

Reksa Dana menerapkan PSAK 109 "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

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

Reksa Dana menentukan klasifikasi aset keuangan tersebut pada pengakuan awal dan tidak bisa melakukan perubahan setelah penerapan awal tersebut.

Pada tanggal 31 Desember 2025 dan 2024, 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 menghasilkan arus kas pada tanggal tertentu yang semata dari pembayaran pokok dan bunga dari jumlah pokok terutang.

**2. MATERIAL ACCOUNTING
INFORMATION (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.

Financial Instruments

Mutual Fund implements SFAS 109 "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

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

The Mutual Fund determines the classification of its financial assets at initial recognition and cannot change the classification after the initial implementation.

As of December 31, 2025 and 2024, 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 in order contractual cash flows; and
- The contractual terms of the financial assets generate cash flows on specific dates that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

**REKSA DANA PANIN DANA TELADAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2025**

(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA PANIN DANA TELADAN
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND
FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2025**

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

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

Instrumen Keuangan (lanjutan)

**a. Klasifikasi, Pengukuran dan Pengakuan
(lanjutan)**

Aset Keuangan (lanjutan)

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

Aset keuangan pada biaya perolehan diamortisasi diukur pada jumlah yang diakui saat pengakuan awal dikurangi pembayaran pokok, ditambah atau dikurangi dengan amortisasi kumulatif menggunakan metode suku bunga efektif yang dihitung dari selisih antara nilai awal dan nilai jatuh temponya, dan dikurangi dengan cadangan kerugian penurunan nilai.

Pada tanggal 31 Desember 2025 dan 2024, kategori ini meliputi portofolio efek dalam instrumen pasar uang (deposito berjangka), kas di bank, piutang bunga, bagi hasil dan dividen dan piutang atas penjualan unit penyertaan.

**(2) Aset Keuangan yang Diukur pada Nilai
Wajar Melalui Laba Rugi**

Aset keuangan yang tidak memiliki kriteria biaya perolehan diamortisasi atau nilai wajar melalui penghasilan komprehensif lain. Keuntungan dan kerugian yang timbul dari perubahan nilai wajar dan penjualan aset keuangan diakui di dalam laporan laba rugi dan dicatat masing-masing sebagai "Keuntungan/kerugian investasi yang belum direalisasi" dan "Keuntungan/kerugian investasi yang telah direalisasi".

Pendapatan dividen dari aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi dicatat di dalam laporan laba rugi dan dilaporkan sebagai "Pendapatan dividen".

Pada tanggal 31 Desember 2025 dan 2024, kategori ini meliputi portofolio efek ekuitas.

Pengakuan

Transaksi aset keuangan Reksa Dana diakui pada tanggal perdagangan.

**2. MATERIAL ACCOUNTING
INFORMATION (continued)**

Financial Instruments (continued)

**a. Classification, Measurement and Recognition
(continued)**

Financial Assets (continued)

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

Financial assets at amortized cost are measured at initial amount minus the principal repayments, plus or minus the cumulative amortization using the effective interest rate method of any difference between that initial amount and the maturity amount, adjusted for allowance for impairment.

As of December 31, 2025 and 2024, this category includes investment portfolios in money market instruments (time deposits), cash in banks, interest, profit sharing and dividend receivables and receivables on subscription of investment units.

**(2) Financial Assets Measured at Fair Value
Through Profit or Loss**

Financial assets that do not meet the criteria for amortized cost or fair value through other comprehensive income. Gains and losses arising from changes in fair value and sales of financial assets are recognized in the income statement and recorded as "Unrealized investment gains/losses" and "Realized investment gains/losses," respectively.

Dividend income from financial assets measured at fair value through profit or loss is recorded in the statement of profit or loss and reported as "Dividend income".

As of December 31, 2025 and 2024, this category includes investment portfolios in equity instruments.

Recognition

Transaction of the Mutual Fund's financial assets are recognized on the trade date.

**REKSA DANA PANIN DANA TELADAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2025**
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA PANIN DANA TELADAN
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND
FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2025**
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

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

Instrumen Keuangan (lanjutan)

a. Klasifikasi, Pengukuran dan Pengakuan
(lanjutan)

Liabilitas Keuangan dan Instrumen Ekuitas

Liabilitas keuangan dan instrumen ekuitas Reksa Dana diklasifikasikan berdasarkan substansi perjanjian kontraktual serta definisi liabilitas keuangan dan instrumen ekuitas. Kebijakan akuntansi yang diterapkan atas instrumen keuangan tersebut diungkapkan berikut ini.

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.

Liabilitas Keuangan yang Diukur pada Biaya Perolehan Diamortisasi

Liabilitas keuangan pada biaya perolehan diamortisasi diukur pada jumlah yang diakui saat pengakuan awal dikurangi pembayaran pokok, ditambah atau dikurangi dengan amortisasi kumulatif menggunakan metode suku bunga efektif yang dihitung dari selisih antara nilai awal dan nilai jatuh temponya.

Pada tanggal 31 Desember 2025 dan 2024, kategori ini meliputi uang muka diterima atas pemesanan unit penyertaan, liabilitas atas pembelian kembali unit penyertaan, beban akrual, liabilitas atas biaya pembelian kembali unit penyertaan dan utang lain-lain.

Instrumen Ekuitas

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

**2. MATERIAL ACCOUNTING POLICY
INFORMATION (continued)**

Financial Instruments (continued)

a. *Classification, Measurement and Recognition
(continued)*

Financial Liabilities and Equity Instruments

The Mutual Fund financial liabilities and equity instruments are classified based on the substance of the contractual agreement and the definition of financial liabilities and equity instruments. The accounting policies applied to these financial instruments are disclosed below.

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.*

Financial Liabilities Measured at Amortized Cost

Financial liabilities at amortized cost are measured at initial amount minus the principal repayments, plus or minus the cumulative amortization using the effective interest rate method of any difference between that initial amount and the maturity amount.

As of December 31, 2025 and 2024, this category includes advances on subscription of investment units, liabilities for redemption of investment units, accrued expenses, liabilities of redemption fee of investment units and other payable.

Equity Instruments

Equity instruments refers to contracts that give residual rights to an entity's assets after deducting all of its liabilities.

**REKSA DANA PANIN DANA TELADAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2025**
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA PANIN DANA TELADAN
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND
FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2025**
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

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

Instrumen Keuangan (lanjutan)

a. Klasifikasi, Pengukuran dan Pengakuan
(lanjutan)

Instrumen Ekuitas (lanjutan)

Suatu instrumen keuangan yang mempunyai fitur 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:

- (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. Hak saling hapus tidak koontinjen atas peristiwa di masa depan dan dapat dipaksakan secara hukum dalam situasi bisnis yang normal dan dalam peristiwa gagal bayar, peristiwa kepailitan atau kebangkrutan Reksa Dana atau pihak lawan.

**2. MATERIAL ACCOUNTING POLICY
INFORMATION (continued)**

Financial Instruments (continued)

a. Classification, Measurement and Recognition
(continued)

Equity Instruments (continued)

A financial instrument that has a put option feature, which includes a contractual obligation for the issuer to repurchase or redeem the instrument for cash or another financial asset upon exercise of the put option and meets the definition of a financial liability is classified an equity instrument if and only when all of the following criteria are met:

- (a) Provide rights to 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 legally 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. The legally enforceable right must be enforceable in the nominal course of business and in the event of default, in solvency or bankruptcy of the Mutual Fund or the counterparty.

**REKSA DANA PANIN DANA TELADAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2025**

(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA PANIN DANA TELADAN
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND
FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2025**

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

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

Instrumen Keuangan (lanjutan)

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.

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.

Manajer Investasi berkeyakinan tidak terdapat penurunan nilai atas aset keuangan pada tanggal 31 Desember 2025.

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.

**2. MATERIAL ACCOUNTING POLICY
INFORMATION (continued)**

Financial Instruments (continued)

c. Impairment of Financial Assets

At each reporting period, Mutual Fund assesses whether the credit risks of financial instruments have 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.

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 reporting date related to past events, current conditions and estimates of future economic conditions, which indicates an increase in credit risk from the initial recognition.

The Investment Manager believes there is no impairment of financial assets as at December 31, 2025.

d. Derecognition

Financial Assets

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

- a) *The contractual rights to cash flows from the financial assets have expired;*
- b) *The Mutual Fund retains the right to receive cash flows from the financial assets, but has assumed a contractual obligation to pay them in full without significant 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 TELADAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2025**
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA PANIN DANA TELADAN
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND
FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2025**
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

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

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 memperhatikan faktor-faktor spesifik atas aset atau liabilitas tersebut.

Pengakuan Pendapatan dan Beban

Pendapatan diakui ketika kemungkinan besar manfaat ekonomi masa depan akan mengalir ke Reksa Dana dan manfaat ini dapat diukur secara andal.

**2. MATERIAL ACCOUNTING POLICY
INFORMATION (continued)**

Financial Instruments (continued)

e. Derecognition (continued)

Financial Liabilities

Financial liabilities are derecognized when the liabilities are discharged, cancelled, or have expired.

e. Determination of Fair Value

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

If the market for a financial instrument in inactive, the Mutual Fund sets fair value using valuation techniques. Valuation techniques include the use of current fair market transactions between knowledgeable, willing parties, 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 level of 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 or liabilities that are not derived from observable data (Level 3).*

The level in the fair value hierarchy within which the fair value measurement is categorized in its entirety 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

Revenue is recognized when it is probable that future economic benefits will flow to the Mutual Fund and these benefits can be measured reliably.

**REKSA DANA PANIN DANA TELADAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2025**

(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA PANIN DANA TELADAN
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND
FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2025**

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

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

Pengakuan Pendapatan dan Beban (lanjutan)

Pendapatan bunga dan bagi hasil dari instrumen keuangan yaitu 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.

Pendapatan dari pembagian hak (dividen, saham bonus dan hak lain yang dibagikan) oleh emiten diakui pada tanggal eks (*ex-date*).

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 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.

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 bukan merupakan objek pajak penghasilan.

Pajak Kini

Pajak kini ditentukan berdasarkan laba kena pajak dalam tahun yang bersangkutan yang dihitung berdasarkan tarif pajak yang berlaku.

**2. MATERIAL ACCOUNTING POLICY
INFORMATION (continued)**

Incomes and Expenses Recognition (continued)

Interest and profit sharing incomes from financial instruments, namely from money market instruments are recognized on an accrual basis based on the proportion of time, nominal value and applicable interest rate. While miscellaneous income is income that does not come from investment activities, including interest income on current account.

Income from the distribution of rights (dividends, bonus shares and other rights distributed) by the issuer is recognized on the ex-date.

Unrealized gains or losses due to increase or decrease in market price (fair value) as well as realized investment gains or losses are presented in the statements 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 related to investment management services, custodian services and other expenses are calculated and recognized accrually on a daily basis based on the net asset value of Mutual Fund. While miscellaneous 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.

Income Tax

The 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 (repayment) of investment units and the distributed income (cash distribution) paid by the Mutual Fund to its holders are not objects of income tax.

Current Tax

Current tax is determined based on the taxable profit for the year computed using prevailing tax rates.

**REKSA DANA PANIN DANA TELADAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2025**

(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA PANIN DANA TELADAN
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND
FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2025**

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

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

Pajak Penghasilan (lanjutan)

Pajak Penghasilan Final

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.

Peristiwa Setelah Periode Pelaporan

Peristiwa-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-penyesuaian), apabila jumlahnya material, telah diungkapkan dalam laporan keuangan.

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

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.

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 material terhadap jumlah-jumlah yang diakui dalam laporan keuangan:

**2. MATERIAL ACCOUNTING
INFORMATION (continued)**

Income Tax (continued)

Final Income Tax

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.

Events After the Reporting Period

Post year-end events 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 events that do not require adjustments (non-adjusting events) are disclosed in the notes to financial statements when it's material.

**3. 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 assets 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 following disclosures represents summary of the significant judgments, estimates and assumptions made by the Investment Manager, which have an impact on the amounts reported and disclosures in the financial statements.

Judgments

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

**REKSA DANA PANIN DANA TELADAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2025**

(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

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

Pertimbangan (lanjutan)

Klasifikasi Aset Keuangan dan Liabilitas Keuangan

Reksa Dana menetapkan klasifikasi atas aset dan liabilitas tertentu sebagai aset keuangan dan liabilitas keuangan dengan pertimbangan bila definisi yang ditetapkan PSAK 109 terpenuhi. Dengan demikian, aset keuangan dan liabilitas keuangan diakui sesuai dengan kebijakan akuntansi Reksa Dana seperti yang diungkapkan dalam Catatan 2.

Cadangan Kerugian Penurunan Nilai Aset
Keuangan

Pada setiap tanggal laporan posisi keuangan, Reksa Dana menilai apakah risiko kredit atas instrumen keuangan telah meningkat secara signifikan sejak pengakuan awal. Ketika melakukan penilaian tersebut, Reksa Dana mempertimbangkan perubahan risiko gagal bayar yang terjadi selama umur instrumen keuangan. Dalam melakukan penilaian tersebut, Reksa Dana membandingkan risiko gagal bayar yang terjadi pada tanggal pelaporan dengan risiko gagal bayar pada saat pengakuan awal, serta mempertimbangkan informasi, termasuk informasi masa lalu, kondisi saat ini, dan informasi bersifat perkiraan masa depan (*forward-looking*), yang wajar dan didukung yang tersedia tanpa biaya atau upaya berlebihan.

Reksa Dana mengukur cadangan kerugian sepanjang umurnya, jika risiko kredit atas instrumen keuangan tersebut telah meningkat secara signifikan sejak pengakuan awal, jika tidak, maka Reksa Dana mengukur cadangan kerugian untuk instrumen keuangan tersebut sejumlah kerugian kredit ekspektasian 12 bulan. Suatu evaluasi yang bertujuan untuk mengidentifikasi jumlah cadangan kerugian kredit ekspektasian yang harus dibentuk, dilakukan secara berkala pada setiap periode pelaporan. Oleh karena itu, saat dan besaran jumlah cadangan kerugian kredit ekspektasian yang tercatat pada setiap periode dapat berbeda tergantung pada pertimbangan atas informasi yang tersedia atau berlaku pada saat itu.

**REKSA DANA PANIN DANA TELADAN
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND
FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2025**

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

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

Judgments (continued)

Classification of Financial Assets and Financial
Liabilities

The Mutual Fund determines the classifications of certain assets and liabilities as financial assets and financial liabilities by judging if they meet the definitions of SFAS 109. Thus, the financial assets and liabilities are accounted for in accordance with the Mutual Fund's accounting policies disclosed in Note 2.

Allowance for Impairment losses on Financial
Assets

On each statement of financial position date, the Mutual Fund assesses whether the credit risk of a financial instrument has increased significantly since initial recognition. When making this assessment, the Mutual Fund considers changes in the risk of default that have occurred over the life of the financial instrument. In making this assessment, the Mutual Fund compares the risk of default that occurs at the reporting date with the risk of default at initial recognition, and considers information, including past information, current conditions, and forward-looking information, that is reasonable and supportable and available without undue cost or effort.

The Mutual Fund measures the loss allowances throughout its life, if the credit risk of the financial instrument have increased significantly since initial recognition, otherwise the Mutual Fund measures the loss allowance for the financial instrument at the amount of the 12 month expected credit loss. An evaluation aimed at identifying the amount of the expected credit loss allowance that should be established is carried out periodically in each reporting period. Therefore, the timing and the amount of the expected credit loss allowances recorded in each period may differ depending on consideration of the information available or applicable at that time.

**REKSA DANA PANIN DANA TELADAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2025**

(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA PANIN DANA TELADAN
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND
FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2025**

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

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

Pertimbangan (lanjutan)

Pajak Penghasilan

Pertimbangan yang material dibutuhkan untuk menentukan jumlah pajak penghasilan. Terdapat sejumlah transaksi dan perhitungan yang menimbulkan ketidakpastian penentuan jumlah pajak penghasilan karena interpretasi atas peraturan pajak yang berbeda. Jika hasil pemeriksaan pajak berbeda dengan jumlah yang sebelumnya dibukukan, maka selisih tersebut akan berdampak terhadap aset dan liabilitas pajak kini dan tangguhan dalam periode dimana hasil pemeriksaan tersebut terjadi.

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 Aset Keuangan

Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia mensyaratkan pengukuran aset 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 portofolio efek diungkapkan pada Catatan 23.

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

Judgments (continued)

Income Taxes

Material considerations are required to determine the amount of income tax. There are a number of transactions and calculations that create uncertainty in determining the amount of income tax due to different interpretations of tax regulations. If the results of a tax audit differ from the amounts previously recorded, the difference will impact current and deferred tax assets and liabilities in the period in which the audit results occur.

Estimates and Assumptions

The key assumptions concerning the future and other key sources of estimating uncertainty on the reporting date that have a significant risk of causing material adjustments to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial period are disclosed below. The Investment Manager based the 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 Assets

Indonesian Financial Accounting Standards require measurements of certain financial assets at fair value, and the disclosure requires the use of estimates. Significant component of fair value measurement are determined based on verifiable objective evidences (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 values of investment portfolios are set out in Note 23.

**REKSA DANA PANIN DANA TELADAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2025**
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA PANIN DANA TELADAN
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND
FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2025**
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

4. PORTOFOLIO EFEK

Rincian portofolio efek pada tanggal 31 Desember 2025 dan 2024 adalah sebagai berikut:

Efek Ekuitas

4. INVESTMENT PORTFOLIOS

Summary of investment portfolios as of December 31, 2025 and 2024 are as follow:

Equity Instruments

31 Desember/December 31, 2025				
Jenis efek/ Type of investments	Lembar saham/ Number of shares	Harga perolehan rata-rata/ Average acquisition cost	Nilai wajar/ Fair value	Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage of total investment portfolios (%)
Aset Keuangan Diukur pada Nilai Wajar melalui Laba Rugi/ Financial Assets Measured at FVTPL				
Efek ekuitas/ Equity instruments				
PT Bank Central Asia Tbk	13.358.400	106.316.845.643	107.869.080.000	8,65
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	23.926.800	113.453.134.474	87.572.088.000	7,02
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	15.421.400	68.359.814.728	78.649.140.000	6,30
PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	8.945.800	93.813.439.654	73.355.560.000	5,88
PT Aneka Tambang Tbk	21.914.500	45.957.578.144	69.030.675.000	5,53
PT Bumi Resources Tbk	163.945.400	41.026.839.090	60.004.016.400	4,81
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	12.143.600	56.458.174.478	53.067.532.000	4,25
PT Timah Tbk	15.199.000	50.498.842.084	47.268.890.000	3,79
PT Telkom Indonesia (Persero) Tbk	12.712.700	49.620.757.532	44.240.196.000	3,55
PT Trimegah Bangun Persada Tbk	37.786.100	36.436.983.435	42.509.362.500	3,41
PT Indosat Tbk	17.976.800	29.617.309.265	41.706.176.000	3,34
PT Indocement Tunggul Prakarsa Tbk	5.453.800	55.226.678.815	40.767.155.000	3,27
PT Astra International Tbk	6.011.700	37.684.695.466	40.278.390.000	3,23
PT XLSMART Telecom Sejahtera Tbk (d/h PT XL Axiata Tbk)	10.581.400	28.157.440.664	39.680.250.000	3,18
PT Merdeka Copper Gold Tbk	15.680.100	41.116.545.421	35.750.628.000	2,87
PT HM Sampoerna Tbk	47.238.300	44.388.673.576	34.247.767.500	2,75
PT Merdeka Battery Materials Tbk	43.921.400	34.379.174.448	25.035.198.000	2,01
PT Sarana Menara Nusantara Tbk	41.110.800	42.056.396.493	24.049.818.000	1,93
PT Adaro Andalan Indonesia Tbk	3.153.300	24.607.431.624	21.994.267.500	1,76
PT Ciputra Development Tbk	26.297.300	28.212.932.523	21.826.759.000	1,75
PT BFI Finance Indonesia Tbk	30.769.800	26.725.572.175	21.538.860.000	1,73
PT Alamtri Resources Indonesia Tbk (d/h PT Adaro Energy Indonesia Tbk)	11.116.500	19.647.276.250	20.120.865.000	1,61
PT Summarecon Agung Tbk	45.118.900	29.441.058.707	17.235.419.800	1,38
PT Jasa Marga (Persero) Tbk	4.652.200	19.430.214.827	15.864.002.000	1,27
PT Pakuwon Jati Tbk	45.548.700	21.879.449.066	15.395.460.600	1,23
PT Dharma Satya Nusantara Tbk	8.120.700	4.974.634.218	12.505.878.000	1,00
PT Pantai Indah Kapuk Dua Tbk	861.600	13.788.435.304	10.856.160.000	0,87
PT Indika Energy Tbk	4.083.300	10.076.315.628	9.146.592.000	0,73
PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk	992.400	8.047.370.912	8.435.400.000	0,68
PT Panin Financial Tbk	29.850.700	7.914.316.091	7.701.480.600	0,62
PT Mitra Keluarga Karyasehat Tbk	3.230.000	9.032.462.750	7.687.400.000	0,62
PT Darma Henwa Tbk	10.775.800	5.043.074.400	7.219.786.000	0,58
PT Bank Pan Indonesia Tbk	5.998.700	5.421.825.983	6.478.596.000	0,52
PT Mayora Indah Tbk	2.326.300	6.135.892.284	4.955.019.000	0,40
PT Medco Energi Internasional Tbk	2.222.200	2.994.236.724	2.988.859.000	0,24
PT Super Bank Indonesia Tbk	2.450.500	1.556.067.500	2.291.217.500	0,18
PT Bumi Serpong Damai Tbk	2.390.400	3.041.473.248	2.163.312.000	0,17
Jumlah/Total	753.287.300	1.222.539.363.624	1.161.487.256.400	93,11

**REKSA DANA PANIN DANA TELADAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2025**
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA PANIN DANA TELADAN
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND
FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2025**
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

4. PORTOFOLIO EFEK (lanjutan)

4. INVESTMENT PORTFOLIOS (continued)

Efek Ekuitas (lanjutan)

Equity Instruments (continued)

31 Desember/December 31, 2024

Jenis efek/ Type of investments	Lembar saham/ Number of shares	Harga perolehan rata-rata/ Average acquisition cost	Nilai wajar/ Fair value	Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage of total investment portfolios (%)
Aset Keuangan Diukur pada Nilai Wajar melalui Laba Rugi/ Financial Assets Measured at Fair Value Through Profit or Loss				
Efek ekuitas/ Equity instruments				
PT Bank Central Asia Tbk	13.014.200	102.957.671.099	125.912.385.000	9,76
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	29.162.400	138.278.653.594	118.982.592.000	9,22
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	19.987.600	88.600.816.584	113.929.320.000	8,83
PT Astra International Tbk	21.870.300	137.095.263.445	107.164.470.000	8,31
PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	9.168.500	96.148.865.553	104.291.687.500	8,08
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	19.532.700	90.811.669.079	84.967.245.000	6,59
PT Telkom Indonesia (Persero) Tbk	26.998.400	105.381.316.333	73.165.664.000	5,67
PT Indosat Tbk	17.976.800	29.617.309.265	44.582.464.000	3,46
PT Indocement Tunggul Prakarsa Tbk	5.453.800	55.226.678.815	40.358.120.000	3,13
PT XI Axiata Tbk	15.752.600	39.468.024.788	35.443.350.000	2,75
PT Aneka Tambang Tbk	21.914.500	45.957.578.144	33.419.612.500	2,59
PT Merdeka Battery Materials Tbk	67.177.200	52.582.492.310	30.767.157.600	2,38
PT Sarana Menara Nusantara Tbk	45.243.000	46.283.641.927	29.634.165.000	2,30
PT Trimegah Bangun Persada Tbk	37.786.100	36.436.983.435	28.528.505.500	2,21
PT Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk	42.727.100	41.311.268.272	27.131.708.500	2,10
PT Dharma Satya Nusantara Tbk	25.380.100	15.547.516.090	24.111.095.000	1,87
PT Summarecon Agung Tbk	45.118.900	29.441.058.707	22.108.261.000	1,71
PT Ciputra Development Tbk	22.183.500	24.195.967.489	21.739.830.000	1,69
PT Jasa Marga (Persero) Tbk	4.652.200	19.430.214.827	20.144.026.000	1,56
PT Merdeka Copper Gold Tbk	11.575.700	30.968.319.314	18.694.755.500	1,45
PT Pakuwon Jati Tbk	42.930.900	20.867.669.366	17.086.498.200	1,32
PT Bank Pan Indonesia Tbk	5.998.700	5.421.825.983	11.157.582.000	0,86
PT Mitra Keluarga Karya Sehat Tbk	3.230.000	9.032.462.750	8.204.200.000	0,64
PT Mayora Indah Tbk	2.326.300	6.135.892.284	6.467.114.000	0,50
PT Nusantara Sejahtera Raya Tbk	16.175.600	4.367.412.000	3.267.471.200	0,25
PT BFI Finance Indonesia Tbk	3.363.100	4.084.961.762	3.178.129.500	0,25
PT Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk	2.185.000	3.003.763.200	2.490.900.000	0,19
PT Medco Energi Internasional Tbk	2.222.200	2.994.236.724	2.444.420.000	0,18
PT Bumi Serpong Damai Tbk	2.390.400	3.041.473.248	2.258.928.000	0,17
PT Modernland Realty Tbk	8.059.200	2.992.104.571	419.078.400	0,03
Jumlah/ Total	591.557.000	1.287.683.110.958	1.162.050.735.400	90,05

Nilai tercatat efek ekuitas pada laporan keuangan adalah sebesar nilai wajarnya.

The carrying value of equity instruments in the financial statements is equal to their fair values.

Reksa Dana mengklasifikasikan pengukuran nilai wajar efek ekuitas dengan menggunakan hierarki nilai wajar Level 1 (Catatan 23).

The Mutual Fund classifies fair value measurements of equity instruments using a fair value hierarchy Level 1 (Note 23).

Aktivitas perdagangan dan harga saham sangat fluktuatif dan tergantung kepada kondisi pasar modal. Nilai realisasi dari efek saham tersebut dapat berbeda secara signifikan dengan harga pasar masing-masing pada tanggal 31 Desember 2025 dan 2024.

Trading activities and stock prices are highly volatile and depend on capital market conditions. The realizable value of these share securities may differ significantly from the market price as of December 31, 2025 and 2024, respectively.

**REKSA DANA PANIN DANA TELADAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2025**
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA PANIN DANA TELADAN
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND
FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2025**
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

4. PORTOFOLIO EFEK (lanjutan)

4. INVESTMENT PORTFOLIOS (continued)

Instrumen Pasar Uang

Money Market Instruments

31 Desember/December 31,2025

Jenis efek/ Type of investments	Nilai nominal/ Nominal value	Tingkat bunga dan bagi hasil per tahun/ Interest and profit sharing rate per annum (%)	Tanggal jatuh tempo/ Maturity date	Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage of total investment portfolios (%)
Deposito berjangka/ Time deposits				
PT Bank Raya Indonesia Tbk	10.000.000.000	5,50	7-Jan-26	0,80
PT Bank Raya Indonesia Tbk	10.000.000.000	5,50	30-Jan-26	0,80
PT Bank Raya Indonesia Tbk	10.000.000.000	5,50	30-Jan-26	0,80
PT Bank Jago Tbk	10.000.000.000	5,25	7-Jan-26	0,80
PT Bank Jago Tbk	10.000.000.000	5,25	7-Jan-26	0,80
PT Bank Jago Tbk	10.000.000.000	5,25	5-Jan-26	0,80
PT Bank Syariah Indonesia Tbk	5.000.000.000	4,75	23-Jan-26	0,40
PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk	5.000.000.000	5,25	23-Jan-26	0,40
PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk	5.000.000.000	5,25	23-Jan-26	0,40
PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk	5.000.000.000	5,25	23-Jan-26	0,40
PT Bank Raya Indonesia Tbk	3.000.000.000	5,50	7-Jan-26	0,25
PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk	3.000.000.000	3,75	2-Jan-26	0,24
Jumlah/ Total	86.000.000.000			6,89

31 Desember/December 31,2024

Jenis efek/ Type of investments	Nilai nominal/ Nominal value	Tingkat bunga dan bagi hasil per tahun/ Interest and profit sharing rate per annum (%)	Tanggal jatuh tempo/ Maturity date	Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage of total investment portfolios (%)
Deposito berjangka/ Time deposits				
PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk	15.000.000.000	6,25	15-Jan-25	1,16
PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk	15.000.000.000	6,25	15-Jan-25	1,16
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	10.000.000.000	6,10	19-Jan-25	0,78
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	10.000.000.000	6,10	19-Jan-25	0,78
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	10.000.000.000	6,10	19-Jan-25	0,78
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	10.000.000.000	6,10	19-Jan-25	0,78
PT Bank Jago Tbk	10.000.000.000	6,75	24-Jan-25	0,78
PT Bank Jago Tbk	10.000.000.000	6,75	24-Jan-25	0,78
PT Bank Jago Tbk	10.000.000.000	6,75	24-Jan-25	0,78
PT Bank Jago Tbk	10.000.000.000	6,75	24-Jan-25	0,78
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	7.000.000.000	6,10	19-Jan-25	0,54
PT Bank BCA Syariah	7.000.000.000	5,50	12-Jan-25	0,54
PT Bank Jago Tbk	4.000.000.000	6,75	24-Jan-25	0,31
Jumlah/ Total	128.000.000.000			9,95

Nilai tercatat deposito berjangka di laporan keuangan telah mencerminkan nilai nominal dan nilai wajarnya.

The carrying value of time deposits in the financial statements reflects their nominal and fair values.

5. KAS DI BANK

5. CASH IN BANKS

Akun ini terdiri dari:

This account consists of:

	31 Desember/ December 31, 2025	31 Desember/ December 31, 2024	
PT Bank Central Asia Tbk	11.606.835.329	11.577.391.796	PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	124.658.100	1.970.000	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk

**REKSA DANA PANIN DANA TELADAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2025**
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA PANIN DANA TELADAN
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND
FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2025**
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

5. KAS DI BANK (lanjutan)

	31 Desember/ December 31, 2025
PT Bank Pan Indonesia Tbk	1.136.702
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	1.331.897
Jumlah	11.733.962.028

6. PIUTANG BUNGA, BAGI HASIL DAN DIVIDEN

Akun ini terdiri dari:

	31 Desember/ December 31, 2025
Instrumen pasar uang	141.824.658
Dividen	4.891.420.410
Jumlah	5.033.245.068

Berdasarkan hasil penelaahan terhadap keadaan masing-masing akun piutang bunga, bagi hasil, dan dividen pada akhir tahun, Reksa Dana berkeyakinan bahwa seluruh piutang tersebut dapat tertagih, sehingga tidak dibentuk cadangan kerugian penurunan nilai atas piutang bunga dan dividen. Seluruh piutang bunga, bagi hasil, dan dividen merupakan piutang pihak ketiga.

7. PIUTANG PENJUALAN UNIT PENYERTAAN

Akun ini merupakan tagihan kepada pihak ketiga atas transaksi penjualan unit penyertaan yang belum terselesaikan pada tanggal 31 Desember 2025 dan 2024 masing-masing adalah sebesar Rp1.010.000 dan Rp209.697.500.

Berdasarkan hasil penelaahan terhadap keadaan masing-masing akun piutang penjualan unit penyertaan pada akhir tahun, Reksa Dana berkeyakinan bahwa seluruh piutang tersebut dapat tertagih, sehingga tidak dibentuk cadangan kerugian penurunan nilai atas piutang penjualan unit penyertaan.

5. CASH IN BANKS (continued)

	31 Desember/ December 31, 2024	
	6.829.542	PT Bank Pan Indonesia Tbk
	2.124.495	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
Jumlah	11.588.315.833	Total

6. INTEREST, PROFIT SHARING AND DIVIDEND RECEIVABLES

This account consists of:

	31 Desember/ December 31, 2024	
	202.715.646	Money market instrument
	3.936.924.000	Dividend
Jumlah	4.139.639.646	Total

Based on the review of the condition of each interest, profit sharing, and dividend receivable account at the end of the year, the Mutual Fund believes that all receivables are collectible, so that no allowance for impairment losses on interest, profit sharing, and dividend receivables is formed. All interest, profit sharing, and dividend receivables are third-party receivables.

7. RECEIVABLES ON SUBSCRIPTION OF INVESTMENT UNITS

This account is a charge to third parties on the sale of investment unit that have not been resolved as of December 31, 2025 and 2024 amounting to Rp1,010,000 and Rp209,697,500, respectively.

Based on the review of the condition of receivable on subscription of investment units at the end of the year, the Mutual Fund believes that all receivables are collectible, so that no allowance for impairment losses on receivable on subscription of investment units is formed.

**REKSA DANA PANIN DANA TELADAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2025**
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA PANIN DANA TELADAN
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND
FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2025**
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

8. PERPAJAKAN

a. Utang Pajak

Akun ini merupakan utang pajak penghasilan pasal 23 pada tanggal 31 Desember 2025 dan 2024 masing-masing adalah sebesar Rp3.107.539 dan Rp160.159.

b. Pajak Kini

Rekonsiliasi antara laba (rugi) sebelum beban pajak penghasilan, sebagaimana disajikan dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain dengan laba kena pajak adalah sebagai berikut:

	31 Desember/ December 31, 2025	31 Desember/ December 31, 2024	
Laba (rugi) sebelum beban pajak penghasilan menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain	40.306.653.658	(157.656.750.599)	<i>Profit (loss) before income tax expenses according to the statements 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>
Instrumen pasar uang	(9.841.139.774)	(10.050.341.096)	<i>Money market instruments</i>
Kerugian (keuntungan) investasi yang telah direalisasi	52.936.391.409	(29.641.765.559)	<i>Realized loss (gain) on investments</i>
Kerugian (keuntungan) investasi yang belum direalisasi	(64.580.268.334)	202.026.482.055	<i>Unrealized loss (gain) on investments</i>
Dividen	(64.043.258.135)	(57.639.078.195)	<i>Dividend</i>
Pendapatan lainnya:			<i>Miscellaneous income:</i>
Jasa giro	(323.577.190)	(307.755.641)	<i>Current account</i>
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	45.545.198.366	53.269.209.035	<i>Expense to obtain, collect and maintain income/transactions that are not include tax objects, subject to final tax and/or non-taxable tax objects</i>
Laba kena pajak	-	-	Taxable profit

Laba kena pajak dan beban pajak menjadi dasar Surat Pemberitahuan (SPT) Tahunan yang disampaikan Reksa Dana kepada Kantor Pelayanan Pajak. Perhitungan pajak penghasilan badan tahun 2025 akan dilaporkan selambat-lambatnya pada akhir April 2026.

Laba kena pajak dan beban pajak Reksa Dana tahun 2024 sesuai dengan Surat Pemberitahuan (SPT) Tahunan yang disampaikan kepada Kantor Pelayanan Pajak.

8. TAXATION

a. Tax Payable

This account represents income tax article 23 payable as of December 31, 2025 and 2024 amounting to Rp3,107,539 and Rp160,159, respectively.

b. Current Tax

Reconciliation between profit (loss) before income tax expense, is presented in the statements of profit or loss and other comprehensive income with taxable income are as follows:

Taxable profit and tax expenses are the basis for the Annual Tax Return (SPT) submitted by Mutual Funds to the Tax Service Office. The calculation of corporate income tax for 2025 will be reported no later than the end of April 2026.

Taxable profit and tax expense of Mutual Funds in 2024 in accordance with the Annual Tax Return (SPT) submitted to the Tax Service Office.

**REKSA DANA PANIN DANA TELADAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2025**
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA PANIN DANA TELADAN
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND
FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2025**
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

8. PERPAJAKAN (lanjutan)

c. Pajak Penghasilan Final

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

	31 Desember/ December 31, 2025
Beban lain-lain (Catatan 19)	1.968.227.955
Beban lainnya (Catatan 20)	64.715.438
Jumlah	2.032.943.393

d. Pajak Tangguhan

Pada tanggal 31 Desember 2025 dan 2024, Reksa Dana tidak mempunyai perbedaan temporer yang berdampak terhadap pengakuan aset dan liabilitas.

e. Surat Ketetapan Pajak

Berdasarkan surat Instruksi dari Manajer Investasi No. 1306/OPS-PAM/XII/2025 tanggal 5 Desember 2025 untuk Reksa Dana perihal BAP2DK dari Kantor Pelayanan Pajak Madya Jakarta Selatan II terkait kurang bayar PPh Pasal 23 masa pajak tahun 2022 & 2023 adalah sebesar Rp1.000.560 (Catatan 19).

f. Administrasi

Berdasarkan peraturan perpajakan Indonesia, Reksa Dana menghitung, menetapkan, dan membayar sendiri jumlah pajak yang terutang. Direktorat Jenderal Pajak dapat menetapkan dan mengubah liabilitas pajak dalam batas waktu 5 (lima) tahun sejak tanggal terutangnya pajak.

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 pada tanggal 31 Desember 2025 dan 2024 masing-masing adalah sebesar Rp3.710.000 dan Rp387.553.327.

8. TAXATION (continued)

c. Final Income Tax

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

	31 Desember/ December 31, 2024	
	2.010.068.219	Other expenses (Note 19)
	61.551.128	Miscellaneous expense (Note 20)
Total	2.071.619.347	

d. Deferred Tax

As of December 31, 2025 and 2024, there were no temporary differences on Mutual Fund that affect the recognition of deferred tax assets and liabilities.

e. Tax Assessments Letter

Based on the Investment Manager's Instruction Letter No. 1306/OPS-PAM/XII/2025 dated December 5, 2025, for Mutual Funds, regarding the BAP2DK from the Tax Service Office Madya South Jakarta II, regarding the underpayment of Income Tax Article 23 for the 2022 & 2023 tax periods, the amount is Rp1,000,560 (Note 19).

f. Administration

Under the taxation laws in Indonesia, the Mutual Fund calculates, determines and submits tax returns on the basis of self-assessment. The Director General of Taxes may assess and amend taxes within 5 (five) years from the date the tax became due.

9. ADVANCES ON SUBSCRIPTION OF INVESTMENT UNITS

This account represents advances on subscription of investment units that have not been completed at the financial positions date as of December 31, 2025 and 2024 amounting to Rp3,710,000 and Rp387,553,327, respectively.

**REKSA DANA PANIN DANA TELADAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2025**
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA PANIN DANA TELADAN
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND
FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2025**
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**10. LIABILITAS ATAS PEMBELIAN KEMBALI UNIT
PENYERTAAN**

Akun ini merupakan utang kepada pemegang unit penyertaan atas transaksi pembelian kembali unit penyertaan pada tanggal 31 Desember 2025 dan 2024 masing-masing adalah sebesar Rp607.669.914 dan Rp1.789.472.913.

**10. LIABILITIES FOR REDEMPTION OF
INVESTMENT UNITS**

This account represents redemption of investment units payable to unit holders as of December 31, 2025 and 2024 amounting to Rp607,669,914 and Rp1,789,472,913, respectively.

11. BEBAN AKRUAL

Akun ini terdiri dari:

	31 Desember/ December 31, 2025
Jasa pengelolaan investasi (Catatan 17 dan 21)	3.415.095.214
Jasa kustodian (Catatan 18)	124.185.281
Lain-lain	28.789.086
Jumlah	3.568.069.581

11. ACCRUED EXPENSES

This account consists of:

	31 Desember/ December 31, 2024	
	3.506.162.726	Investment management fees (Notes 17 and 21)
	-	Custodian fees (Note 18)
	28.977.936	Others
Jumlah	3.535.140.662	Total

**12. LIABILITAS ATAS BIAYA PEMBELIAN
KEMBALI UNIT PENYERTAAN**

Akun ini merupakan liabilitas atas biaya pembelian kembali unit penyertaan pada tanggal 31 Desember 2025 dan 2024 masing-masing adalah sebesar Rp36.997.890 dan Rp43.521.178.

**12. LIABILITIES OF REDEMPTION FEE OF
INVESTMENT UNITS**

This account represents liabilities of redemption fee of investment units as of December 31, 2025 and 2024 amounting to Rp36,997,890 and Rp43,521,178, respectively.

13. UTANG LAIN-LAIN

Akun ini merupakan pencadangan dana sumbangan kepada yayasan pendidikan dan/atau bantuan sosial pada tanggal 31 Desember 2025 dan 2024 masing-masing adalah sebesar Rp10.930.161.101 dan Rp9.497.466.027.

13. OTHER PAYABLE

This account represents a reserve of donation funds to educational foundations and/or social assistance as of December 31, 2025 and 2024 amounting to Rp10,930,161,101 and Rp9,497,466,027, respectively.

14. UNIT PENYERTAAN BEREDAR

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

	31 Desember/ December 31, 2025	
	Persentase/ Percentage (%)	Unit/ Units
Pemodal - Pihak ketiga	99,998	681.705.302,5657
Manajer Investasi - Pihak berelasi	0,002	10.888,2441
Jumlah	100,000	681.716.190,8098

14. OUTSTANDING INVESTMENT UNITS

Outstanding investments units owned by investors - third parties and Investment Manager - related party are as follows:

	31 Desember/ December 31, 2024		
	Persentase/ Percentage (%)	Unit/ Units	
	99,999	728.989.487,2388	Investors - Third parties
	0,001	10.888,2441	Investment Manager - Related party
Jumlah	100,000	729.000.375,4829	Total

**REKSA DANA PANIN DANA TELADAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2025**
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA PANIN DANA TELADAN
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND
FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2025**
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

15. PENDAPATAN BUNGA, BAGI HASIL, DAN DIVIDEN

Akun ini terdiri dari:

	31 Desember/ December 31, 2025
Pendapatan bunga dan bagi hasil Instrumen pasar uang	9.841.139.774
Dividen	64.043.258.135
Jumlah	73.884.397.909

Pendapatan diatas termasuk pendapatan bunga dan dividen yang belum direalisasi (Catatan 6).

16. PENDAPATAN LAINNYA

Akun ini merupakan pendapatan bunga jasa giro untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2025 dan 2024 masing-masing adalah sebesar Rp323.577.190 dan Rp307.755.641.

17. BEBAN PENGELOLAAN INVESTASI

Beban ini merupakan imbalan kepada PT Panin Asset Management sebagai Manajer Investasi - Pihak Berelasi maksimum sebesar 3% (tiga persen) per tahun yang dihitung secara harian dari nilai aset bersih Reksa Dana berdasarkan 365 (tiga ratus enam puluh lima) hari kalender per tahun dan dibayarkan setiap bulan, maksimum sebesar 0,25% (nol koma dua puluh lima persen) dari imbalan jasa Manajer Investasi akan disumbangkan kepada yayasan pendidikan dan atau bantuan sosial lainnya yang ditunjuk oleh Manajer Investasi 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 masih harus dibayar dibukukan pada akun "Beban Akrual" (Catatan 11).

Beban pengelolaan investasi untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2025 dan 2024 masing-masing adalah sebesar Rp37.497.960.299 dan Rp44.718.938.413.

15. INTEREST, PROFIT SHARING, AND DIVIDEND INCOME

This account consists of:

	31 Desember/ December 31, 2024	
	10.050.341.096	<i>Interest and profit sharing income</i>
	57.639.078.195	<i>Money market instruments</i>
		<i>Dividend</i>
Jumlah	67.689.419.291	Total

The above income includes unrealized interest and dividend income (Note 6).

16. MISCELLANEOUS INCOMES

This account represents interest income on current account for the years ended December 31, 2025 and 2024, amounting to Rp323,577,190 and Rp307,755,641, respectively.

17. INVESTMENT MANAGEMENT EXPENSE

This expense represents compensation to PT Panin Asset Management as Investment Manager - Related Party a maximum of 3% (three percent) per year calculated on a daily basis from the net asset value of the Mutual Fund based on 365 (three hundred sixty five) calendar days per year and paid monthly, a maximum of 0.25% (zero point twenty five percent) of the Investment Manager's fee will be donated to the education foundation and/or other social assistance designated by the Investment Manager and the fee is subject to Value Added Tax (VAT) in accordance with the applicable tax rate. The provision of such fees is regulated under the Collective Investment Contract between the Investment Manager and the Custodian Bank. The accrued investment management fees are recorded in the "Accrued Expenses" account (Note 11).

Investment management expenses for the years ended December 31, 2025 and 2024 amounting to Rp37,497,960,299 and Rp44,718,938,413 , respectively.

**REKSA DANA PANIN DANA TELADAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2025**
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA PANIN DANA TELADAN
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND
FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2025**
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

18. 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 0,1% (nol koma satu persen) yang dihitung secara harian dari nilai aset bersih Reksa Dana berdasarkan 365 (tiga ratus enam puluh lima) hari kalender per tahun dan dibayarkan setiap bulan dan atas beban tersebut dikenakan Pajak Pertambahan Nilai (PPN) sesuai tarif pajak yang berlaku. Beban kustodian yang masih harus dibayar dibukukan pada akun "Beban Akrual" (Catatan 11).

Beban kustodian untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2025 dan 2024 masing-masing adalah sebesar Rp1.363.562.192 dan Rp1.626.143.214.

19. BEBAN LAIN-LAIN

Akun ini terdiri dari:

	31 Desember/ December 31, 2025
Beban pajak penghasilan final (Catatan 8c)	1.968.227.955
Beban sumbangan	3.062.695.074
Beban pajak (Catatan 8e)	1.000.560
Beban lain-lain	1.587.036.848
Jumlah	6.618.960.437

20. BEBAN LAINNYA

Akun ini merupakan beban pajak penghasilan final atas jasa giro (Catatan 8c) untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2025 dan 2024 masing-masing adalah sebesar Rp64.715.438 dan Rp61.551.128.

21. SIFAT DAN TRANSAKSI DENGAN PIHAK BERELASI

Sifat Pihak Berelasi

Pihak berelasi adalah perusahaan yang mempunyai keterkaitan kepengurusan secara langsung maupun tidak langsung dengan Reksa Dana.

18. CUSTODIAN EXPENSE

This expense is compensation for investment transaction handling services, wealth custody and administrations 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 0.1% (zero point one percent) calculated on a daily basis from the net asset value of the Mutual Fund based on 365 (three hundred sixty five) calendar days per year and paid monthly and on such expenses is subject to Value Added Tax (VAT) at the applicable tax rate. The accrued custodian fees are recorded as "Accrued Expenses" account (Note 11).

Custodian expenses for the years ended December 31, 2025 and 2024 amounting to Rp1,363,562,192 and Rp1,626,143,214, respectively.

19. OTHER EXPENSES

This account consists of:

	31 Desember/ December 31, 2024	
	2.010.068.219	<i>Final income taxes expense (Note 8c)</i>
	3.652.564.454	<i>Contribution burden</i>
	-	<i>Tax expenses (Note 8e)</i>
	1.199.943.607	<i>Other expenses</i>
Jumlah	6.862.576.280	Total

20. MISCELLANEOUS EXPENSES

This account represents final income tax expenses on current accounts (Note 8c) for the years ended December 31, 2025 and 2024 amounting to Rp64,715,438 and Rp61,551,128, respectively.

21. THE NATURE AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTY

Nature with Related Party

Related party is company that have a direct or indirect management relationship with Mutual Fund.

**REKSA DANA PANIN DANA TELADAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2025**

(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA PANIN DANA TELADAN
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND
FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2025**

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

21. SIFAT DAN TRANSAKSI DENGAN PIHAK BERELASI (lanjutan)

Sifat Pihak Berelasi (lanjutan)

PT Panin Asset Management adalah Manajer Investasi Reksa Dana.

Transaksi Pihak Berelasi

Dalam kegiatan usahanya, Reksa Dana melakukan transaksi tertentu dengan pihak berelasi. 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 17).

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

	Saldo/ Balance	
	31 Desember/ December 31, 2025	31 Desember/ December 31, 2024
Laporan Posisi Keuangan		
Beban akrual - Jasa pengelolaan investasi	3.415.095.214	3.506.162.726
Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain		
Beban pengelolaan investasi	37.497.960.299	44.718.938.413

22. IKHTISAR RASIO KEUANGAN

Ikhtisar rasio keuangan dihitung berdasarkan formula yang ditetapkan dalam Surat Keputusan Ketua Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan No. KEP- 99/PM/1996 tanggal 28 Mei 1996 tentang Informasi dalam Ikhtisar Keuangan Singkat Reksa Dana dan lampiran POJK No. 25/POJK.04/2020 tanggal 23 April 2020 tentang Pedoman Bentuk dan Isi Prospektus Dalam Rangka Penawaran Umum Reksa Dana.

21. THE NATURE AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTY (continued)

Nature with Related Party (continued)

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 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 presented in "Accrued Expenses" (Note 11) and "Investment Management Expense" (Note 17).

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

	Persentase terhadap jumlah liabilitas/beban/ Percentage to total liabilities/expenses	
	31 Desember/ December 31, 2025	31 Desember/ December 31, 2024
	22,54%	22,99%
	82,33%	83,95%

Statements of Financial Position
Accrued expenses - Investment management fees
Statements of Profit or Loss and Other Comprehensive Income
Investment management expense

22. SUMMARY OF FINANCIAL RATIOS

The financial ratio summary is calculated based on the formula stated in the Decree of the Chairman of the Capital Market and Financial Institution Supervisory Agency No. KEP-99/PM/1996 dated May 28, 1996 concerning Information in the Brief Financial Summary of Mutual Funds and the attachment of POJK No. 25/POJK.04/2020 dated April 23, 2020 concerning Guidelines for the Form and Content of Prospectuses in the Framework of Mutual Fund Public Offerings.

**REKSA DANA PANIN DANA TELADAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2025**
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA PANIN DANA TELADAN
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND
FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2025**
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

22. IKHTISAR RASIO KEUANGAN (lanjutan)

Ikhtisar rasio keuangan Reksa Dana untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2025 dan 2024 adalah sebagai berikut:

	31 Desember/ December 31, 2025
Total hasil investasi	3,49%
Hasil investasi setelah memperhitungkan biaya pemasaran	-0,99%
Biaya operasi	3,54%
Perputaran portofolio	0,19
Persentase penghasilan kena pajak	0,00%

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

23. PENGUKURAN NILAI WAJAR

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

Nilai wajar instrumen keuangan yang tidak diperdagangkan di pasar aktif ditentukan menggunakan teknik penilaian. Teknik penilaian ini memaksimalkan penggunaan data pasar yang dapat diobservasi yang tersedia dan sesedikit mungkin mengandalkan estimasi spesifik yang dibuat oleh Manajer Investasi. Karena seluruh *input* signifikan yang dibutuhkan untuk menentukan nilai wajar dapat diobservasi, maka instrumen tersebut termasuk dalam hierarki *Level 2*.

22. SUMMARY OF FINANCIAL RATIOS (continued)

The summary of the Mutual Fund's financial ratios for the years ended December 31, 2025 and 2024 is as follows:

	31 Desember/ December 31, 2024	
	-10,94%	Total Investment return
	-14,79%	Investment return after marketing expenses
	3,51%	Operating expenses
	0,10	Portfolio turnover
	0,00%	Percentage of taxable income

The purpose of this table is solely to assist in understanding the past performance of the Mutual Fund. This table should not be considered as an indication that future performance will be the same as past performance.

23. FAIR VALUE MEASUREMENT

The fair value of financial instruments traded on active market is based on quoted market prices on the reporting date. A market is considered active if quoted prices are readily and regularly available from an exchanges, traders or securities broker, industry group pricing services, or regulatory agencies, and the prices reflect actual and regularly occurring market transactions in an arm's length basis. Such financial instruments are included in the *Level 1* hierarchy.

The fair value of financial instruments that are not traded in an active market is determined by using valuation techniques. These valuation techniques maximize the use of observable market data where it is available and rely as little as possible on Investment Manager's specific estimates. Since all significant inputs required to determine fair value are observable, these instrument are included in *Level 2* hierarchy.

**REKSA DANA PANIN DANA TELADAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2025**
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA PANIN DANA TELADAN
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND
FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2025**
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

23. PENGUKURAN NILAI WAJAR (lanjutan)

Pengukuran nilai wajar portofolio efek Reksa Dana adalah sebagai berikut:

	<u>31 Desember/ December, 31 2025</u>
Nilai tercatat	<u>1.161.487.256.400</u>
Pengukuran nilai wajar menggunakan:	
Level 1	1.161.487.256.400
Level 2	-
Level 3	-
Jumlah	<u>1.161.487.256.400</u>

23. FAIR VALUE MEASUREMENT (continued)

Fair value measurement of the Mutual Fund's investment portfolios is as follows:

	<u>31 Desember/ December, 31 2024</u>	
	<u>1.162.050.735.400</u>	Carrying values
Fair value measurement using:		
Level 1	1.162.050.735.400	Level 1
Level 2	-	Level 2
Level 3	-	Level 3
Total	<u>1.162.050.735.400</u>	Total

24. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN

Manajer Investasi mengelola instrumen keuangannya sesuai dengan komposisi yang disajikan dalam kebijakan investasi. Aktivitas investasi Reksa Dana terpengaruh oleh berbagai jenis risiko yang berkaitan dengan instrumen keuangan dan risiko pasar di mana Reksa Dana berinvestasi.

Risiko Berkurangnya Nilai Aset Bersih Setiap Unit 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 Perubahan Kondisi Ekonomi dan Politik

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

Risiko Likuiditas

Kemampuan Manajer Investasi untuk membeli kembali unit penyertaan dari pemegang unit penyertaan tergantung pada likuiditas dari portofolio Reksa Dana atau kemampuan dari Manajer Investasi untuk membeli kembali dengan menyediakan uang tunai dengan segera.

24. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

The Investment Manager manages its financial instruments in accordance with the composition presented in the investment policy. The Mutual Fund investment activities are affected by various types of risks related to the financial instruments and market risks in which the Mutual Fund invests.

Reduced Risk of Net Asset Value of Each Investment Unit

The value of each investment 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 investment unit may be caused, among other things by changes in securities prices in the portfolio.

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.

Liquidity Risk

The Investment Manager's ability to repurchase investment units from investment unit holders depends on the liquidity of the Mutual Fund portfolio or the investment manager's ability to repurchase by providing cash immediately.

24. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN

Risiko Pembubaran Dan Likuidasi

Dalam hal (ii) diperintahkan oleh OJK; dan (iii) total Nilai Aset Bersih Reksa Dana menjadi kurang dari nilai yang setara dengan Rp25.000.000.000 (dua puluh lima miliar Rupiah) selama 90 (sembilan puluh) hari bursa berturut-turut, maka sesuai dengan ketentuan BAPEPAM dan LK No.IV.B.1 angka 37 huruf b dan c serta pasal 26.1 butir (ii) dan (iii) dari Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana, Manajer Investasi akan melakukan pembubaran dan likuidasi, sehingga hal ini akan mempengaruhi hasil investasi Reksa Dana.

Risiko Wanprestasi

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

Risiko Perubahan Peraturan

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

Analisa Sensitivitas

Analisa sensitivitas diterapkan pada variabel risiko pasar yang memengaruhi kinerja Reksa Dana, yakni harga dan suku bunga. Sensitivitas harga menunjukkan dampak perubahan yang wajar dari harga pasar efek dalam portofolio efek Reksa Dana terhadap jumlah aset bersih, jumlah aset keuangan, dan jumlah liabilitas keuangan Reksa Dana. Sensitivitas suku bunga menunjukkan dampak perubahan yang wajar dari suku bunga pasar, termasuk *yield* dari efek dalam portofolio efek Reksa Dana, terhadap jumlah aset bersih, jumlah aset keuangan, dan jumlah liabilitas keuangan Reksa Dana.

Sesuai dengan kebijakan Reksa Dana, Manajer Investasi melakukan analisa serta memantau sensitivitas harga dan suku bunga secara regular.

24. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

Risk of Dissolution and Liquidation

In the event that (ii) it is ordered by OJK; and (iii) the total Net Asset Value of the Mutual Fund becomes less than the value equivalent to Rp25,000,000,000 (twenty five billion Rupiah) for 90 (ninety) consecutive bourse days, then in accordance with the provisions of BAPEPAM and LK No.IV.B.1 number 37 letters b and c and article 26.1 points (ii) and (iii) of the Mutual Fund Collective Investment Contract, the Investment Manager will carry out dissolution and liquidation, so that this will affect the investment results of the Mutual Fund.

Default Risk

In extraordinary circumstances, the issuer of securities where the Mutual Fund invests in the securities issued may experience financial difficulties that end in a default in fulfilling its obligations. This will affect the investment results of the Mutual Fund managed by the Investment Manager.

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.

Sensitivity Analysis

The sensitivity analysis is applied to market risk variables that affect the Mutual Fund performances, which are prices and interest rates. The price sensitivity shows the impact of reasonable changes in the market price of instruments in the investment portfolios of the Mutual Fund to total net assets, total financial assets, and total financial liabilities of the Mutual Fund. The Interest rate sensitivity shows the impact of reasonable changes in market interest rates, including the yield of the instruments in the investment portfolios of the Mutual Fund, to total net assets, total financial assets, and total financial liabilities of the Mutual Fund.

In accordance with the Mutual Fund's policy, the Investment Manager analyzes and monitors the price sensitivities on a regular basis.