

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA**

Laporan keuangan  
Beserta Laporan Auditor Independen  
Tanggal 31 Desember 2025 dan  
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

*Financial Statements  
With Independent Auditors' Report  
As of December 31, 2025 and  
For the years then ended*

**Daftar Isi*****Table of Contents***

	Halaman Page	
Surat Pernyataan Manajer Investasi dan Bank Kustodian		<i>Investment Manager and Custodian Bank Statements</i>
Laporan auditor independen	i - vi	<i>Independent auditors' report</i>
Laporan posisi keuangan	1	<i>Statement of financial position</i>
Laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain	2	<i>Statements of profit or loss and other comprehensive income</i>
Laporan perubahan aset bersih	3	<i>Statements of Changes in Net Assets</i>
Laporan arus kas	4	<i>Statement of cash flows</i>
Catatan atas laporan keuangan	5 - 47	<i>Notes to the financial statements</i>

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

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA**

Kami yang bertanda tangan dibawah ini :

**Manajer Investasi**

1. Nama : Ridwan Soetedja
- Alamat Kantor : Gd. BEI Tower II Lt.11  
Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53  
Jakarta Selatan 12190
- Nomor Telepon : 021-2965 4200
- Jabatan : President Director

**Bank Kustodian**

1. Nama : Leo Sanjaya
- Alamat Kantor : PT Bank Central Asia Tbk  
Landmark Pluit Lt.6 Jl. Pluit Selatan Raya No 2,  
Penjaringan, Jakarta Utara 14440
- Nomor Telepon : 021 – 23588000
- Jabatan : Vice President
2. Nama : Hardi Suhardi
- Alamat Kantor : PT Bank Central Asia Tbk  
Gedung BCA KCU Bintaro Lt. 3  
Bintaro Jaya Blok A-5, No 12 & 15, Sektor 7,  
Pondok Jaya, Pondok Aren  
Tangerang Selatan, Banten 15224
- Nomor Telepon : 021 – 23588000
- Jabatan : Assistant Vice President

Menyatakan bahwa :

1. Kami bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian Laporan Keuangan Reksa Dana Panin Dana Ultima untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2025 sesuai dengan tugas dan tanggung jawab masing-masing sebagai Manajer Investasi dan Bank Kustodian sebagaimana yang dinyatakan dalam KIK dan peraturan perundang-undangan yang berlaku

2. Laporan Keuangan Reksa Dana Panin Dana Ultima telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.
3. a. Semua informasi dalam laporan keuangan Reksa Dana Panin Dana Ultima telah dimuat secara lengkap dan benar.  
b. Laporan Keuangan Reksa Dana Panin Dana Ultima tidak mengandung informasi dan fakta material yang tidak benar dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material.
4. Kami bertanggung jawab atas sistem pengendalian intern dalam Reksa Dana Panin Dana Ultima sesuai dengan tugas dan tanggung jawab masing-masing sebagai Manajer Investasi dan Bank Kustodian sebagaimana yang dinyatakan dalam KIK dan peraturan perundang-undangan yang berlaku
5. Kami bertanggung jawab atas laporan keuangan sesuai dengan tugas dan tanggung jawab masing-masing pihak sebagaimana tersebut dalam Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana Panin Dana Ultima dan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

Jakarta, 20 Februari 2026

**MANAJER INVESTASI**

**PT PANIN ASSET MANAGEMENT**



**Ridwan Soetedja**  
President Director

**BANK KUSTODIAN**

**PT BANK CENTRAL ASIA TBK**

**Leo Sanjaya**  
Vice President

**Hardi Suhardi**  
Assistant Vice President

**Branch Office :**

Jl. Raya Kalimalang Blok E - No. 4F  
Duren Sawit, Jakarta Timur 13440 - Indonesia  
Phone : (62-21) 8611 845, 8611 847  
Fax : (62-21) 8611 708  
E-mail : corporate@kapdbs.co.id

No. 00018/3.0266/AU.1/09/0408-5/1/III/2026

**Laporan Auditor Independen****Pemegang Unit Penyertaan, Manajer Investasi  
dan Bank Kustodian****Reksa Dana Panin Dana Ultima****Opini**

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

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

**Basis Opini**

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

No. 00018/3.0266/AU.1/09/0408-5/1/III/2026

**Independent Auditor's Report****The Unitholders, Investment Manager and  
Custodian Bank****Reksa Dana Panin Dana Ultima****Opinion**

We have audited the financial statements of Reksa Dana Panin Dana Ultima ("Mutual Fund"), which comprise the statement of financial position as at December 31, 2025, and the statement of profit or loss and other comprehensive income, statement of changes in net assets and statement 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 at December 31, 2025, and its financial performance and its cash flows for the year then ended, in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.

**Basis for Opinion**

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

## 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 ini. Hal-hal tersebut disampaikan dalam konteks audit kami atas laporan keuangan secara keseluruhan, dan dalam merumuskan opini kami atas laporan keuangan terkait, kami tidak menyatakan suatu opini terpisah atas hal audit utama tersebut.

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

### Penilaian dan Keberadaan Portofolio Efek serta Pengukuran Nilai Wajar

Portofolio efek merupakan bagian material dari aset Reksa Dana pada tanggal 31 Desember 2025, dengan saldo sebesar Rp 183.463.025.220, sebagaimana diungkapkan dalam Catatan 4 atas laporan keuangan. Portofolio ini mencakup efek ekuitas, yang diukur menggunakan prinsip nilai wajar sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan yang berlaku.

Penilaian dan keberadaan portofolio efek merupakan area audit yang signifikan karena melibatkan penggunaan data pasar yang dapat berfluktuasi secara signifikan serta penerapan metode valuasi yang kompleks. Selain itu, ketergantungan pada informasi dari pihak ketiga, seperti Bank Kustodian dan Manajer Investasi, berpotensi menimbulkan risiko kesalahan penyajian laporan keuangan. Oleh karena itu, penilaian yang tepat atas nilai wajar instrumen keuangan dalam laporan keuangan sangat krusial bagi kepentingan pemegang unit penyertaan serta pemenuhan regulasi OJK. Fluktuasi harga pasar saham yang signifikan dapat berdampak langsung pada nilai aset bersih (NAB) dan kinerja reksa dana, sehingga akurasi dalam penilaian nilai wajar menjadi aspek kritis.

### Bagaimana Audit Kami Merespon Hal Audit Utama

Sebagai tanggapan terhadap risiko yang terkait dengan penilaian dan keberadaan portofolio efek serta pengukuran nilai wajar, prosedur audit yang kami lakukan antara lain:

- Kami menilai kesesuaian kebijakan akuntansi terkait pengakuan pendapatan investasi dan penerapan nilai wajar portofolio efek sesuai dengan PSAK 109 – Instrumen.

## Key Audit Matters

*Key audit matters are those matters that, in our professional judgement, were the most significance in our audit of the financial statements for 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, we do not provide a separate opinion on these key audit matters.*

*The key audit matters identified in our audit is outline as follows:*

### *The Assessment and Existence of Investment Portfolio and Fair Value Measurement*

*The investment portfolio is a material part of the mutual fund's assets as of December 31, 2025, with a balance of Rp 183.463.025.220 as disclosed in Note 4 of the financial statements. The portfolio includes equity securities, which are measured using fair value principles in accordance with applicable Financial Accounting Standards.*

*The assessment and existence of the investment portfolio are significant audit areas because they involve the use of market data that can fluctuate significantly and the application of complex valuation methods. In addition, reliance on information from third parties, such as Custodian Banks and Investment Managers, poses a risk of financial statement misstatement. Therefore, the accurate measurement of the fair value of financial instruments in the financial statements is crucial for the interests of unit holders and compliance with OJK regulations. Significant fluctuations in stock market prices can directly impact the net asset value (NAV) and mutual fund performance, making fair value assessment a critical aspect.*

### *How Our Audit Addressed the Key Audit Matter*

*In response to the risks associated with the assessment and existence of the investment portfolio and fair value measurement, the audit procedures we performed included:*

- *Assessing the appropriateness of accounting policies related to investment income recognition and fair value measurement of the portfolio in accordance with PSAK 109 – Financial Instruments.*

- Kami melakukan pengujian atas desain dan efektivitas operasional pengendalian internal terkait transaksi portofolio efek untuk menilai keandalan proses pelaporan keuangan.
- Kami melakukan rekonsiliasi data portofolio efek yang dicatat dalam sistem pengelolaan investasi terpadu (S-Invest) dengan laporan dari Bank Kustodian dan Manajer Investasi.
- Kami Kami membandingkan nilai wajar portofolio efek dalam laporan keuangan dengan harga pasar independen dari Bursa Efek Indonesia per tanggal 30 Desember 2025.
- Kami memeriksa secara sampling transaksi pembelian dan penjualan portofolio efek untuk menilai keakuratan pencatatan dan kepatuhan terhadap prospektus reksa dana.
- Kami melakukan analisis tren dan perbandingan nilai wajar portofolio efek dengan periode sebelumnya untuk mengidentifikasi adanya perubahan yang tidak wajar.
- Kami menilai kecukupan pengungkapan atas portofolio efek dalam laporan keuangan, memastikan keterbukaan informasi yang memadai bagi investor dan pihak berkepentingan.
- Kami memeriksa pengakuan pendapatan dividen berdasarkan tanggal ex-dividend dan dokumen pendukung dari emiten guna memastikan ketepatan pengakuan pendapatan sesuai dengan prinsip akuntansi yang berlaku.
- *Testing the design and operational effectiveness of internal controls related to investment portfolio transactions to assess the reliability of financial reporting processes.*
- *Reconciling investment portfolio data recorded in the integrated investment management system (S-Invest) with reports from the Custodian Bank and Investment Manager.*
- *Comparing the fair value of the investment portfolio in the financial statements with independent market prices from the Indonesia Stock Exchange as of December 30, 2025.*
- *Sampling purchase and sale transactions of the investment portfolio to assess recording accuracy and compliance with the mutual fund prospectus.*
- *Conducting trend analysis and fair value comparisons with previous periods to identify any unusual changes.*
- *Assessing the adequacy of disclosures related to the investment portfolio in the financial statements, ensuring sufficient transparency for investors and stakeholders.*
- *Reviewing the recognition of dividend income based on the ex-dividend date and supporting documents from issuers to ensure proper recognition in accordance with applicable accounting principles.*

#### **Informasi Lain**

Ikhtisar rasio keuangan yang disajikan sebagai informasi keuangan tambahan terhadap laporan keuangan terlampir, disajikan untuk tujuan analisis tambahan dan bukan merupakan bagian dari laporan keuangan terlampir yang diharuskan menurut Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia. Informasi keuangan tambahan merupakan tanggung jawab Manajer Investasi dan Bank Kustodian sesuai dengan tugas dan tanggung jawab masing-masing sebagai Manajer Investasi dan Bank Kustodian sebagaimana yang dinyatakan dalam KIK dan peraturan perundang-undangan yang berlaku serta dihasilkan dari dan berkaitan secara langsung dengan catatan akuntansi dan catatan lainnya yang mendasarinya, yang digunakan untuk menyusun laporan keuangan terlampir.

Opini kami atas laporan keuangan tidak mencakup informasi keuangan tambahan. Oleh karena itu, kami tidak menyatakan bentuk keyakinan apapun atas informasi keuangan tambahan tersebut.

#### **Other Information**

*The summary of financial ratios presented as supplementary financial information to the accompanying financial statements is provided for additional analytical purposes and is not part of the accompanying financial statements required under the Indonesian Financial Accounting Standards. The supplementary financial information is the responsibility of the Investment Manager and Custodian Bank in accordance with their respective duties and responsibilities as Investment Manager and Custodian Bank as stated in the KIK and applicable laws and regulations and is derived from and directly related to the underlying accounting records and other records used to prepare the accompanying financial statements.*

*Our opinion on the financial statements does not cover the supplementary financial information. Accordingly, we do not express any form of assurance on the supplementary financial information.*

Sehubungan dengan audit kami atas laporan keuangan, tanggung jawab kami adalah untuk membaca informasi keuangan tambahan yang teridentifikasi di atas, dan dalam melaksanakannya mempertimbangkan apakah informasi keuangan tambahan mengandung ketidakkonsistensian material dengan laporan keuangan atau pemahaman yang kami peroleh selama audit, atau mengandung kesalahan penyajian material.

Ketika kami membaca informasi keuangan tambahan, jika kami menyimpulkan bahwa terdapat suatu kesalahan penyajian material di dalamnya, kami diharuskan untuk mengomunikasikan hal tersebut kepada pihak yang bertanggung jawab atas tata kelola dan mengambil tindakan tepat berdasarkan Standar Audit yang ditetapkan oleh Institut Akuntan Publik Indonesia.

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

Manajer Investasi dan Bank Kustodian bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian wajar laporan keuangan tersebut sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia, dan atas pengendalian internal yang dianggap perlu oleh Manajer Investasi dan Bank Kustodian sesuai dengan tugas dan tanggung jawab masing-masing sebagai Manajer Investasi dan Bank Kustodian sebagaimana yang dinyatakan dalam KIK dan peraturan perundang-undangan yang berlaku 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 sesuai dengan tugas dan tanggung jawab masing-masing sebagai Manajer Investasi dan Bank Kustodian sebagaimana yang dinyatakan dalam KIK dan peraturan perundang-undangan yang berlaku untuk menilai kemampuan Reksa Dana dalam mempertahankan kelangsungan usahanya, mengungkapkan, sesuai dengan kondisinya, hal-hal yang berkaitan dengan kelangsungan usaha, dan menggunakan basis akuntansi kelangsungan usaha, kecuali Manajer Investasi dan Bank Kustodian memiliki intensi untuk melikuidasi Reksa Dana atau menghentikan operasi, atau tidak memiliki alternatif yang realistis selain melaksanakannya.

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

*In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the supplementary financial information identified above and, in doing so, consider whether the supplementary financial information contains material inconsistencies with the financial statements or the understanding we obtained during the audit, or contains material misstatements.*

*When reading the supplementary financial information, if we conclude that there is a material misstatement, we are required to communicate this to those charged with governance and take appropriate action in accordance with the Auditing Standards established by the Indonesian Institute of Certified Public Accountants.*

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

*The Investment Manager and the Custodian Bank are responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards, and for such internal control as the Investment Manager and the Custodian Bank in accordance with their respective duties and responsibilities as Investment Manager and Custodian Bank as stated in the KIK and applicable laws and regulations determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.*

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

*Those charged with governance are responsible for overseeing the Mutual Fund's financial reporting process.*

## **Tanggung Jawab Auditor terhadap Audit atas Laporan Keuangan**

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

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

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

## **Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements**

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

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

- *Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.*
- *Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Mutual fund's internal control.*
- *Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Investment Manager and*
- *Conclude the appropriate use of the going concern accounting basis by the Investment Manager and the Custodian Bank and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on*

kondisi yang dapat menyebabkan keraguan signifikan atas kemampuan Reksa Dana untuk mempertahankan kelangsungan usahanya. Ketika kami menyimpulkan bahwa terdapat suatu ketidakpastian material, kami diharuskan untuk menarik perhatian dalam laporan auditor kami ke pengungkapan terkait dalam laporan keuangan atau, jika pengungkapan tersebut tidak memadai, harus menentukan apakah perlu untuk memodifikasi opini kami. Kesimpulan kami didasarkan pada bukti audit yang diperoleh hingga tanggal laporan auditor kami. Namun, peristiwa atau kondisi masa depan dapat menyebabkan Reksa Dana tidak dapat mempertahankan kelangsungan usaha.

- Mengevaluasi penyajian, struktur, dan isi laporan keuangan secara keseluruhan, termasuk pengungkapannya, dan apakah laporan keuangan mencerminkan transaksi dan peristiwa yang mendasarinya dengan suatu cara yang mencapai penyajian wajar.

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

Dari hal-hal yang dikomunikasikan kepada pihak yang bertanggung jawab atas tata kelola, kami menentukan hal-hal tersebut yang paling signifikan dalam audit atas laporan keuangan periode kini dan oleh karenanya menjadi hal audit utama. Kami menguraikan hal audit utama 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.

*the Mutual Fund's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Mutual Funds to cease to continue as a going concern.*

- *Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.*

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

*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 auditor's 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.*

**Doli, Bambang, Sulistiyanto, Dadang & Ali**



**Drs. Bambang Sulistiyanto, Ak., MBA., CPA.**

Surat Ijin Akuntan Publik No. AP.0408/License of Public Accountant No. AP.0408

20 Februari 2026 / February 20, 2026

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA**  
**Laporan posisi keuangan**  
Tanggal 31 Desember 2025

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA**  
**Statement of financial position**  
As of December 31, 2025

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

	Catatan/ Notes	2025	2024	
<b>Aset</b>				<b>Assets</b>
Portofolio efek	2c,2d,3,4			Marketable securities
Efek ekuitas (biaya perolehan sebesar Rp 171.863.604.734 dan Rp 212.544.250.565 masing- masing pada tanggal 31 Desember 2025 dan 2024		183.463.025.220	177.224.668.320	Equity securities (acquisition cost of Rp 171.863.604.734 an Rp 212.544.250.565 as of December 31, 2025 and 2024, respectively
Instrumen pasar uang		-	22.000.000.000	Money market instruments
Jumlah portofolio efek		183.463.025.220	199.224.668.320	Total portfolio
Kas	2d,2e,3,5	1.319.929.769	4.039.808.320	Cash
Piutang bunga dan dividen	2d,3,6	1.011.490.248	626.850.226	Interest and dividends receivables
Piutang atas penjualan unit penyertaan	2d,3,7	293.380.000	141.166.834	Receivable from sale of investment unit
Piutang lain-lain	2d,3,8	-	56.068	Other receivable
<b>Jumlah aset</b>		<b>186.087.825.237</b>	<b>204.032.549.767</b>	<b>Total assets</b>
<b>Liabilitas</b>				<b>Liabilities</b>
Utang transaksi efek	2d,3,9	-	5.046.012.444	Liabilities from purchase of investment portfolio
Uang muka diterima atas pemesanan unit penyertaan	2d,3,10	14.875.472	56.638.024	Advances on subscription of investment unit
Liabilitas atas pembelian kembali unit penyertaan	2d,3,11	634.299.752	64.232.315	Redemption payable
Beban akrual	2d,3,12	599.308.791	592.545.651	Accrual expenses
Liabilitas atas biaya pembelian unit penyertaan	2d,3,13	35.674.490	12.364.629	Redemptions fee liabilities
Utang pajak	2h,14a	828.198	1.020.954	Tax payable
Utang lain-lain	2d,3,15	266.400	-	Other payables
<b>Jumlah liabilitas</b>		<b>1.285.253.103</b>	<b>5.772.814.018</b>	<b>Total liabilities</b>
<b>Nilai aset bersih</b>				
Transaksi dengan pemegang unit penyertaan		160.576.616.805	194.890.474.787	Transaction with unit holders
Jumlah kenaikan nilai aset bersih		24.225.955.329	3.369.260.962	Total increase net assets value
<b>Jumlah nilai aset bersih</b>		<b>184.802.572.134</b>	<b>198.259.735.749</b>	<b>Net assets value</b>
<b>Jumlah unit penyertaan yang beredar</b>	16	<b>129.632.849,4569</b>	<b>157.137.306,2209</b>	<b>Total outstanding investment units</b>
<b>Nilai aset bersih per unit penyertaan</b>	2b	<b>1.425,5844</b>	<b>1.261,6974</b>	<b>Net assets value per investment units</b>

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

The accompanying notes form an integral part of these financial statement

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA**  
**Laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain**  
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2025

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA**  
**Statement of profit or loss and other comprehensive income**  
For the year ended December 31, 2025

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

	Catatan/ Notes	2025	2024	
<b>Pendapatan</b>				<b>Income</b>
<b>Pendapatan investasi</b>	2f,17			<b>Investments income</b>
Pendapatan bunga		456.118.213	45.975.372	Interest income
Pendapatan dividen		10.063.941.761	13.887.025.881	Dividend income
Keuntungan (kerugian) investasi yang telah direalisasi		(29.926.120.019)	3.652.749.389	Net realized gain/loss on investments
Keuntungan (kerugian) investasi yang belum direalisasi		46.919.002.731	(7.133.939.749)	Net unrealized gain/loss on investments
<b>Pendapatan lainnya</b>	2f	50.055.210	149.598.056	<b>Other income</b>
<b>Jumlah pendapatan</b>		<b>27.562.997.896</b>	<b>10.601.408.950</b>	<b>Total income</b>
<b>Beban</b>				<b>Expenses</b>
<b>Beban investasi</b>				<b>Investment expenses</b>
Pengelolaan investasi	2f,18	5.937.966.981	6.964.609.935	Management fees
Kustodian	2f,19	395.864.465	464.307.328	Custodian fees
Lain-lain	2f,20	362.461.041	435.377.375	Others
<b>Beban lainnya</b>	2f	10.011.042	29.919.611	<b>Other expenses</b>
<b>Jumlah beban</b>		<b>6.706.303.529</b>	<b>7.894.214.250</b>	<b>Total expenses</b>
<b>Laba (rugi) sebelum pajak</b>		<b>20.856.694.367</b>	<b>2.707.194.700</b>	<b>Profit (loss) before tax</b>
<b>Pajak penghasilan</b>	2h,14b	-	-	<b>Income tax</b>
<b>Laba (rugi) tahun berjalan</b>		<b>20.856.694.367</b>	<b>2.707.194.700</b>	<b>Profit (loss) for the year</b>
<b>Penghasilan komprehensif lain</b>				<b>Other comprehensive income</b>
Yang tidak akan direklasifikasi lebih lanjut ke laba rugi		-	-	Account that will not be reclassified to profit loss
Yang akan direklasifikasi lebih lanjut ke laba rugi		-	-	Account that will be reclassified to profit loss
<b>Penghasilan komprehensif tahun berjalan</b>		<b>20.856.694.367</b>	<b>2.707.194.700</b>	<b>Comprehensive income for the year</b>

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

The accompanying notes form an integral part of these financial statement

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA****Laporan perubahan aset bersih**

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2025

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA****Statement of Changes in Net Assets**

For the year ended December 31, 2025

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

	Transaksi dengan pemegang unit penyertaan/ <i>Transaction with unit holders</i>	Jumlah kenaikan/ penurunan Nilai aset bersih/ <i>Total increase/ decrease Net assets value</i>	Jumlah nilai aset bersih/ <i>Total net assets value</i>	
<b>Saldo per 1 Januari 2024</b>	<b>218.884.898.274</b>	<b>662.066.262</b>	<b>219.546.964.536</b>	<b>Balance as of January 1, 2024</b>
Perubahan aset bersih pada tahun 2024				<i>Change in net assets in 2024</i>
Penghasilan komprehensif tahun berjalan	-	2.707.194.700	2.707.194.700	<i>Comprehensive income for the year</i>
Transaksi dengan pemegang unit penyertaan				<i>Transaction with unit holders</i>
Penjualan unit penyertaan	77.215.927.463	-	77.215.927.463	<i>Subscription</i>
Pembelian kembali unit penyertaan	(101.210.350.950)	-	(101.210.350.950)	<i>Redemption</i>
Distribusi pada pemegang unit penyertaan	-	-	-	<i>Distributed income</i>
<b>Saldo per 31 Desember 2024</b>	<b>194.890.474.787</b>	<b>3.369.260.962</b>	<b>198.259.735.749</b>	<b>Balance as of December 31, 2024</b>
Perubahan aset bersih pada tahun 2025				<i>Change in net assets in 2025</i>
Penghasilan komprehensif tahun berjalan	-	20.856.694.367	20.856.694.367	<i>Comprehensive income for the year</i>
Transaksi dengan pemegang unit penyertaan				<i>Transaction with unit holders</i>
Penjualan unit penyertaan	21.036.028.559	-	21.036.028.559	<i>Subscription</i>
Pembelian kembali unit penyertaan	(55.349.886.541)	-	(55.349.886.541)	<i>Redemption</i>
Distribusi pada pemegang unit penyertaan	-	-	-	<i>Distributed income</i>
<b>Saldo per 31 Desember 2025</b>	<b>160.576.616.805</b>	<b>24.225.955.329</b>	<b>184.802.572.134</b>	<b>Balance as of December 31, 2025</b>

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

*The accompanying notes from an integral part of these financial statements*

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA****Laporan arus kas**

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2025

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA****Statement of cash flows**

For the year ended December 31, 2025

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

	<b>2025</b>	<b>2024</b>	
<b>Arus kas dari aktivitas operasi</b>			<b>Cash flows from operating activities</b>
Pendapatan bunga	506.173.423	158.793.131	Interest income
Penerimaan dividen	9.679.301.739	13.296.955.953	Dividends receipt
Pembayaran biaya operasi	(6.665.897.019)	(7.955.092.277)	Operating expenses paid
Pembayaran pajak penghasilan	(10.203.798)	(29.148.630)	Tax income paid
<b>Kas bersih diperoleh dari aktivitas operasi</b>	<b>3.509.374.345</b>	<b>5.471.508.177</b>	<b>Net cash provided by operating activities</b>
<b>Arus kas dari aktivitas investasi</b>			<b>Cash flows from investment activities</b>
Pembelian dan penjualan portofolio efek-bersih	27.708.513.368	17.822.188.144	Net purchase and sale of marketable securities
<b>Kas bersih diperoleh dari aktivitas investasi</b>	<b>27.708.513.368</b>	<b>17.822.188.144</b>	<b>Net cash provided by investment activities</b>
<b>Arus kas dari aktivitas pendanaan</b>			<b>Cash flows from financing activities</b>
Penjualan unit penyertaan	20.842.052.841	77.173.378.528	Subscriptions for units
Pembelian unit penyertaan	(54.779.819.104)	(101.244.077.758)	Redemptions of units
<b>Kas bersih digunakan untuk aktivitas pendanaan</b>	<b>(33.937.766.263)</b>	<b>(24.070.699.230)</b>	<b>Net cash used in financing activities</b>
<b>Kenaikan (penurunan) kas bersih</b>	<b>(2.719.878.550)</b>	<b>(777.002.908)</b>	<b>Net decrease in cash</b>
<b>Kas pada awal tahun</b>	<b>4.039.808.320</b>	<b>4.816.811.228</b>	<b>Cash at the beginning of the year</b>
<b>Kas pada akhir tahun</b>	<b>1.319.929.769</b>	<b>4.039.808.320</b>	<b>Cash at the end of the year</b>

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

The accompanying notes form an integral part of these financial statement

## REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA

### Catatan atas laporan keuangan

Tanggal 31 Desember 2025 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam Rupiah)

## REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA

### Notes to the financial statements

As of December 31, 2025 and

For the years then ended

(Expressed in Rupiah)

#### 1. Umum

Reksa Dana Panin Dana Ultima adalah Reksa Dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif yang didirikan berdasarkan Undang-Undang Pasar Modal No. 8 tahun 1995 tentang Pasar Modal dan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 23 /POJK.04/2016 tanggal 13 Juni 2016 dengan perubahannya yaitu No. 2/POJK.04/2020 tanggal 9 Januari 2020 dan yang terakhir POJK No. 4 Tahun 2023 tanggal 31 Maret 2023, tentang Pedoman Pengelolaan Reksa Dana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif.

Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana Panin Dana Ultima antara PT Panin Asset Management sebagai Manajer Investasi dan PT Bank Central Asia Tbk Jakarta sebagai Bank Kustodian dituangkan dalam Akta No. 20 tanggal 17 Maret 2014 dihadapan Leolin Jayayanti SH, Notaris di Jakarta, dan kontrak ini mengalami beberapa kali perubahan, terakhir berdasarkan Akta No. 86 tanggal 22 Maret 2018 dihadapan Leolin Jayayanti, SH, Notaris di Jakarta.

Tanggal efektif Reksa Dana Panin Dana Ultima adalah 29 April 2014. Sesuai KIK, tahun buku Reksa Dana mencakup periode 1 Januari dan berakhir pada tanggal 31 Desember.

Sesuai dengan pasal 4 dari akta tersebut diatas, tujuan investasi Reksa Dana Panin Dana Ultima adalah untuk mendapatkan peningkatan investasi yang optimal di Pasar Modal Indonesia dengan melakukan investasi pada Efek bersifat ekuitas yang berpotensi memiliki pertumbuhan di atas rata-rata.

Sesuai dengan kebijakan investasinya, portofolio investasi dengan komposisi investasi minimum 80% (delapan puluh persen) dan maksimum 100% (seratus persen) dari Nilai Aset Bersih pada Efek bersifat ekuitas yang diterbitkan oleh korporasi yang dijual dalam Penawaran Umum dan/atau diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia; dan minimum 0% (nol persen) dan maksimum 20% (dua puluh persen) dari Nilai Aset Bersih pada instrumen pasar uang dalam negeri yang mempunyai jatuh tempo kurang dari I (satu) tahun dan/atau deposito; sesuai dengan ketentuan hukum yang berlaku di Indonesia.

#### 1. General

*Reksa Dana Panin Dana Ultima an limited participation formed under a Collective Investment Contract based on Capital Market Law No.8 /1995 concerning Capital Markets and Financial Services Authority Regulation no. 23 /POJK.04/2016 dated 13 June 2016 with amendments namely No. 2/POJK.04/2020 dated January 9 2020 and most recently POJK No. 4 of 2023 dated 31 March 2023, concerning Guidelines for Management of Mutual Funds in the Form of Collective Investment Contracts.*

*The Collective Investment Contract Reksa Dana Panin Dana Ultima between PT Panin Asset Management as the Investment Manager and PT Bank Central Asia Tbk Jakarta as Custodian Bank is documented in Deed No. 20 dated March 17, 2014, in front Leolin Jayayanti SH, Notary in Jakarta, and this contract has been amended based on Deed No.86 dated March 22, 2018 in front Leolin Jayayanti SH, Notary in Jakarta.*

*Effective date of Reksa Dana Panin Dana Ultima is April 29, 2014 According to CIC the accounting period of mutual fund is from January 1 until December 31.*

*According to article 4 notarial deed mentioned above, the main objectives Reksa Dana Panin Dana Ultima is to obtain an optimal investment increase in the Indonesian capital market by investing in equity securities which have a growth potential above average.*

*In accordance with the investment policy, the investment portfolio with a composition of a minimum investment of 80% (eighty percent) and a maximum of 100% (one hundred percent) of the Net Asset Value in equity securities issued by corporations that are sold in the Public Offering and / or traded on the Stock Exchange Indonesia; and a minimum of 0% (zero percent) and a maximum of 20% (twenty percent) of the Net Asset Value in money market instruments in the country which has a maturity of less than I (one) year and / or deposits; in accordance with the legal provisions in force in Indonesia.*

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2025 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2025 and

For the years then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

**1. Umum (lanjutan)**

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.

Berdasarkan pembaharuan prospektus, susunan ketua dan anggota dari Komite Investasi adalah sebagai berikut:

## Komite Investasi/ Investment Committee

Ketua/ Chairman	: Ridwan Soetedja
Anggota/ Member	: Rudiyanto

Berdasarkan pembaharuan prospektus, susunan ketua dan anggota dari Tim Pengelola Investasi adalah sebagai berikut:

## Tim pengelola investasi/ Investment manager

Ketua/ Chairman	: Winston S.A. Sual
-----------------	---------------------

**2. Informasi kebijakan akuntansi material****a. Dasar penyajian laporan keuangan**

Laporan keuangan telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia yang meliputi pernyataan dan Interpretasi yang dikeluarkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia (DSAK-IAI) dan peraturan regulator pasar modal serta Surat Edaran Otoritas Jasa Keuangan Republik Indonesia No. 14/SEOJK 04/2020 tentang pedoman perlakuan akuntansi produk investasi berbentuk kontrak investasi kolektif tanggal 8 Juli 2020 yang berlaku setelah tanggal 1 Januari 2020.

**1. General (continued)**

*PT Panin Asset Management as an Investment Manager is supported by professionals consisting of the Investment Committee and the Investment Management Team. The Investment Committee will direct and supervise the Investment Management Team in carrying out day-to-day investment policies and strategies in accordance with investment objectives. The Investment management team is in charge of day-to-day execution of investment policies, strategies and executions that have been formulated together with the Investment Committee.*

*Based on the prospectus renewal, the composition of the chairman and members of the Investment Committee are as follows:*

*Based on the prospectus renewal, the composition of the chairman and members of the Investment Management Team are as follows:*

**2. Material accounting policies information****a. Basis of preparation of financial statement**

*The financial statements have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards which include statements and interpretations issued by the Indonesian Institute of Accountants (DSAK-IAI) Financial Accounting Standards Board and capital market regulatory regulations as well as Circular of the Financial Services Authority of the Republic of Indonesia No. 14 / SEOJK 04/2020 concerning guidelines for the accounting treatment of investment products in the form of collective investment contracts dated July 8, 2020 which takes effect after January 1, 2020.*

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2025 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam Rupiah)

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2025 and

For the years then ended

(Expressed in Rupiah)

**2. Informasi kebijakan akuntansi material (lanjutan)****a. Dasar penyajian laporan keuangan (lanjutan)**

Dasar penyusunan laporan kecuali untuk laporan arus kas, adalah dasar akrual. Mata uang pelaporan yang digunakan untuk penyusunan laporan keuangan Reksa Dana adalah mata uang Rupiah (Rp). Laporan keuangan tersebut disusun berdasarkan nilai historis, kecuali beberapa akun tertentu disusun berdasarkan pengakuan lain sebagaimana diuraikan dalam kebijakan akuntansi masing-masing akun tersebut.

Pembukuan Reksa Dana diselenggarakan dalam mata uang Rupiah. Transaksi yang terjadi selama periode berjalan dalam mata uang asing dicatat dengan kurs yang berlaku pada saat terjadinya transaksi pada tanggal laporan aset dan liabilitas, aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing disesuaikan untuk mencerminkan kurs yang berlaku pada tanggal tersebut. Keuntungan/kerugian kurs yang timbul dikreditkan/ dibebankan dalam laporan operasi periode yang bersangkutan.

**b. Nilai aset bersih per unit penyertaan**

Nilai aset bersih per unit penyertaan dihitung dengan cara membagi aset bersih Reksa Dana dengan jumlah unit penyertaan yang beredar. Nilai aset bersih dihitung pada setiap hari bursa berdasarkan nilai wajar dari aset dan liabilitas.

**c. Portofolio efek**

Portofolio efek terdiri dari efek ekuitas dan instrumen pasar uang.

**d. Aset dan liabilitas keuangan**

Reksa Dana menerapkan persyaratan klasifikasi dan pengukuran untuk instrumen keuangan berdasarkan PSAK No. 109 pengganti PSAK No. 71 "Instrumen Keuangan".

Aset keuangan Reksa Dana terdiri dari kas, portofolio efek dan tagihan lainnya.

**2. Material accounting policies information (continued)****a. Basis of preparation of financial statement (continued)**

*Preparation of report based on accrual except for Statements of Cash flow. Currency that was use in preparation the Mutual Funds Financial statements is Indonesian rupiah (Rp). Those report based on historical cost, except for several accounts based on other recognition which are explained in each accounting policies for each accounts.*

*Bookkeeping Mutual Funds are maintained in Indonesian Rupiah. Transactions that occurred during the year involving foreign currencies are recorded at the exchange rate prevailing at the time of the transaction at the reporting date the assets and liabilities, assets and liabilities denominated in foreign currencies are adjusted to reflect the exchange rates prevailing at that date. Gains / losses are credited / charged to operations for the period.*

**b. Net assets value per participating Unit**

*Net Assets Value per unit holder were calculated by dividing Mutual Funds Net Assets with outstanding unit holder amount. Net Assets Value is calculated daily based on fair value of assets and liabilities.*

**c. Marketable securities**

*The securities portfolio consists of equity securities and money market instruments.*

**d. Financial assets and liabilities**

*Mutual Funds apply classification and measurement requirements for financial instruments based on PSAK No.109 replaces PSAK No.71 "Financial Instruments".*

*Mutual Fund financial assets consist of cash, securities portfolios and other receivables.*

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2025 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam Rupiah)

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2025 and

For the years then ended

(Expressed in Rupiah)

**2. Informasi kebijakan akuntansi material (lanjutan)****d. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)**

Liabilitas keuangan Reksa Dana terdiri dari beban yang masih harus dibayar dan liabilitas lain-lain.

**d.1. Klasifikasi**

Reksa Dana mengklasifikasikan aset keuangannya berdasarkan kategori sebagai berikut pada saat pengakuan awal:

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

Aset keuangan diukur pada biaya perolehan diamortisasi jika memenuhi kondisi sebagai berikut:

- Aset keuangan dikelola dalam model bisnis yang bertujuan untuk memiliki aset keuangan dalam rangka mendapatkan arus kas kontraktual; dan
- Persyaratan kontraktual dari aset keuangan tersebut memberikan hak pada tanggal tertentu atas arus kas yang diperoleh semata dari pembayaran pokok dan bunga dari jumlah pokok terutang.

Aset keuangan diukur pada nilai wajar melalui penghasilan komprehensif lain jika memenuhi kondisi sebagai berikut:

- Aset keuangan dikelola dalam model bisnis yang bertujuan untuk mendapatkan arus kas kontraktual dan menjual aset keuangan; dan
- Persyaratan kontraktual dari aset keuangan tersebut memberikan hak pada tanggal tertentu atas arus kas yang diperoleh semata dari pembayaran pokok dan bunga dari jumlah pokok terutang.

**2. Material accounting policies information (continued)****d. Financial assets and liabilities (continued)**

Mutual Fund financial liabilities consist of accrued expenses and other liabilities.

**d.1. Classification**

Mutual Fund classifies its financial assets according to the following categories at initial recognition:

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

Financial assets are measured at amortized cost if the following conditions are met:

- Financial assets are managed in a business model that aims to hold financial assets in order to obtain contractual cash flows; and
- The contractual terms of the financial asset provide a right on a specific date to the cash flows derived solely from the payment of principal and interest on the principal amount outstanding.

Financial assets are measured at fair value through other comprehensive income if the following conditions are met:

- Financial assets are managed in a business model that aims to collect contractual cash flows and sell financial assets; and
- The contractual terms of the financial asset provide a right on a specific date to the cash flows derived solely from the payment of principal and interest on the principal amount outstanding.

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2025 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam Rupiah)

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2025 and

For the years then ended

(Expressed in Rupiah)

**2. Informasi kebijakan akuntansi material (lanjutan)****d. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)****d.1. Klasifikasi (lanjutan)**

Aset keuangan lainnya yang tidak memenuhi persyaratan untuk diklasifikasikan sebagai diukur pada biaya perolehan diamortisasi atau nilai wajar melalui penghasilan komprehensif lain, diklasifikasikan sebagai diukur pada nilai wajar melalui laba rugi.

Saat pengakuan awal Reksa Dana dapat membuat penetapan yang tidak dapat dibatalkan untuk mengukur aset yang memenuhi persyaratan untuk diukur pada biaya perolehan diamortisasi atau nilai wajar melalui penghasilan komprehensif lain pada nilai wajar melalui laba rugi, apabila penetapan tersebut mengeliminasi atau secara signifikan mengurangi inkonsistensi pengukuran atau pengakuan (kadang disebut sebagai "accounting mismatch").

Pada saat pengakuan awal, Reksa Dana dapat membuat pilihan yang tidak dapat dibatalkan untuk menyajikan instrumen ekuitas yang bukan dimiliki untuk di perdagangkan pada nilai wajar melalui penghasilan komprehensif lain.

**Penilaian model bisnis**

Model bisnis ditentukan pada level yang mencerminkan bagaimana kelompok aset keuangan dikelola bersama-sama untuk mencapai tujuan bisnis tertentu.

**2. Material accounting policies information (continued)****d. Financial assets and liabilities (continued)****d.1. Classification (continued)**

*Other financial assets that do not qualify for the classification as measured at amortized cost or fair value through other comprehensive income are classified as measured at fair value through profit or loss.*

*At initial recognition, an Mutual Fund can make an irrevocable determination to measure assets that meet the requirements to be measured at amortized cost or fair value through other comprehensive income at fair value through profit or loss, if that determination eliminates or significantly reduces measurement or recognition inconsistencies. (sometimes referred to as "accounting mismatch").*

*Upon initial recognition, an Mutual Fund can make an irrevocable choice to present equity instruments that are not owned for trading at fair value through other comprehensive income.*

**Business model assessment**

*The business model is defined at a level that reflects how groups of financial assets are managed together to achieve specific business objectives.*

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA**

**Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2025 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam Rupiah)

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA**

**Notes to the financial statements**

As of December 31, 2025 and

For the years then ended

(Expressed in Rupiah)

**2. Informasi kebijakan akuntansi material (lanjutan)**

**d. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)**

**d.1. Klasifikasi (lanjutan)**

**Penilaian model bisnis dilakukan dengan mempertimbangkan, tetapi tidak terbatas pada, hal-hal berikut:**

- 1) Bagaimana kinerja dari model bisnis dan aset keuangan yang dimiliki dalam model bisnis dievaluasi dan dilaporkan kepada personil manajemen kunci Reksa Dana;
- 2) Apakah risiko yang memengaruhi kinerja dari model bisnis (termasuk aset keuangan yang dimiliki dalam model bisnis) dan khususnya bagaimana cara aset keuangan tersebut dikelola; dan
- 3) Bagaimana penilaian kinerja pengelola aset keuangan (sebagai contoh, apakah penilaian kinerja berdasarkan nilai wajar dari aset yang dikelola atau arus kas kontraktual yang diperoleh).

Aset keuangan yang dimiliki untuk diperdagangkan dan penilaian kinerja berdasarkan nilai wajar diukur pada nilai wajar melalui laba rugi.

**Penilaian mengenai arus kas kontraktual yang diperoleh semata dari pembayaran pokok dan bunga**

Untuk tujuan penilaian ini, pokok didefinisikan sebagai nilai wajar dari aset keuangan pada saat pengakuan awal. Bunga didefinisikan sebagai imbalan untuk nilai waktu atas uang dan risiko kredit terkait jumlah pokok terutang pada periode waktu tertentu dan juga risiko dan biaya peminjaman standar, dan juga margin laba.

**2. Material accounting policies information (continued)**

**d. Financial assets and liabilities (continued)**

**d.1. Classification (continued)**

**The business model assessment is carried out by considering, but not limited to, the following:**

- 1) How is the performance of the business model and financial assets held in the business model evaluated and reported to key management personnel of the Mutual Fund;
- 2) What are the risks that affect the performance of the business model (including financial assets held in the business model) and specifically how those financial assets are managed; and
- 3) How is the performance of the manager of financial assets assessed (for example, whether the assessment of performance is based on the fair value of assets under management or contractual cash flows obtained).

Financial assets held for trading and performance assessment based on fair value are measured at fair value through profit or loss.

**An assessment of the contractual cash flows derived solely from payments of principal and interest**

For the purposes of this valuation, principal is defined as the fair value of the financial asset at initial recognition. Interest is defined as the consideration for the time value of money and credit risk related to the principal amount owed in a specific period of time as well as standard borrowing risks and costs, as well as profit margin.

(Dalam Rupiah)

*(Expressed in Rupiah)***2. Informasi kebijakan akuntansi material (lanjutan)****2. Material accounting policies information (continued)****d. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)****d. Financial assets and liabilities (continued)****d.1. Klasifikasi (lanjutan)****d.1. Classification (continued)**

Penilaian mengenai arus kas kontraktual yang diperoleh semata dari pembayaran pokok dan bunga dilakukan dengan mempertimbangkan persyaratan kontraktual, termasuk apakah aset keuangan mengandung persyaratan kontraktual yang dapat merubah waktu atau jumlah arus kas kontraktual.

*The assessment of contractual cash flows derived solely from payments of principal and interest is made by considering contractual terms, including whether the financial asset contains contractual terms that change the timing or amount of contractual cash flows.*

Dalam melakukan penilaian, Reksa Dana mempertimbangkan:

*In conducting an assessment, Mutual Funds consider:*

- a. Peristiwa kontijensi yang akan mengubah waktu atau jumlah arus kas kontraktual;
- b. Fitur *leverage*;
- c. Persyaratan pembayaran dimuka dan perpanjangan kontraktual;
- d. Persyaratan mengenai klaim yang terbatas atas arus kas yang berasal dari aset spesifik; dan
- e. Fitur yang dapat merubah nilai waktu dari elemen uang.

- a. Contingent events that will change the timing or amount of the contractual cash flows;*
- b. Leverage features;*
- c. Advance payment terms and contractual extensions;*
- d. Requirements regarding claims that are limited to cash flows originating from specific assets;*
- e. Features that can change the time value of the money element.*

Liabilitas keuangan diklasifikasikan dalam kategori sebagai berikut pada saat pengakuan awal :

*In conducting an assessment, Mutual Funds consider:*

- a. Liabilitas diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi, yang memiliki dua sub klasifikasi, yaitu liabilitas keuangan yang ditetapkan demikian pada saat pengakuan awal dan liabilitas keuangan yang telah diklasifikasikan dalam kelompok diperdagangkan.
- b. Liabilitas keuangan lain, yaitu liabilitas keuangan yang tidak dimiliki untuk dijual atau ditentukan sebagai nilai wajar melalui laporan laba rugi saat pengakuan liabilitas.

- a. Liabilities are measured at fair value through profit or loss, which has two sub-classifications, namely financial liabilities that are designated as such at initial recognition and financial liabilities that have been classified as held for trading.*
- b. Other financial liabilities, namely financial liabilities that are not held for sale or determined at fair value through profit or loss when the liability is recognized.*

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2025 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam Rupiah)

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2025 and

For the years then ended

(Expressed in Rupiah)

**2. Informasi kebijakan akuntansi material (lanjutan)****d. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)****d.2. Pengakuan awal**

- a. Pembelian dan penjualan aset keuangan yang memerlukan penyerahan aset dalam kurun waktu yang telah ditetapkan oleh peraturan dan kebiasaan yang berlaku di pasar (pembelian secara reguler) diakui pada tanggal perdagangan, yaitu tanggal Reksa Dana berkomitmen untuk membeli atau menjual aset.
- b. Aset keuangan dan liabilitas keuangan pada awalnya diukur pada nilai wajarnya. Dalam hal aset keuangan atau liabilitas keuangan tidak diklasifikasikan sebagai nilai wajar melalui laporan laba rugi, nilai wajar tersebut ditambah/dikurangi biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung dengan perolehan atau penerbitan aset keuangan atau liabilitas keuangan.

Reksa Dana pada pengakuan awal dapat menetapkan aset keuangan dan liabilitas keuangan tertentu sebagai nilai wajar melalui laporan laba rugi (opsi nilai wajar). Opsi nilai wajar dapat digunakan hanya bila memenuhi ketentuan sebagai berikut :

- a. Penetapan sebagai opsi nilai wajar mengurangi atau mengeliminasi ketidak konsistenan pengukuran dan pengakuan (accounting mismatch) yang dapat timbul, atau
- b. Aset keuangan dan liabilitas keuangan merupakan bagian dari portofolio instrumen keuangan yang risikonya dikelola dan dilaporkan kepada manajemen kunci
- c. Aset keuangan dan liabilitas keuangan terdiri dari kontrak utama dan derivatif melekat yang harus dipisahkan, tetapi tidak dapat mengukur derivatif melekat secara terpisah.

**2. Material accounting policies information (continued)****d. Financial assets and liabilities (continued)****d.2. Initial recognition**

- a. Purchases and sales of financial assets that require delivery of assets within a period stipulated by market regulations and practices (regular purchases) are recognized on the trading date, which is the date the Mutual Fund commits to buy or sell assets.
- b. Financial assets and financial liabilities are initially measured at fair value. In the event that a financial asset or financial liability is not classified as fair value through profit or loss, the fair value is added / reduced by transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issuance of financial assets or financial liabilities.

At initial recognition, Mutual Funds may designate certain financial assets and financial liabilities as fair value through profit or loss (fair value option). The fair value option can be used only if it meets the following provisions:

- a. Designation as a fair value option reduces or eliminates measurement and recognition inconsistencies that could arise, or
- b. Financial assets and financial liabilities are part of a portfolio of financial instruments whose risk is managed and reported to key management based on fair value, or
- c. Financial assets and financial liabilities consist of the host contract and embedded derivatives that must be separated, but cannot measure the embedded derivative separately.

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

**2. Informasi kebijakan akuntansi material (lanjutan)****d. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)****d.3. Pengukuhan setelah pengakuan awal**

Aset keuangan dalam kelompok yang diukur pada nilai wajar melalui penghasilan komprehensif lain dan aset keuangan dan liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi diukur pada nilai wajarnya. Aset keuangan dan liabilitas keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif.

**d.4. Penghentian pengakuan****Aset keuangan dihentikan pengakuannya jika:**

- a. Hak kontraktual atas arus kas yang berasal dari aset keuangan tersebut berakhir, atau
- b. Reksa Dana telah mentransfer haknya untuk menerima arus kas yang berasal dari aset tersebut atau menanggung liabilitas untuk membayarkan arus kas yang telah diterima tersebut secara penuh tanpa penundaan berarti kepada pihak ketiga di bawah kesepakatan pelepasan, dan antara (a) Reksa Dana telah mentransfer secara substansial seluruh resiko dan manfaat atas aset, atau (b) Reksa Dana tidak mentransfer maupun tidak memiliki secara substansial seluruh resiko dan manfaat atas aset, tetapi telah mentransfer kendali atas aset.

Ketika Reksa Dana telah mentransfer hak untuk menerima arus kas dari aset atau telah memasuki kesepakatan pelepasan dan tidak mentransfer serta tidak mempertahankan secara substansial seluruh resiko dan manfaat atas aset atau tidak mentransfer kendali atas aset, aset diakui sebesar keterlibatan Reksa Dana yang berkelanjutan atas aset tersebut.

**2. Material accounting policies information (continued)****d. Financial assets and liabilities (continued)****d.3. Confirmation after initial recognition**

*Financial assets carried out at fair value through other comprehensive income and financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss are measured at fair value. Financial assets and financial liabilities measured at amortized cost are measured at amortized cost using the effective interest method.*

**d.4. Withdrawal of recognition****A financial asset is derecognized if:**

- a. *The contractual rights to the cash flows from the financial asset expire, or*
- b. *The mutual fund has transferred its rights to receive cash flows from the asset or has assumed an obligation to pay the received cash flows in full without material delay to a third party under a disposal agreement, and between (a) the mutual fund has transferred substantially all the risks and the benefits of the assets, or (b) the mutual fund neither transfers nor retains substantially all the risks and rewards of the assets, but has transferred control of the assets.*

*When a Mutual Fund has transferred its rights to receive cash flows from an asset or has entered into a disposal agreement and has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset or transferred control of the asset, the asset is recognized to the extent of the Mutual Fund's continuing involvement in the asset.*

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA**

**Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2025 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam Rupiah)

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA**

**Notes to the financial statements**

As of December 31, 2025 and

For the years then ended

(Expressed in Rupiah)

**2. Informasi kebijakan akuntansi material (lanjutan)**

**d. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)**

**d.4. Penghentian pengakuan (lanjutan)**

Pinjaman yang diberikan dihapus bukukan ketika tidak ada prospek yang realistis mengenai pengembalian pinjaman atau hubungan normal antara Reksa Dana dan debitur telah berakhir. Pinjaman yang tidak dapat dilunasi dihapus bukukan dengan mendebit cadangan kerugian penurunan nilai.

**Liabilitas keuangan dihentikan pengakuannya jika liabilitas yang ditetapkan dalam kontrak dilepaskan atau dibatalkan atau kadaluarsa**

Jika suatu liabilitas keuangan yang ada digantikan dengan liabilitas yang lain oleh pemberi pinjaman yang sama pada keadaan yang secara substansial telah berubah, maka pertukaran atau modifikasi tersebut dilakukan sebagai penghentian pengakuan liabilitas awal dan pengakuan liabilitas baru, dan perbedaan nilai tercatat masing-masing diakui dalam laporan laba rugi.

**d.5. Pengakuan pendapatan dan beban**

- a. Pendapatan dan beban bunga atas aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui penghasilan komprehensif lain serta aset keuangan dan liabilitas keuangan yang dicatat berdasarkan biaya perolehan diamortisasi, diakui pada laporan laba rugi dengan menggunakan metode suku bunga efektif.

Jumlah tercatat bruto aset keuangan adalah biaya perolehan diamortisasi aset keuangan sebelum disesuaikan dengan catatan penurunan nilai.

**2. Material accounting policies information (continued)**

**d. Financial assets and liabilities (continued)**

**d.4. Withdrawal of recognition (continued)**

Loans granted are written off when there is no realistic prospect of repayment of the loan or the normal relationship between the Mutual Fund and the borrower has ended. Loans that cannot be repaid are written off by debiting the allowance for impairment losses.

**Financial liabilities are derecognized when the obligation specified in the contract is discharged or canceled or expires**

If an existing financial liability is replaced by another liability by the same lender on substantially changed circumstances, such an exchange or modification is performed as a derecognition of the original liability and the recognition of a new liability, and the difference in the respective carrying amounts is recognized in the statement of profit and loss.

**d.5. Revenue and expense recognition**

- a. Interest income and expense on financial assets measured at fair value through other comprehensive income and financial assets and financial liabilities carried at amortized cost are recognized in profit or loss using the effective interest rate method.

The gross carrying amount of a financial asset is the amortized cost of the financial asset before adjusting for impairment.

(Dalam Rupiah)

*(Expressed in Rupiah)***2. Informasi kebijakan akuntansi material (lanjutan)****2. Material accounting policies information (continued)****d. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)****d. Financial assets and liabilities (continued)****d.5. Pengakuan pendapatan dan beban (lanjutan)****d.5. Revenue and expense recognition(continued)**

Dalam menghitung pendapatan dan beban bunga, tingkat bunga efektif diterapkan pada jumlah tercatat bruto aset (ketika aset tersebut bukan aset keuangan memburuk) atau terhadap biaya perolehan diamortisasi dari liabilitas.

*In calculating interest income and expense, the effective interest rate is applied to the gross carrying amount of the asset (when the asset is not a deteriorating financial asset) or to the amortized cost of the liability.*

Untuk aset keuangan yang telah memburuk pada saat pengakuan awal, pendapatan bunga dihitung dengan menerapkan tingkat bunga efektif terhadap biaya perolehan diamortisasi dari aset keuangan tersebut. Jika aset keuangan tersebut tidak lagi memburuk, maka perhitungan pendapatan bunga akan tetap dihitung dengan menerapkan tingkat bunga efektif terhadap biaya perolehan diamortisasi dari aset keuangan tersebut.

*For financial assets that have deteriorated on initial recognition, interest income is calculated by applying the effective interest rate to the amortized cost of the financial asset. If the financial asset is no longer deteriorating, the calculation of interest income will still be calculated by applying the effective interest rate to the amortized cost of the financial asset.*

b. Keuntungan dan kerugian yang timbul dari perubahan nilai wajar aset keuangan dan liabilitas keuangan yang diklasifikasikan sebagai diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi diakui pada laporan laba rugi.

*b. Gains and losses arising from changes in the fair value of financial assets and financial liabilities classified as measured at fair value through profit or loss are recognized in profit or loss.*

Pada saat aset keuangan dihentikan pengakuannya atau dilakukan penurunan nilai, keuntungan atau kerugian kumulatif yang sebelumnya diakui dalam ekuitas harus diakui pada laporan laba rugi.

*When a financial asset is derecognized or impaired, the cumulative gain or loss previously recognized in equity is recognized in the income statement.*

**d.6. Reklasifikasi aset keuangan****d.6. Financial asset reclassification**

Reksa Dana mereklasifikasi aset keuangan jika dan hanya jika, model bisnis untuk pengelolaan aset keuangan berubah.

*Mutual funds classify financial assets if, and only if, the business model for managing financial assets changes.*

Reklasifikasi aset keuangan dari klasifikasi biaya perolehan yang diamortisasi ke klasifikasi nilai wajar melalui laba rugi dicatat sebesar nilai wajarnya. Selisih antara nilai tercatat dengan nilai wajar diakui sebagai keuntungan atau kerugian pada laba rugi.

*Reclassification of financial assets from amortized cost classification to fair value through profit or loss is carried at fair value. The difference between the carrying amount and fair value is recognized as gain or loss in profit or loss.*

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2025 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam Rupiah)

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2025 and

For the years then ended

(Expressed in Rupiah)

**2. Informasi kebijakan akuntansi material (lanjutan)****d. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)****d.6. Reklasifikasi aset keuangan (lanjutan)**

Reklasifikasi aset keuangan dari klasifikasi biaya perolehan yang diamortisasi ke klasifikasi nilai wajar melalui penghasilan komprehensif lain dicatat sebesar nilai wajarnya.

Reklasifikasi aset keuangan dari klasifikasi nilai wajar melalui penghasilan komprehensif lain ke klasifikasi nilai wajar melalui laba rugi dicatat pada nilai wajar. Keuntungan atau kerugian yang belum direalisasi direklasifikasi ke laba rugi.

Reklasifikasi aset keuangan dari klasifikasi nilai wajar melalui penghasilan komprehensif lain ke klasifikasi ke biaya perolehan yang diamortisasi dicatat pada nilai tercatat. Keuntungan atau kerugian yang belum direalisasi harus diamortisasi menggunakan suku bunga efektif sampai dengan tanggal jatuh tempo instrumen tersebut.

Reklasifikasi aset keuangan dari klasifikasi nilai wajar melalui laba rugi ke klasifikasi nilai wajar melalui penghasilan komprehensif lain dicatat pada nilai wajar.

Reklasifikasi aset keuangan dari klasifikasi nilai wajar melalui laba rugi ke klasifikasi biaya perolehan yang diamortisasi dicatat pada nilai wajar.

**d.7. Saling hapus**

Aset keuangan dan liabilitas keuangan saling hapus buku dan nilai netonya disajikan dalam dalam laporan keuangan jika, dan hanya jika Reksa Dana memiliki hak yang berkekuatan hukum untuk melakukan saling hapus atas jumlah yang telah diakui tersebut dan adanya maksud untuk menyelesaikan secara neto atau untuk merealisasikan aset yang menyelesaikan liabilitasnya secara bersamaan.

**2. Material accounting policies information (continued)****d. Financial assets and liabilities (continued)****d.6. Financial asset reclassification (continued)**

*Reclassification of financial assets from amortized cost to fair value through other comprehensive income are carried at fair value.*

*Reclassification of financial assets from fair value through other comprehensive income to fair value through profit or loss is recorded at fair value. Unrealized gains or losses are reclassified to profit or loss.*

*Reclassification of financial assets from fair value classification through other comprehensive income to classification to amortized cost is carried at carrying amount. Unrealized gains or losses must be amortized using the effective interest rate up to the maturity date of the instrument.*

*Reclassification of financial assets from fair value through profit or loss to fair value through other comprehensive income is recorded at fair value.*

*Reclassification of financial assets from fair value through profit or loss to amortized cost classification is carried at fair value.*

**d.7. Offsetting**

*Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount is presented in the financial statements if, and only if the Mutual Fund has a legally enforceable right to offset the recognized amounts and there is an intention to settle on a net basis or to realize the asset, which settle their liabilities simultaneously.*

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2025 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam Rupiah)

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2025 and

For the years then ended

(Expressed in Rupiah)

**2. Informasi kebijakan akuntansi material (lanjutan)****d. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)****c.7. Saling hapus**

Hal yang berkekuatan hukum harus tidak kontingen atas peristiwa di masa depan dan harus dapat dipaksakan di dalam situasi bisnis yang normal, peristiwa kegagalan atau kebangkrutan dari Reksa Dana atas seluruh pihak lawan.

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

**d.8. Pengukuran biaya diamortisasi**

Biaya perolehan diamortisasi dari aset keuangan atau liabilitas keuangan adalah jumlah aset keuangan atau liabilitas keuangan yang diukur pada saat pengakuan awal dikurangi pembayaran pokok pinjaman, ditambah atau dikurangi amortisasi kumulatif menggunakan metode suku bunga efektif yang dihitung dari selisih antara nilai pengakuan awal dan nilai jatuh temponya, dan dikurangi penurunan nilai.

**d.9. Pengukuran nilai wajar**

Nilai wajar adalah harga yang akan diterima untuk menjual suatu aset atau harga yang akan dibayar untuk mengalihkan suatu liabilitas dalam transaksi terukur antara pelaku pasar pada tanggal pengukuran.

Pengukuran nilai wajar mengasumsikan bahwa transaksi untuk menjual aset atau mengalihkan liabilitas terjadi :

- a. Di pasar utama untuk aset dan liabilitas tersebut, atau
- b. Jika tidak terdapat pasar utama, di pasar yang paling menguntungkan untuk aset atau liabilitas tersebut.

**2. Material accounting policies information (continued)****d. Financial assets and liabilities (continued)****c.7. Offsetting**

*Matters that are legally enforceable must not be contingent on future events and must be enforceable in a normal business situation, in the event of failure or bankruptcy of the Mutual Fund over all counterparties.*

*Revenues and expenses are presented on a net basis only if permitted by accounting standards.*

**d.8. Amortized cost measurement**

*The amortized cost of a financial asset or financial liability is the amount of the financial asset or financial liability measured at initial recognition less principal payments, plus or minus the cumulative amortization using the effective interest rate method which is calculated from the difference between the initial recognition value and the maturity value, and less impairment.*

**d.9. Fair value measurement**

*Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in a measured transaction between market participants at the measurement date.*

*Fair value measurement assumes that a transaction to sell an asset or transfer a liability occurs:*

- a. In the primary market for those assets and liabilities, or*
- b. If there is no primary market, in the most profitable market for the asset or liability.*

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2025 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam Rupiah)

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2025 and

For the years then ended

(Expressed in Rupiah)

**2. Informasi kebijakan akuntansi material (lanjutan)****d. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)****d.9. Pengukuran nilai wajar (lanjutan)**

Pengukuran nilai wajar aset non keuangan memperhitungkan kemampuan pelaku pasar yang menghasilkan manfaat ekonomi dengan menggunakan aset dalam penggunaan tertinggi dan terbaiknya atau dengan menjualnya kepada pelaku pasar lain yang akan menggunakan aset tersebut dalam penggunaan tertinggi dan terbaiknya.

Jika tersedia, Reksa Dana mengukur nilai wajar dari suatu instrumen terkait. Suatu pasar dianggap aktif bila harga yang dikuotasikan tersedia sewaktu-waktu dari bursa, pedagang efek (dealer), perantara efek (broker), kelompok industri, badan pengawas (pricing service or regulatory agency), dan harga tersebut merupakan transaksi pasar aktual dan teratur terjadi yang dilakukan secara wajar.

Reksa Dana menggunakan teknik penilaian yang sesuai dalam keadaan dan dimana data yang memadai tersedia untuk mengukur nilai wajar, mengoptimalkan penggunaan input yang dapat diobservasi yang relevan dan meminimalkan penggunaan input yang tidak dapat diobservasi.

Semua aset dan liabilitas dimana nilai wajar diukur atau diungkapkan dalam laporan keuangan dapat dikategorikan pada level hirarki nilai wajar, berdasarkan tingkatan input terendah yang signifikan atas pengukuran nilai wajar secara keseluruhan :

- a. Tingkat 1 : Harga kustodian (tanpa penyesuaian) di pasar aktif untuk aset atau liabilitas yang dapat diakses pada tanggal pengukuran.
- b. Tingkat 2 : Input selain harga kustodian yang termasuk dalam level 1 yang dapat diobservasi untuk aset dan liabilitas, baik secara langsung maupun tidak langsung.
- c. Tingkat 3 : Input yang tidak dapat diobservasi untuk aset dan liabilitas.

**2. Material accounting policies information (continued)****d. Financial assets and liabilities (continued)****d.9. Fair value measurement (continued)**

*Measurement of the fair value of non-financial assets takes into account the ability of market participants to generate economic benefits by using the asset in its highest and best use or by selling it to other market participants who will use the asset in its highest and best use.*

*If available, the Mutual Fund measures the fair value of a related instrument. A market is considered active if the quoted price is available at any time from the stock exchange, dealer, broker, industry group, pricing service or regulatory agency, and the price is an actual and regularly occurring market transaction. which is done fairly.*

*Mutual funds use valuation techniques that are appropriate in the circumstances and where adequate data are available to measure fair value, optimize the use of relevant observable inputs and minimize the use of unobservable inputs.*

*All assets and liabilities where fair value is measured or disclosed in the financial statements can be categorized at the fair value hierarchy level, based on the lowest level of input that is significant to the overall fair value measurement:*

- a. *Level 1: Custodian price (without adjustment) in an active market for the asset or liability accessible at the measurement date.*
- b. *Level 2: Inputs other than custodian prices included in level 1 that are observable for assets and liabilities, either directly or indirectly.*
- c. *Level 3: Unobservable inputs for assets and liabilities.*

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA**

**Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2025 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam Rupiah)

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA**

**Notes to the financial statements**

As of December 31, 2025 and

For the years then ended

(Expressed in Rupiah)

**2. Informasi kebijakan akuntansi material (lanjutan)**

**d. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)**

**d.9. Pengukuran nilai wajar (lanjutan)**

Untuk aset dan liabilitas yang diakui pada laporan keuangan secara berulang, Reksa Dana menentukan apakah terjadi transfer antara level di dalam hirarki dengan cara mengevaluasi kategori (berdasarkan input level terendah yang signifikan dalam pengukuran nilai wajar) setiap akhir periode pelaporan.

Reksa Dana untuk tujuan pengungkapan nilai wajar, telah menentukan kelas aset dan liabilitas berdasarkan sifat, karakteristik, resiko aset dan liabilitas, dan level hirarki nilai wajar.

Jika pasar untuk instrumen keuangan tidak aktif, Reksa Dana menetapkan nilai wajar dengan menggunakan teknik penilaian. Teknik penilaian meliputi penggunaan transaksi pasar terkini yang dilakukan secara wajar oleh pihak-pihak yang mengerti, berkeinginan (jika tersedia). Referensi atas nilai wajar terkini dari instrumen lain yang secara substansial serupa dan analisis arus kas yang didiskonto. Reksa Dana menggunakan *credit risk spread* sendiri untuk menentukan nilai wajar dan liabilitas derivatif dan liabilitas lainnya yang telah ditetapkan menggunakan opsi nilai wajar.

Ketika terjadi kenaikan di dalam *credit spread*, Reksa Dana mengakui keuntungan atas liabilitas tersebut sebagai akibat penurunan nilai tercatat liabilitas. Ketika terjadi penurunan *credit spread*, Reksa Dana mengakui kerugian atas liabilitas tersebut sebagai akibat kenaikan nilai tercatat liabilitas.

**2. Material accounting policies information (continued)**

**d. Financial assets and liabilities (continued)**

**d.9. Fair value measurement (continued)**

*For assets and liabilities that are recognized in the financial statements on a recurring basis, the Mutual Fund determines whether transfers occur between levels in the hierarchy by evaluating the category (based on the lowest level input that is significant in fair value measurement) at the end of each reporting period.*

*Mutual funds for fair value disclosure purposes, have determined asset and liability classes based on the nature, characteristics, risks of assets and liabilities, and fair value hierarchy level.*

*If the market for financial instruments is not active, the Mutual Fund determines fair value using valuation techniques. Valuation techniques include the use of current market transactions carried out fairly by knowledgeable, willing parties (if available). Reference to current fair values of other substantially similar instruments and discounted cash flow analysis. Mutual Funds use their own credit risk spread to determine the fair value of derivative and other liabilities that have been determined using the fair value option.*

*When there is an increase in the credit spread, the Mutual Fund recognizes the gain on the liability as a result of the decrease in the carrying amount of the liability. When there is a decrease in the credit spread, the Mutual Fund recognizes a loss on the liability as a result of the increase in the carrying amount of the liability.*

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

**2. Informasi kebijakan akuntansi material (lanjutan)****d. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)****d.9. Pengukuran nilai wajar (lanjutan)**

Reksa Dana menggunakan beberapa teknik penilaian yang digunakan secara umum untuk menentukan nilai wajar dari instrumen keuangan dengan tingkat kompleksitas yang rendah, seperti opsi nilai tukar dan *swap* mata uang. Input yang digunakan dalam teknik penilaian untuk instrumen keuangan di atas adalah data pasar yang diobservasi.

Untuk instrumen keuangan yang tidak mempunyai harga pasar, estimasi atas nilai wajar ditentukan dengan mengacu pada nilai wajar instrumen lain yang substansinya sama atau dihitung berdasarkan ekspektasi arus kas yang diharapkan terhadap aset neto efek-efek tersebut.

Pada saat nilai wajar dari *unlisted equity instrument* tidak dapat ditentukan dengan handal, instrumen tersebut dinilai sebesar biaya perolehan dikurangi dengan penurunan nilai. Nilai wajar atas kredit yang diberikan dan piutang, serta liabilitas kepada bank dan nasabah ditentukan menggunakan nilai berdasarkan arus kas kontraktual, dengan mempertimbangkan kualitas kredit, likuiditas dan biaya

Aset keuangan yang dimiliki atau liabilitas yang akan diterbitkan diukur dengan menggunakan harga penawaran; aset keuangan dimiliki atau liabilitas yang akan diterbitkan diukur menggunakan harga permintaan. Jika Reksa Dana memiliki aset dan liabilitas dimana risiko pasarnya saling hapus, maka nilai tengah dari pasar dapat dipergunakan untuk menentukan posisi risiko yang saling hapus tersebut dan menerapkan penyesuaian tersebut terhadap harga penawaran atau harga permintaan terhadap posisi terbuka neto (*net open position*), mana yang lebih sesuai.

**2. Material accounting policies information (continued)****d. Financial assets and liabilities (continued)****d.9. Fair value measurement (continued)**

*Mutual Funds use several valuation techniques that are commonly used to determine the fair value of financial instruments with a low level of complexity, such as exchange rate options and currency swaps. The input used in the valuation technique for the financial instruments above is the observed market data.*

*For financial instruments that do not have a market price, the estimate of fair value is determined by reference to the fair value of other instruments of the same substance or calculated based on the expected cash flows from the net assets of these securities.*

*When the fair value of an unlisted equity instrument cannot be determined reliably, the instrument is valued at cost less impairment. The fair value of loans and receivables, as well as liabilities to banks and customers is determined using a value based on contractual cash flows, taking into account credit quality, liquidity and costs.*

*Financial assets held or liabilities to be issued are measured using the offering price; Financial assets held or liabilities to be issued are measured using the asking price. If the Mutual Fund has assets and liabilities where market risk offsets, then the middle value of the market can be used to determine the offset risk position and apply the adjustment to the offer price or the ask price to the net open position, whichever is preferable. more appropriate.*

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2025 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam Rupiah)

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2025 and

For the years then ended

(Expressed in Rupiah)

**2. Informasi kebijakan akuntansi material (lanjutan)****d. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)****d.10. Cadangan kerugian penurunan nilai atas aset keuangan**

- a. Reksa Dana mengakui penyisihan kerugian kredit ekspektasian pada instrumen keuangan yang tidak diukur pada nilai wajar melalui laba rugi.
- b. Tidak ada penyisihan kerugian kredit ekspektasian pada investasi instrumen ekuitas.
- c. Reksa Dana mengukur cadangan kerugian sejumlah kerugian kredit ekspektasian sepanjang umurnya, kecuali untuk hal berikut, diukur sejumlah kerugian kredit ekspektasian 12 bulan
- d. Instrumen utang yang memiliki risiko kredit rendah pada tanggal pelaporan
- e. Instrumen keuangan lainnya yang risiko kreditnya tidak meningkat secara signifikan sejak pengakuan awal.

Reksa Dana menganggap instrumen utang memiliki risiko kredit yang rendah ketika peringkat risiko kreditnya setara dengan definisi investment grade yang dipahami secara global.

Kerugian kredit ekspektasian 12 bulan adalah bagian dari kerugian kredit ekspektasian sepanjang umurnya yang mempresentasikan kerugian kredit ekspektasian yang timbul dari peristiwa gagal bayar instrumen keuangan yang mungkin terjadi dalam 12 bulan setelah tanggal pelaporan.

**2. Material accounting policies information (continued)****d. Financial assets and liabilities (continued)****d. 10. Allowance for Impairment Losses on Financial Assets**

- a. Mutual Funds recognize an allowance for expected credit losses on financial instruments that are not measured at fair value through profit or loss.
- b. There is no allowance for expected credit losses on equity instrument investments.
- c. Mutual Funds measure allowance for losses at the amount of expected credit losses over their lifetime, except for the following, which are measured at 12 months of expected credit losses
- d. Debt instruments that have low credit risk at the reporting date
- e. Other financial instruments whose credit risk has not significantly increased since initial recognition.

Mutual Funds consider debt instruments to have low credit risk when their credit risk rating is equivalent to the globally understood definition of investment grade.

The 12-month expected credit loss is the portion of the lifetime expected credit loss which represents the expected credit loss arising from a financial instrument default event that may occur within 12 months after the reporting date.

**2. Informasi kebijakan akuntansi material (lanjutan)**

**d. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)**

**d.10. Cadangan kerugian penurunan nilai atas aset keuangan (lanjutan)**

**Aset Keuangan Yang Direstrukturasi**

Jika ketentuan aset keuangan dinegosiasikan ulang atau dimodifikasi atau aset keuangan yang ada diganti dengan yang baru karena kesulitan keuangan peminjam; maka dilakukan penilaian apakah aset keuangan yang ada harus dihentikan pengakuannya dan kerugian kredit ekspektasian diukur sebagai berikut:

- a. Jika restrukturasi tidak mengakibatkan penghentian pengakuan aset yang ada, maka arus kas yang diperkirakan yang timbul dari aset keuangan yang dimodifikasi dimasukkan dalam perhitungan kekurangan kas dari aset yang ada.
- b. Jika restrukturasi akan menghasilkan penghentian pengakuan aset yang ada, maka nilai wajar aset baru diperlakukan sebagai arus kas akhir dari aset keuangan yang ada pada saat penghentian pengakuannya. Jumlah isi dimasukkan dalam perhitungan kekurangan kas dari aset keuangan yang ada yang didiskontokan dari tanggal penghentian pengakuan ke tanggal pelaporan menggunakan suku bunga efektif awal dari aset keuangan yang ada.

**2. Material accounting policies information (continued)**

**d. Financial assets and liabilities (continued)**

**d. 10. Allowance for Impairment Losses on Financial Assets (continued)**

**Restructured Financial Assets**

If the terms of a financial asset are renegotiated or modified or an existing financial asset is replaced with a new one due to the borrower's financial difficulties; then an assessment is made of whether the existing financial assets should be derecognized and the expected credit losses are measured as follows:

- a. If the restructuring does not result in derecognition of an existing asset, the expected cash flows arising from the modified financial asset are included in the calculation of the cash shortage of the existing asset.
- b. If the restructuring will result in the derecognition of an existing asset, the fair value of the new asset is treated as the final cash flows of the existing financial asset upon derecognition. The amount is included in the calculation of the cash shortage of the existing financial asset which is discounted from date derecognition to the reporting date using the original effective interest rate of the existing financial asset.

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2025 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam Rupiah)

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2025 and

For the years then ended

(Expressed in Rupiah)

**2. Informasi kebijakan akuntansi material (lanjutan)****d. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)**

cd.10. Cadangan kerugian penurunan nilai atas aset keuangan (lanjutan)

Pengukuran Kerugian Kredit Ekspektasian

Kerugian Kredit Ekspektasian adalah estimasi probabilitas tertimbang dari kerugian kredit yang diukur sebagai berikut:

- a. Aset keuangan yang tidak memburuk pada tanggal pelaporan, kerugian kredit ekspektasian diukur sebesar selisih antara nilai kini dari seluruh kekurangan kas (yaitu selisih antara arus kas yang terutang kepada Reksa Dana sesuai dengan kontrak dan arus kas yang diperkirakan akan diterima oleh Reksa Dana);

Kas meliputi kas di bank yang dipergunakan untuk membiayai kegiatan Reksa Dana.

- b. Aset keuangan yang memburuk pada tanggal pelaporan, kerugian kredit ekspektasian diukur sebesar selisih antara jumlah tercatat bruto dan nilai kini arus kas masa depan yang diestimasi;
- c. Komitmen pinjaman yang belum ditarik, kerugian kredit ekspektasian diukur sebesar selisih antara nilai kini jumlah arus kas jika komitmen ditarik dan arus kas yang diperkirakan akan diterima oleh Reksa Dana;
- d. Kontrak jaminan keuangan, kerugian kredit ekspektasian diukur sebesar selisih antara pembayaran yang diperkirakan untuk mengganti pemegang atas kerugian kredit yang terjadi dikurangi jumlah yang diperkirakan dapat dipulihkan.

**2. Material accounting policies information (continued)****d. Financial assets and liabilities (continued)**

d. 10. Allowance for Impairment Losses on Financial Assets (continued)

Measurement of Expected Credit Loss

Expected Credit Loss is a probability-weighted estimate of credit losses measured as follows:

- a. Financial assets that are not deteriorating at the reporting date, expected credit losses are measured at the difference between the present value of all cash shortages (ie the difference between the cash flows owed to the Mutual Fund in accordance with the contract and the cash flows expected to be received by the Mutual Fund);

Cash includes cash in bank to fund the Mutual Fund activities.

- b. For financial assets that have deteriorated at the reporting date, the expected credit losses are measured at the difference between the gross carrying amount and the present value of the estimated future cash flows;
- c. Undrawn loan commitments, expected credit losses are measured at the difference between the present value of the total cash flows if the commitments are withdrawn and the cash flows expected to be received by the Mutual Fund;
- d. In a financial guarantee contract, the expected credit loss is measured as the difference between the estimated payments to reimburse the holder for the credit loss incurred less the amount expected to be recovered.

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2025 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam Rupiah)

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2025 and

For the years then ended

(Expressed in Rupiah)

**2. Informasi kebijakan akuntansi material (lanjutan)****d. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)****d.10. Cadangan kerugian penurunan nilai atas aset keuangan (lanjutan)****Aset Keuangan Yang Memburuk**

Pada setiap tanggal pelaporan, Reksa Dana menilai apakah aset keuangan yang dicatat pada biaya perolehan diamortisasi dan aset keuangan instrumen utang yang dicatat pada nilai wajar melalui penghasilan komprehensif lain mengalami penurunan nilai kredit (memburuk). Aset keuangan memburuk ketika satu atau lebih peristiwa yang memiliki dampak merugikan atas estimasi arus kas masa depan dari aset keuangan telah terjadi.

Bukti bahwa aset keuangan mengalami penurunan nilai kredit (memburuk) termasuk data yang dapat diobservasi mengenai peristiwa berikut ini:

- a. Kesulitan keuangan signifikan yang dialami penerbit atau pihak peminjam;
- b. Pelanggan kontrak, seperti peristiwa gagal bayar atau peristiwa tunggakan;
- c. Pihak pemberi pinjaman, untuk alasan ekonomi atau kontraktual sehubungan dengan kesulitan keuangan yang dialami pihak peminjam, telah memberikan konsesi pada pihak peminjam yang tidak mungkin diberikan jika pihak peminjam tidak mengalami kesulitan tersebut;
- d. Terjadi kemungkinan bahwa pihak peminjam akan dinyatakan pailit atau melakukan reorganisasi keuangan lainnya;
- e. Hilangnya pasar aktif dari aset keuangan akibat kesulitan keuangan.

Aset Keuangan Yang Dibeli Atau Yang Berasal Dari Aset Keuangan Memburuk  
(*Purchased or Original Credit-Impaired Financial Assets - POCI*)

**2. Material accounting policies information (continued)****d. Financial assets and liabilities (continued)****d. 10. Allowance for Impairment Losses on Financial Assets (continued)****Deteriorating Financial Assets**

At each reporting date, the Mutual Fund assesses whether financial assets carried at amortized cost and debt instruments financial assets carried at fair value through other comprehensive income are credit impaired (deteriorating). A financial asset is impaired when one or more events that have an adverse effect on the estimated future cash flows of the financial asset have occurred.

Evidence that a financial asset is credit-impaired (deteriorating) includes observable data regarding the following events:

- a. Significant financial difficulties experienced by the issuer or borrower;
- b. Contract customers, such as default events or arrears events;
- c. The lender, for economic or contractual reasons in connection with the borrower's financial difficulties, has made concessions to the borrower that would not have been possible had the borrower not experienced such difficulties;
- d. There is a possibility that the borrower will enter bankruptcy or other financial reorganization; or
- e. Loss of an active market for financial assets due to financial difficulties.

*Purchased or Original Credit-Impaired Financial Assets - POCI*

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

**2. Informasi kebijakan akuntansi material (lanjutan)****d. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)****d.10. Cadangan kerugian penurunan nilai atas aset keuangan (lanjutan)**

Aset keuangan dikategorikan sebagai POCI apabila terdapat bukti objektif penurunan nilai pada saat pengakuan awal. Pada saat pengakuan awal, tidak ada penyisihan kerugian kredit yang diakui karena harga pembelian atau nilainya telah termasuk ekstimasi kerugian kredit sepanjang umumnya. Selanjutnya, perubahan kerugian kredit sepanjang umurnya, apakah positif atau negatif, diakui dalam pelaporan laba rugi sebagai bagian dari penyisihan kerugian kredit.

**Penyajian Penyisihan Kerugian Kredit Ekspektasian Dalam Laporan Posisi Keuangan**

Penyajian kerugian kredit ekspektasian disajikan dalam laporan posisi keuangan sebagai berikut :

- a. Aset keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortasi, penyisihan kerugian kredit ekspektasian disajikan sebagai pengurang dari jumlah tercatat bruto aset;
- b. Komitmen pinjaman dan kontrak jaminan keuangan, umumnya penyisihan kerugian kredit ekspektasian disajikan sebagai provisi;
- c. Instrumen keuangan yang mencakup komponen komitmen pinjaman yang telah ditarik dan belum ditarik, dan Entitas tidak dapat mengidentifikasi kerugian kredit ekspektasian komponen komitmen pinjaman yang telah ditarik secara terpisah dari komponen komitmen pinjaman yang belum ditarik, maka penyisihan kerugian kredit ekspektasian tersebut digabungkan dan disajikan sebagai pengurang dari jumlah tercatat bruto. Setiap kelebihan dari penyisihan kerugian kredit ekspektasian atas jumlah bruto disajikan sebagai provisi; dan

**2. Material accounting policies information (continued)****d. Financial assets and liabilities (continued)****d. 10. Allowance for Impairment Losses on Financial Assets (continued)**

Financial assets are categorized as POCI if there is objective evidence of impairment at initial recognition. At initial recognition, no allowance for credit losses is recognized because the purchase price or value includes estimated credit losses to the fullest extent. Furthermore, changes in credit losses over the lifetime, whether positive or negative, are recognized in profit or loss as part of the allowance for credit losses.

**Presentation of Allowance for Expected Credit Loss in the Statement of Financial Position**

The presentation of expected credit losses is presented in the statement of financial position as follows:

- a. Financial assets measured at amortized cost, allowance for expected credit losses is presented as a deduction from the gross carrying amount of the asset;
- b. Loan commitments and financial guarantee contracts, generally the provision for expected credit losses is presented as provision;
- c. A financial instrument that includes components of drawn and undrawn loan commitments, and the Entity is unable to identify the expected credit losses of the components of loan commitments that have been drawn down separately from the components of loan commitments that have not been drawn down, the allowance for expected credit losses is combined and presented as a deduction from gross carrying amount. any excess of the allowance for expected credit losses over the gross amount is presented as provision; and

**2. Informasi kebijakan akuntansi material (lanjutan)****d. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)****d.10. Cadangan kerugian penurunan nilai atas aset keuangan (lanjutan)**

Aset keuangan dikategorikan sebagai POCI apabila terdapat bukti objektif penurunan nilai pada saat pengakuan awal. Pada saat pengakuan awal, tidak ada penyisihan kerugian kredit yang diakui karena harga pembelian atau nilainya telah termasuk estimasi kerugian kredit sepanjang umumnya. Selanjutnya, perubahan kerugian kredit sepanjang umurnya, apakah positif atau negatif, diakui dalam pelaporan laba rugi sebagai bagian dari penyisihan kerugian kredit.

**Penyajian Penyisihan Kerugian Kredit Ekspektasian Dalam Laporan Posisi Keuangan**

Penyajian kerugian kredit ekspektasian disajikan dalam laporan posisi keuangan sebagai berikut :

- a. Aset keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortasi, penyisihan kerugian kredit ekspektasian disajikan sebagai pengurang dari jumlah tercatat bruto aset;
- b. Komitmen pinjaman dan kontrak jaminan keuangan, umumnya penyisihan kerugian kredit ekspektasian disajikan sebagai provisi;
- c. Instrumen keuangan yang mencakup komponen komitmen pinjaman yang telah ditarik dan belum ditarik, dan Entitas tidak dapat mengidentifikasi kerugian kredit ekspektasian komponen komitmen pinjaman yang telah ditarik secara terpisah dari komponen komitmen pinjaman yang belum ditarik, maka penyisihan kerugian kredit ekspektasian tersebut digabungkan dan disajikan sebagai pengurang dari jumlah tercatat bruto. Setiap kelebihan dari penyisihan kerugian kredit ekspektasian atas jumlah bruto disajikan sebagai provisi; dan

**2. Material accounting policies information (continued)****d. Financial assets and liabilities (continued)****d. 10. Allowance for Impairment Losses on Financial Assets (continued)**

Financial assets are categorized as POCI if there is objective evidence of impairment at initial recognition. At initial recognition, no allowance for credit losses is recognized because the purchase price or value includes estimated credit losses to the fullest extent. Furthermore, changes in credit losses over the lifetime, whether positive or negative, are recognized in profit or loss as part of the allowance for credit losses.

**Presentation of Allowance for Expected Credit Loss in the Statement of Financial Position**

The presentation of expected credit losses is presented in the statement of financial position as follows:

- a. Financial assets measured at amortized cost, allowance for expected credit losses is presented as a deduction from the gross carrying amount of the asset;
- b. Loan commitments and financial guarantee contracts, generally the provision for expected credit losses is presented as provision;
- c. A financial instrument that includes components of drawn and undrawn loan commitments, and the Entity is unable to identify the expected credit losses of the components of loan commitments that have been drawn down separately from the components of loan commitments that have not been drawn down, the allowance for expected credit losses is combined and presented as a deduction from gross carrying amount. any excess of the allowance for expected credit losses over the gross amount is presented as provision; and

(Dalam Rupiah)

*(Expressed in Rupiah)***2. Informasi kebijakan akuntansi material** *(lanjutan)***2. Material accounting policies information** *(continued)***d. Aset dan liabilitas keuangan** *(lanjutan)***d. Financial assets and liabilities** *(continued)*

## d.10. Cadangan kerugian penurunan nilai atas

d. 10. Allowance for Impairment Losses on  
Financial Assets *(continued)*aset keuangan *(lanjutan)**Deteriorating Financial Assets (continued)*Aset Keuangan Yang Memburuk *(lanjutan)*

d. Instrumen utang yang diukur pada nilai wajar melalui penghasilan komprehensif lain, penyisihan kerugian kredit ekspektasian tidak diakui dalam laporan posisi keuangan karena jumlah tercatat dari aset-aset ini adalah nilai wajarnya. Namun demikian penyisihan kerugian kredit ekspektasian diungkapkan dan diakui dalam penghasilan komprehensif lain komponen nilai wajar.

d. Debt instruments are measured at fair value through other comprehensive income, the allowance for expected credit losses is not recognized in the statement of financial position because the carrying amount of these assets is their fair value. However, allowance for expected credit losses is disclosed and recognized in other comprehensive income as a component of fair value.

**Penghapusan****Write off**

Pinjaman dan instrumen hutang dihapuskan ketika tidak ada prospek yang realistis untuk memulihkan aset keuangan secara keseluruhan atau secara parsial. Hal ini pada umumnya terjadi ketika Reksa Dana menentukan bahwa peminjam tidak memiliki aset atau sumber penghasilan yang dapat menghasilkan arus kas yang cukup untuk membayar jumlah yang dihapusbukukan. Namun demikian, aset keuangan yang dihapusbukukan masih bisa dilakukan tindakan penyelamatan sesuai dengan prosedur Reksa Dana dalam rangka pemulihan jumlah yang jatuh tempo.

Loans and debt instruments are written off when there is no realistic prospect of recovering financial assets in whole or in part. This generally occurs when the Mutual Fund determines that the borrower does not have the assets or sources of income that can generate sufficient cash flow to pay the written-off amount. However, financial assets written off can still be taken to rescue actions in accordance with the Mutual Fund procedures in order to recover the amount that is due.

**Perhitungan Penurunan Nilai Secara Individual****Individual Impairment Calculation**

Entitas menetapkan pinjaman yang diberikan yang harus dievaluasi penurunan nilainya secara individual, jika memenuhi salah satu kriteria di bawah ini:

The entity determines that loans are to be evaluated for impairment individually, if they meet one of the following criteria:

- a. Pinjaman yang diberikan yang secara individual memiliki nilai signifikan; atau
- b. Pinjaman yang diberikan yang direstrukturisasi yang secara individual memiliki nilai signifikan.

- a. Loans that are individually significant in value;  
or
- b. Restructured loans that individually have significant value.

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2025 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam Rupiah)

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2025 and

For the years then ended

(Expressed in Rupiah)

**2. Informasi kebijakan akuntansi material (lanjutan)****d. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)****d.10. Cadangan kerugian penurunan nilai atas aset keuangan (lanjutan)****Perhitungan Penurunan Nilai Secara Kolektif**

Entitas menetapkan pinjaman yang diberikan yang harus dievaluasi penurunan nilainya secara kolektif, jika memenuhi salah satu kriteria di bawah ini:

- a. Pinjaman yang diberikan yang secara individual memiliki nilai tidak signifikan;
- b. Pinjaman yang diberikan yang direstrukturisasi yang secara individual memiliki nilai tidak signifikan.

**e. Kas**

Kas meliputi kas di bank yang dipergunakan untuk membiayai kegiatan Reksa Dana.

**f. Pendapatan dan beban**

Pendapatan bunga dari instrumen pasar uang dan efek utang diakui secara akrual berdasarkan proporsi waktu, nilai nominal dan tingkat bunga yang berlaku.

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 komprehensif tahun berjalan.

Beban yang berhubungan dengan pengelolaan investasi diakui secara akrual dan harian.

**2. Material accounting policies information (continued)****d. Financial assets and liabilities (continued)****d. 10. Allowance for Impairment Losses on Financial Assets (continued)****Collective Impairment Calculation**

The Entity determines loans that must be evaluated for impairment collectively, if they meet one of the following criteria:

- a. Loans granted individually have insignificant value; or
- b. Restructured loans which individually have insignificant value.

**e. Cash**

Cash includes cash in bank to fund the Mutual Fund activities.

**f. Revenue and expenses**

Interest income from money market instruments and fixed income instruments is accrued based on time proportion, face value and current interest rate.

Unrealized gain (losses) as an effect of increases or decreases in market value (fair value) and realized gain (losses) are reported on statement of comprehensive income current year.

Expenses related to investment management is recognized under accrual and daily basis.

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

**2. Informasi kebijakan akuntansi material (lanjutan)****g. Transaksi dengan pihak-pihak yang berelasi**

Dalam usahanya, Reksa Dana melakukan transaksi dengan pihak-pihak yang berelasi sebagaimana didefinisikan Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) No. 224 pengganti PSAK No. 7 (Revisi 2015) "Pengungkapan pihak-pihak berelasi".

Dalam catatan atas laporan keuangan diungkapkan jenis transaksi dan saldo dengan pihak-pihak berelasi.

**h. Pajak penghasilan**

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

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

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

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

**2. Material accounting policies information (continued)****g. Transactions with related parties**

*The operation, Mutual Fund enters into transactions with related party as defined in Statement of Financial Accounting Standards (SFAS) No. 224 replaces SFAS No. 7 (Revised 2015) "Related party disclosures".*

*The notes to the financial statements in disclosures type of transactions and balances with related party.*

**h. Income tax**

*Current tax expenses is determined based on the increase of net assets resulting from operation and taxable for the current year, calculated with tax rate.*

*Deferred tax assets and liabilities are recognized as a tax consequences for the future period because of the difference between carrying amount of assets and liabilities recorded according to commercial financial statement with assets and liabilities intaution. Deferred tax liabilities are recognized for all taxable temporary difference and deferred tax assets are recognized for temporary difference which can be deducted, as long as large possibility can be advantaged to reduce taxable income in the future.*

*Deferred tax is measured by effective or has been substantially effective tax rate on the date of statement of financial position. Deferred tax assets are charged or credited in statements of profit or loss and other comprehensive income.*

*Deferred tax assets and liabilities were presented in statement of financial position based on compensation according to presentation of current tax assets and liabilities.*

**2. Informasi kebijakan akuntansi material (lanjutan)****h. Pajak penghasilan (lanjutan)**

Penghasilan utama Reksa Dana, merupakan objek pajak final dan atau pendapatan tidak kena pajak, sehingga Reksa Dana tidak mengakui aset dan liabilitas pajak tangguhan dari perbedaan temporer jumlah tercatat aset dan liabilitas menurut laporan keuangan dengan dasar pengenaan pajak aset dan liabilitas yang berhubungan dengan penghasilan tersebut.

Pada tanggal 21 April 2020 Direktorat Jenderal Pajak menetapkan peraturan pajak dengan Nomor PER-08/PJ/2020 tentang Perhitungan angsuran pajak penghasilan untuk tahun pajak berjalan sehubungan dengan penyesuaian tarif pajak penghasilan wajib pajak badan. Sesuai Pasal 3 dalam peraturan tersebut bahwa penyesuaian tarif pajak penghasilan yang diterapkan atas penghasilan kena pajak bagi wajib pajak badan dalam negeri dan dalam bentuk usaha tetap, kecuali wajib pajak masuk bursa, menjadi sebesar:

- a. 22% (dua puluh dua persen) yang berlaku pada tahun 2020 dan tahun 2021; dan
- b. 20% (dua puluh persen) yang mulai berlaku pada tahun 2022.

Pada tanggal 29 Oktober 2021, Dewan Perwakilan Rakyat Republik Indonesia mengesahkan Undang-Undang Harmonisasi Peraturan Perpajakan Nomor 7 Tahun 2021 yang antara lain :

- Menetapkan tarif pajak penghasilan badan sebesar 22% untuk tahun pajak 2022 dan seterusnya.
- Menetapkan tarif pajak pertambahan nilai sebesar 11% mulai berlaku 1 April 2022 dan 12% mulai 1 Januari 2025.

Pada tanggal 5 Oktober 2020 Dewan Perwakilan Rakyat (DPR) dan Pemerintah Republik Indonesia mengesahkan Omnibus law Undang-Undang Cipta Kerja dengan nomor 11 Tahun 2020 tentang Cipta Kerja (UU CK). Undang-Undang ini telah diundangkan pada tanggal 2 November 2020, diantaranya memuat klaster perpajakan.

**2. Material accounting policies information (continued)****h. Income tax (continued)**

The main income of Mutual Funds, is the object of a final tax and / or is not taxable income, so that the Mutual Funds does not recognize deferred tax assets and liabilities from temporary differences between carrying amounts of assets and liabilities in commercial fin statements and in taxation calculatin relating to such income.

On April 21, 2020, the Directorate General of Taxes enacted a tax regulation with Number PER-08 / PJ / 2020 concerning the calculation of income tax installments for the current tax year in connection with the adjustment of the income tax rate for corporate taxpayers. In accordance with Article 3 in the regulation, the adjustment of the income tax rate applied to taxable income for domestic corporate taxpayers and in permanent establishments, except for taxpayers who enter stock exchange, is as much as:

- a. 22% (twenty two percent) which applies in 2020 and 2021; and
- b. 20% (twenty percent) which will come into effect in 2022.

On October 29, 2021, the People's Representative Council of the Republic of Indonesia passed the Law on the Harmonization of Tax Regulations Number 7 of 2021 which includes :

- Set a corporate income tax rate of 22% for the 2022 tax year onwards.
- Set a value added tax rate of 11% starting April 1, 2022 and 12% starting January 1, 2025.

On October 5, 2020, the House of Representatives (DPR) and the Government of the Republic of Indonesia passed the Omnibus law of the Job Creation Act number 11 of 2020 concerning Job Creation (UU CK). This law was promulgated on November 2, 2020, including the tax cluster.

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

**2. Informasi kebijakan akuntansi material (lanjutan)****h. Pajak penghasilan (lanjutan)**

Pada pasal 4 ayat (3) huruf f angka 10 UU PPh dalam UU Cipta Kerja, kriteria mengenai tata cara dan jangka waktu untuk investasi, tata cara pengecualian PPh atas dividen dari dalam dan luar negeri, dan perubahan batasan dividen yang diinvestasikan yang akan diatur melalui peraturan menteri keuangan (PMK).

Pengecualian PPh atas dividen yang dimaksud dalam Undang Cipta Kerja tersebut adalah:

1. Dividen yang berasal dari dalam negeri yang diterima atau diperoleh oleh wajib pajak:
  - a) Orang pribadi dalam negeri sepanjang dividen tersebut diinvestasikan di wilayah Negeri Kesatuan Republik Indonesia dalam jangka waktu tertentu, dan/atau
  - b) Badan dalam negeri;
2. Dividen yang berasal dari luar negeri baik yang diperdagangkan di bursa efek atau tidak diperdagangkan di bursa efek, yang diterima atau diperoleh wajib pajak badan dalam negeri atau wajib pajak orang pribadi dalam negeri, sepanjang diinvestasikan dan digunakan untuk mendukung kegiatan usaha lainnya di wilayah Negara Kesatuan Republik Indonesia dalam jangka waktu tertentu, dan dividen tersebut:
  - a) Diinvestasikan paling sedikit sebesar 30% dari laba setelah pajak, atau
  - b) Berasal dari badan usaha di luar negeri yang sahamnya tidak diperdagangkan di bursa efek diinvestasikan di Indonesia sebelum Direktur Jenderal Pajak menerbitkan surat ketetapan pajak atas dividen tersebut sehubungan dengan penerapan Pasal 18 ayat (2) Undang-Undang ini.

**2. Material accounting policies information (continued)****h. Income tax (continued)**

In article 4 paragraph (3) letter f number 10 of the Income Tax Law in the Job Creation Law, the criteria regarding procedures and timeframes for investment, procedures for exempting income tax on dividends from within and outside the country, and changes in the limit on dividends invested will be regulated through Minister of Finance Regulation (PMK).

Income tax exemptions on dividends referred to in the Job Creation Act are:

*Domestic dividends received or obtained by taxpayers:*

- a) Domestic individuals as long as the dividends are invested in the territory of the Republic of Indonesia for a certain period of time, and / or
  - b) Domestic agencies;
2. Dividends originating from abroad, whether traded on a stock exchange or not traded on a stock exchange, received or earned by domestic corporate taxpayers or domestic individual taxpayers, as long as they are invested and used to support other business activities in the territory of the Republic of Indonesia Indonesia within a certain period, and the dividend:
    - a) Invested at least 30% of profit after tax, or
    - b) Derived from an overseas business entity whose shares are not traded on a stock exchange and invested in Indonesia before the Director General of Taxes issues a tax assessment on dividends in connection with the application of Article 18 paragraph (2) of this Law.

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2025 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam Rupiah)

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2025 and

For the years then ended

(Expressed in Rupiah)

**2. Informasi kebijakan akuntansi material (lanjutan)****h. Pajak penghasilan (lanjutan)**

Pada tanggal 30 Agustus 2021 Pemerintah mengeluarkan PP No. 91 dan tanggal 12 Agustus 2019 PP No.55/2019 yang merupakan perubahan atas PP No.100/2013 dan PP No.16/2009 tentang Pajak Penghasilan atas Penghasilan berupa bunga dan/atau diskonto dari obligasi yang diterima dan/atau diperoleh wajib pajak Reksa Dana yang terdaftar pada Otoritas Jasa Keuangan sebesar 5% untuk tahun 2014 sampai dengan 2020 dan 10% untuk tahun 2021 dan seterusnya.

**i. Penggunaan estimasi**

Penyusunan laporan keuangan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia mengharuskan Manajer Investasi membuat taksiran dan asumsi yang mempengaruhi jumlah aset dan liabilitas, serta pengungkapan aset dan liabilitas kontijensi pada tanggal laporan keuangan dan jumlah pendapatan dan beban selama periode pelaporan. Realisasi dapat berbeda dengan taksiran tersebut.

**3. Instrumen keuangan****3.1. Klasifikasi aset dan liabilitas keuangan**

Rincian kebijakan akuntansi dan metode yang diterapkan (termasuk kriteria untuk pengakuan, dasar pengukuran dan dasar pengakuan pendapatan dan beban) untuk setiap klasifikasi aset dan liabilitas keuangan diungkapkan dalam catatan 2.

**2. Material accounting policies information (continued)****h. Income tax (continued)**

On August 30, 2021 the Government issued PP No. 91 and August 12, 2019 PP No.55/2019 which is an amendment to PP No.100/2013 and PP No.16/2009 concerning Income Tax on Income in the form of interest and/or discount on bonds received and/or obtained by taxpayers Mutual Funds registered with the Financial Services Authority are 5% for 2014 to 2020 and 10% for 2021 and beyond.

**i. The use of estimation the reporting**

Preparation of financial statement according to Indonesian Financial Accounting Standards requires the Fund Manager to provide estimation and assumption that affect assets and liabilities amount, and also disclosures of contingent assets and liabilities at the date of financial statement and also revenues and expenses during period. The realization could be different from that estimation.

**3. Financial instrument****3.1. Classification of financial assets and liabilities**

The details of accounting policies and application method (used including criteria for recognition, measurement and, revenues and expenses recognition) for each financial assets and liabilities classification were disclosed in note 2.

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2025 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2025 and

For the years then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

**3. Instrumen keuangan (lanjutan)****3. Financial instrument (continued)****3.1. Klasifikasi aset dan liabilitas keuangan**

(lanjutan)

**3.1. Classification of financial assets and liabilities**

(continued)

Klasifikasi aset keuangan pada tanggal-tanggal 31 Desember 2025 dan 2024 adalah sebagai berikut:

Classification of financial statement as of December 31, 2025 dan 2024 are as follow:

	<b>2025</b>			
	<b>Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi/ Financial asset at fair value through profit and loss</b>	<b>Biaya perolehan diamortisasi/ Amortized cost</b>	<b>Jumlah/ Amount</b>	
Portofolio efek	183.463.025.220	-	183.463.025.220	<i>Marketable securities</i>
Kas	-	1.319.929.769	1.319.929.769	<i>Cash</i>
Piutang bunga dan dividen	-	1.011.490.248	1.011.490.248	<i>Interest and dividend receivables</i>
Piutang atas penjualan Unit penyertaan	-	293.380.000	293.380.000	<i>Receivable from sale of investment unit</i>
<b>Jumlah</b>	<b>183.463.025.220</b>	<b>2.624.800.017</b>	<b>186.087.825.237</b>	<b>Total</b>
			-	
	<b>2024</b>			
	<b>Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi/ Financial asset at fair value through profit and loss</b>	<b>Biaya perolehan diamortisasi/ Amortized cost</b>	<b>Jumlah/ Amount</b>	
Portofolio efek	177.224.668.320	22.000.000.000	199.224.668.320	<i>Marketable securities</i>
Kas	-	4.039.808.320	4.039.808.320	<i>Cash</i>
Piutang bunga dan dividen	-	626.850.226	626.850.226	<i>Interest and dividend receivables</i>
Piutang atas penjualan Unit penyertaan	-	141.166.834	141.166.834	<i>Receivable from sale of investment unit</i>
Piutang lain-lain	-	56.068	56.068	<i>Other receivables</i>
<b>Jumlah</b>	<b>177.224.668.320</b>	<b>26.807.881.447</b>	<b>204.032.549.767</b>	<b>Total</b>

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

**3. Instrumen keuangan (lanjutan)**

**3. Financial instrument (continued)**

**3.1. Klasifikasi aset dan liabilitas keuangan**  
(lanjutan)

**3.1. Classification of financial assets and liabilities**  
(continued)

Klasifikasi liabilitas keuangan pada tanggal-tanggal 31 Desember 2025 dan 2024 adalah sebagai berikut:

Classification of financial liabilities as of December 31, 2025 dan 2024 are as follow:

	<b>2025</b>		
	<b>Liabilitas keuangan/ Financial liabilities</b>	<b>Jumlah / Amount</b>	
Uang muka diterima atas pemesanan unit penyertaan	14.875.472	14.875.472	<i>Advances onsubscription of invesment unit</i>
Liabilitas atas pembelian kembali unit penyertaan	634.299.752	634.299.752	<i>Redemptions liabilities</i>
Beban akrual	599.308.791	599.308.791	<i>Accrual expenses</i>
Liabilitas atas biaya pembelian kembali unit penyertaan	35.674.490	35.674.490	<i>Redemptions fee liabilities</i>
Utang lain-lain	266.400	266.400	<i>Other payable</i>
<b>Jumlah</b>	<b>1.284.424.905</b>	<b>1.284.424.905</b>	<b>Total</b>

	<b>2024</b>		
	<b>Liabilitas keuangan/ Financial liabilities</b>	<b>Jumlah / Amount</b>	
Utang transaksi efek	5.046.012.444	5.046.012.444	<i>invesment portfolio</i>
Uang muka diterima atas pemesanan unit penyertaan	56.638.024	56.638.024	<i>Advances onsubscription of invesment unit</i>
Liabilitas atas pembelian kembali unit penyertaan	64.232.315	64.232.315	<i>Redemptions liabilities</i>
Beban akrual	592.545.651	592.545.651	<i>Accrual expenses</i>
Liabilitas atas biaya pembelian kembali unit penyertaan	12.364.629	12.364.629	<i>Redemptions fee liabilities</i>
<b>Jumlah</b>	<b>5.771.793.064</b>	<b>5.771.793.064</b>	<b>Total</b>

**3.2. Manajemen risiko**

**3.2. Management risk**

Risiko-risiko utama yang timbul dari instrumen keuangan yang dimiliki Reksa Dana adalah risiko suku bunga, risiko kredit dan risiko likuiditas.

The main risks arising from the Mutual Fund's financial instruments are interest rate risk, credit risk and liquidity risk

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

**3. Instrumen keuangan (lanjutan)****3.2. Manajemen risiko**

Kegiatan operasional Reksa Dana dijalankan oleh Manajer Investasi secara berhati-hati dengan mengelola risiko-risiko tersebut sehingga diupayakan tidak menimbulkan potensi kerugian bagi Reksa Dana.

**a. Risiko perubahan kondisi ekonomi dan politik**

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

**b. Risiko wanprestasi**

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

**c. Risiko 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.

**3. Financial instrument (continued)****3.2. Management risk**

*The operational activities of the Mutual Fund are managed in a prudential manner by managing those risks to attempt not creating potential losses.*

**a. The risk of changes in economic and political conditions**

*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 securities and money market instruments, which in turn can have an impact on the value of the securities issued by these companies.*

**b. Default risk**

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

**c. Risk reduction in the net asset value of investment unit**

*The value of each unit of Mutual Fund participation may change due to an increase or decrease in the net asset value of the relevant Mutual Fund. The occurrence of a decrease in the net asset value of each participation unit can be caused, among other things, by changes in the price of securities in the portfolio.*

(Dalam Rupiah)

*(Expressed in Rupiah)***3. Instrumen keuangan (lanjutan)****3.2. Manajemen risiko (lanjutan)****d. 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.

**e. Risiko nilai tukar mata uang**

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

**f. Risiko pembubaran dan likuidasi**

Dalam hal (i) diperintahkan oleh Otoritas Jasa Keuangan (d/h Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan); dan (ii) Nilai Aset Bersih Reksa Dana Panin Dana Ultima kurang dari Rp. 10.000.000.000 selama 120 Hari Bursa berturut-turut, maka sesuai dengan ketentuan Otoritas Jasa Keuangan No. 23/POJK.04/2016 tanggal 19 Juni 2016 pasal 45 huruf c dan d serta pasal 28.2 dari Kontrak Investasi Kolektif *juncto* Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 2/POJK.04/2020 tanggal 9 Januari 2020 tentang Pedoman Pengelolaan Reksa Dana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif, Manajer Investasi akan melakukan pembubaran dan likuidasi, sehingga hal ini akan mempengaruhi hasil investasi.

**3. Financial instrument (continued)****3.2. Management risk (continued)****d. Regulation change risks**

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

**e. Currency exchange rate risk**

*In the case of Mutual Funds investing in securities denominated other than Rupiah, changes in the exchange rate of currencies other than Rupiah against the Rupiah which is the currency denomination of the Mutual Funds can affect the net asset value (NAV) of the Mutual Funds.*

**f. The risk of dissolution and liquidation**

*In the case of (i) ordered by Financial Services Authority (Formerly Capital Market Supervisory Agency and Financial Institution); and (ii) the Net Asset Value Reksa Dana Panin Dana Ultima to less than Rp 10,000,000,000 for 120 consecutive trading days, then in accordance with the provisions of Financial Services Authority No. 23/POJK.04/2016 tanggal 19 Juni 2016 pasal 45 item c and d as well as article 28.2 of the Collective Investment Contract conjunction Financial Services Authority Regulation No. 2/POJK.04/2020 dated January 9, 2020 regarding Guidelines for Managing Mutual Funds in the Form of Collective Investment Contracts, The Investment Manager will carry out dissolution and liquidation, so this will affect investment results.*

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2025 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2025 and

For the years then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

**3. Instrumen keuangan (lanjutan)****3. Financial instrument (continued)****3.2. Manajemen risiko (lanjutan)****3.2. Management risk (continued)****g. Risiko likuiditas****g. Liquidity risk**

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

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

Analisis aset keuangan Reksa Dana berdasarkan transaksi penerimaan atau jatuh tempo dari tanggal laporan keuangan sampai dengan tanggal transaksi penerimaan atau jatuh tempo pada tanggal 31 Desember 2025 dan 2024 diungkapkan dalam tabel sebagai berikut:

*Analysis of the financial assets of the Mutual Fund is based on the transaction receipt or the maturity of the date of the financial statements until the date of the transaction receipt or mature on December 31, 2025 and 2024 are disclosed in the following table:*

	<b>2025</b>			
	<b>Kurang dari tiga bulan/ <i>Less than three months</i></b>	<b>Kurang dari satu tahun/ <i>Less than one year</i></b>	<b>Jumlah/ <i>Amount</i></b>	
Portofolio efek	-	183.463.025.220	183.463.025.220	<i>Marketable securities</i>
Kas	1.319.929.769	-	1.319.929.769	<i>Cash</i>
Piutang bunga dan dividen	1.011.490.248	-	1.011.490.248	<i>Interest and dividends receivables</i>
Piutang atas penjualan unit penyertaan	293.380.000	-	293.380.000	<i>Receivable from sale of investment unit</i>
<b>Jumlah</b>	<b>2.624.800.017</b>	<b>183.463.025.220</b>	<b>186.087.825.237</b>	<b><i>Total</i></b>

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA**  
**Catatan atas laporan keuangan**  
Tanggal 31 Desember 2025 dan  
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA**  
**Notes to the financial statements**  
As of December 31, 2025 and  
For the years then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

**3. Instrumen keuangan (lanjutan)**

**3. Financial instrument (continued)**

**3.2. Manajemen risiko (lanjutan)**

**3.2. Management risk (continued)**

**g. Risiko likuiditas (lanjutan)**

**g. Liquidity risk (continued)**

	<b>2024</b>		<b>Jumlah/ Amount</b>	
	<b>Kurang dari tiga bulan/ Less than three months</b>	<b>Tiga bulan sampai dengan satu tahun/ three months up to one year</b>		
Portofolio efek	22.000.000.000	177.224.668.320	199.224.668.320	<i>Marketable securities</i>
Kas	4.039.808.320	-	4.039.808.320	<i>Cash</i>
Piutang bunga dan dividen	626.850.226	-	626.850.226	<i>Interest and dividends receivables</i>
Piutang atas penjualan unit penyertaan	141.166.834	-	141.166.834	<i>Receivable from sale of investment unit</i>
Piutang lain-lain	56.068	-	56.068	
<b>Jumlah</b>	<b>26.807.881.447</b>	<b>177.224.668.320</b>	<b>204.032.549.767</b>	<b>Total</b>

Analisis liabilitas keuangan Reksa Dana berdasarkan transaksi pembayaran atau jatuh tempo dari tanggal laporan keuangan sampai dengan tanggal transaksi pembayaran atau jatuh tempo pada tanggal-tanggal 31 Desember 2025 dan 2024 diungkapkan dalam tabel sebagai berikut:

*Mutual Fund financial liabilities Analysis based on settlement transaction or maturity from the date of financial statement due to settlement transaction date or maturity in December 31, 2025 and 2024 were disclosed on the table as follows:*

	<b>2025</b>		<b>Jumlah/ Amount</b>	
	<b>Kurang dari tiga bulan/ Less than three months</b>	<b>Tiga bulan sampai dengan satu tahun/ three months up to one year</b>		
Uang muka diterima atas pemesanan unit penyertaan	14.875.472	-	14.875.472	<i>Advances onsubscription of investment unit</i>
Liabilitas atas pembelian kembali unit penyertaan	634.299.752	-	634.299.752	<i>Redemptions payable</i>
Beban akrual	599.308.791	-	599.308.791	<i>Accrual expenses</i>
Liabilitas atas biaya pembelian kembali unit penyertaan	35.674.490	-	35.674.490	<i>Redemptions fee liabilities</i>
Utang lain-lain	266.400	-	266.400	<i>Other payables</i>
<b>Jumlah</b>	<b>1.284.424.905</b>	<b>-</b>	<b>1.284.424.905</b>	<b>Total</b>

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA**  
**Catatan atas laporan keuangan**  
Tanggal 31 Desember 2025 dan  
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA**  
**Notes to the financial statements**  
As of December 31, 2025 and  
For the years then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

**3. Instrumen keuangan (lanjutan)**

**3. Financial instrument (continued)**

**3.2. Manajemen risiko (lanjutan)**

**3.2. Management risk (continued)**

**g. Risiko likuiditas (lanjutan)**

**g. Liquidity risk (continued)**

	2024			
	Kurang dari tiga bulan/ <i>Less than three months</i>	Tiga bulan sampai dengan satu tahun/ <i>three months up to one year</i>	Jumlah/ <i>Amount</i>	
Utang transaksi efek	5.046.012.444	-	5.046.012.444	<i>Liabilities from purchase of</i>
Uang muka diterima atas pemesanan unit penyertaan	56.638.024	-	56.638.024	<i>Advances onsubscription of investment unit</i>
Liabilitas atas pembelian kembali unit penyertaan	64.232.315	-	64.232.315	<i>Redemptions payable</i>
Beban akrual	592.545.651	-	592.545.651	<i>Accrual expenses</i>
Liabilitas atas biaya pembelian kembali unit penyertaan	12.364.629	-	12.364.629	<i>Redemptions fee liabilities</i>
Utang lain-lain	-	-	-	<i>Other payables</i>
<b>Jumlah</b>	<b>5.771.793.064</b>	<b>-</b>	<b>5.771.793.064</b>	<b>Total</b>

**4. Portofolio efek**

**4. Marketable securities**

Aset keuangan diukur pada nilai wajar melalui  
laporan laba rugi

Financial assets measured at fair value  
through profit or loss

Kelompok diperdagangkan

Held for trading

Jenis efek	2025				Type of investments
	Jumlah efek/ <i>Total shares</i>	Nilai perolehan/ <i>Cost</i>	Nilai wajar/ <i>Fair value</i>	Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ <i>Percentage to total investment portfolios</i>	
<b>Efek ekuitas</b>					<b>Equity securities</b>
PT Adaro Andalan Indonesia Tbk	314.300	1.922.638.000	2.192.242.500	1,19%	<i>PT Adaro Andalan Indonesia Tbk</i>
PT Adira Dinamika Multi Finance Tbk	878.800	6.476.833.743	7.557.680.000	4,12%	<i>PT Adira Dinamika Multi Finance Tbk</i>
PT Alamtri Resources Indonesia Tbk	2.858.000	6.210.775.146	5.172.980.000	2,82%	<i>PT Alamtri Resources Indonesia Tbk</i>
PT Bank Central Asia Tbk	1.155.900	9.696.377.751	9.333.892.500	5,09%	<i>PT Bank Central Asia Tbk</i>
PT Bank Negara Indonesia Tbk	2.445.800	10.236.208.554	10.688.146.000	5,83%	<i>PT Bank Negara Indonesia Tbk</i>
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	3.305.100	14.538.504.705	12.096.666.000	6,59%	<i>PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk</i>
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	1.062.700	5.015.139.345	5.419.770.000	2,95%	<i>PT Bank Mandiri (Persero) Tbk</i>
PT Bumi Serpong Damai Tbk	2.100.000	2.196.705.000	1.900.500.000	1,04%	<i>PT Bumi Serpong Damai Tbk</i>
PT Bumi Resources Tbk	56.101.900	4.636.244.090	20.533.295.400	11,19%	<i>PT Bumi Resources Tbk</i>
<i>Jumlah dipindahkan</i>	<i>70.222.500</i>	<i>60.929.426.334</i>	<i>74.895.172.400</i>	<i>40,82%</i>	<i>Amount transferred</i>

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA**  
**Catatan atas laporan keuangan**  
Tanggal 31 Desember 2025 dan  
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA**  
**Notes to the financial statements**  
As of December 31, 2025 and  
For the years then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

**4. Portofolio efek (lanjutan)**

**4. Marketable securities (continued)**

<b>2025</b>					
<u>Jenis efek</u>	<u>Jumlah efek/ Total shares</u>	<u>Nilai perolehan/ Cost</u>	<u>Nilai wajar/ Fair value</u>	<u>Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage to total investment portfolios</u>	<u>Type of investments</u>
Jumlah pindahan	70.222.500	60.929.426.334	74.895.172.400	40,82%	<i>transfer amount</i>
PT Clipan Finance Indonesia Tbk	10.561.700	2.948.988.755	3.421.990.800	1,87%	<i>PT Clipan Finance Indonesia Tbk</i>
PT Ciputra Development Tbk	3.817.304	4.373.673.586	3.168.362.320	1,73%	<i>PT Ciputra Development Tbk</i>
PT Darma Henwa Tbk	26.092.400	5.030.653.100	17.481.908.000	9,53%	<i>PT Darma Henwa Tbk</i>
PT XL Axiata Tbk	2.247.900	6.191.108.373	8.429.625.000	4,59%	<i>PT XL Axiata Tbk</i>
PT Gudang Garam Tbk	362.100	15.762.633.406	5.069.400.000	2,76%	<i>PT Gudang Garam Tbk</i>
PT Gajah Tunggal Tbk	6.426.800	6.426.800.000	6.716.006.000	3,66%	<i>PT Gajah Tunggal Tbk</i>
PT Indofood Sukses Makmur Tbk	468.700	3.002.028.187	3.175.442.500	1,73%	<i>PT Indofood Sukses Makmur Tbk</i>
PT Indah Kiat Pulp and Paper Tbk	236.000	1.811.544.107	2.006.000.000	1,09%	<i>PT Indah Kiat Pulp and Paper Tbk</i>
PT Merdeka Battery Material Tbk	6.290.000	5.000.550.000	3.585.300.000	1,95%	<i>PT Merdeka Battery Material Tbk</i>
PT Merdeka Copper Gold Tbk	3.131.600	7.147.374.800	7.140.048.000	3,89%	<i>PT Merdeka Copper Gold Tbk</i>
PT Medco Energi Internasional Tbk	7.604.900	9.871.695.929	10.228.590.500	5,58%	<i>PT Medco Energi Internasional Tbk</i>
PT Multi Bintang Indonesia Tbk	321.300	2.461.697.052	1.823.377.500	0,99%	<i>PT Multi Bintang Indonesia Tbk</i>
PT Mitra Pinasthika Mustika Tbk	2.700.000	1.934.172.000	2.605.500.000	1,42%	<i>PT Mitra Pinasthika Mustika Tbk</i>
PT Trimegah Bangun Persada Tbk	9.923.500	10.918.289.448	11.163.937.500	6,09%	<i>PT Trimegah Bangun Persada Tbk</i>
PT Panin Sekuritas Tbk	899.500	4.363.300.253	1.344.752.500	0,73%	<i>PT Panin Sekuritas Tbk</i>
PT Perusahaan Gas Negara Tbk	1.488.800	2.717.280.205	2.843.608.000	1,55%	<i>PT Perusahaan Gas Negara Tbk</i>
PT Bank Pan Indonesia Tbk	5.041.100	6.191.062.824	5.444.388.000	2,97%	<i>PT Bank Pan Indonesia Tbk</i>
PT Panin Financial Tbk	20.754.500	6.060.404.915	5.354.661.000	2,92%	<i>PT Panin Financial Tbk</i>
PT Summarecon Agung Tbk	7.955.100	5.266.755.377	3.038.848.200	1,66%	<i>PT Summarecon Agung Tbk</i>
PT Super Bank Indonesia Tbk	272.200	172.847.000	254.507.000	0,14%	<i>PT Super Bank Indonesia Tbk</i>
PT United Tractors Tbk	144.800	3.281.319.083	4.271.600.000	2,33%	<i>PT United Tractors Tbk</i>
<b>Jumlah portofolio efek</b>	<b>186.962.704</b>	<b>171.863.604.734</b>	<b>183.463.025.220</b>	<b>100,00%</b>	<b>Total investment portfolios</b>

Aset keuangan diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi

Financial assets measured at fair value through profit or loss

Kelompok diperdagangkan

Held for trading

<b>2024</b>					
<u>Jenis efek</u>	<u>Jumlah efek/ Total shares</u>	<u>Nilai perolehan/ Cost</u>	<u>Nilai wajar/ Fair value</u>	<u>Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage to total investment portfolios</u>	<u>Type of investments</u>
<b>Efek ekuitas</b>					<b>Equity securities</b>
PT Adaro Andalan Indonesia Tbk	260.300	1.551.388.000	2.206.042.500	1,24%	<i>PT Adaro Andalan Indonesia Tbk</i>
PT Adira Dinamika Multi Finance Tbk	770.200	5.485.008.405	7.586.470.000	4,28%	<i>PT Adira Dinamika Multi Finance Tbk</i>
PT Alamtri Resources Indonesia Tbk	1.346.700	3.271.704.697	3.272.481.000	1,85%	<i>PT Alamtri Resources Indonesia Tbk</i>
<i>Jumlah dipindahkan</i>	2.377.200	10.308.101.103	13.064.993.500	7,37%	<i>Amount transferred</i>

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA**
**Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2025 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA**
**Notes to the financial statements**

As of December 31, 2025 and

For the years then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

**4. Portofolio efek (lanjutan)**
**4. Marketable securities (continued)**
**2024**

Jenis efek	Jumlah efek/ Total shares	Nilai perolehan/ Cost	Nilai wajar/ Fair value	Persentase	Type of investments
				terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage to total investment portfolios	
Jumlah pindahan	2.377.200	10.308.101.103	13.064.993.500	7,37%	transfer amount
PT Astra International Tbk	2.161.700	12.517.163.862	10.592.330.000	5,98%	PT Astra International Tbk
PT Bank Central Asia Tbk	1.155.900	9.696.377.751	11.183.332.500	6,31%	PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank Negara Indonesia Tbk	2.445.800	10.236.208.554	10.639.230.000	6,00%	PT Bank Negara Indonesia Tbk
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	3.305.100	14.538.504.705	13.484.808.000	7,61%	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Danamon Indonesia Tbk	752.200	2.395.328.246	1.910.588.000	1,08%	PT Bank Danamon Indonesia Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	1.062.700	5.015.139.345	6.057.390.000	3,42%	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Buana Listya Tama Tbk, Pt	5.535.400	564.977.005	664.248.000	0,33%	PT Buana Listya Tama Tbk, Pt
PT Bumi Resources Tbk	56.101.900	4.636.244.090	6.620.024.200	3,32%	PT Bumi Resources Tbk
PT Clipan Finance Indonesia Tbk	10.561.700	2.948.988.755	3.253.003.600	1,63%	PT Clipan Finance Indonesia Tbk
PT Ciputra Development Tbk	6.317.304	7.238.046.967	6.190.957.920	3,11%	PT Ciputra Development Tbk
PT Delta Djakarta Tbk	1.069.500	7.121.209.695	2.299.425.000	1,15%	PT Delta Djakarta Tbk
PT Delta Dunia Makmur Tbk	6.578.100	7.073.299.368	3.650.845.500	1,83%	PT Delta Dunia Makmur Tbk
PT XL Axiata Tbk	1.282.500	3.017.427.525	2.885.625.000	1,45%	PT XL Axiata Tbk
PT Gudang Garam Tbk	362.100	15.762.633.406	4.806.877.500	2,41%	PT Gudang Garam Tbk
PT Gajah Tunggal Tbk	7.276.800	7.276.800.000	8.150.016.000	4,09%	PT Gajah Tunggal Tbk
PT Indonesia Pondasi Raya Tbk	8.777.200	11.252.758.916	1.474.569.600	0,74%	PT Indonesia Pondasi Raya Tbk
PT Indofood Sukses Makmur Tbk	468.700	3.002.028.187	3.608.990.000	1,81%	PT Indofood Sukses Makmur Tbk
PT Jasa Marga (Persero) Tbk	854.400	3.901.925.837	3.699.552.000	1,86%	PT Jasa Marga (Persero) Tbk
PT Merdeka Battery Material Tbk	6.290.000	5.000.550.000	2.880.820.000	1,45%	PT Merdeka Battery Material Tbk
PT Medco Energi Internasional Tbk	7.604.900	9.871.695.929	8.365.390.000	4,20%	PT Medco Energi Internasional Tbk
PT Multi Bintang Indonesia Tbk	321.300	2.461.697.052	1.959.930.000	0,98%	PT Multi Bintang Indonesia Tbk
PT Media Nusantara Citra Tbk	2.640.000	2.245.280.677	728.640.000	0,37%	PT Media Nusantara Citra Tbk
PT Mitra Pinasthika Mustika Tbk	2.700.000	1.934.172.000	2.659.500.000	1,33%	PT Mitra Pinasthika Mustika Tbk
PT Trimegah Bangun Persada Tbk	9.923.500	10.918.289.448	7.492.242.500	3,76%	PT Trimegah Bangun Persada Tbk
PT Panin Sekuritas Tbk	1.849.500	8.971.566.223	2.968.447.500	1,49%	PT Panin Sekuritas Tbk
PT Perusahaan Gas Negara Tbk	1.988.800	3.629.854.159	3.162.192.000	1,59%	PT Perusahaan Gas Negara Tbk
PT Bank Pan Indonesia Tbk	5.041.100	6.191.062.824	9.376.446.000	4,71%	PT Bank Pan Indonesia Tbk
PT Panin Financial Tbk	20.754.500	6.060.404.915	8.924.435.000	4,48%	PT Panin Financial Tbk
PT Tambang Batubara Bukit Asam Tbk	1.187.200	3.574.017.915	3.264.800.000	1,64%	PT Tambang Batubara Bukit Asam Tbk
PT Summarecon Agung Tbk	14.955.100	9.901.177.023	7.327.999.000	3,68%	PT Summarecon Agung Tbk
PT United Tractors Tbk	144.800	3.281.319.083	3.877.020.000	1,95%	PT United Tractors Tbk
<b>Jumlah</b>	<b>193.846.904</b>	<b>212.544.250.565</b>	<b>177.224.668.320</b>	<b>88,96%</b>	<b>Total</b>

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA**
**Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2025 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA**
**Notes to the financial statements**

As of December 31, 2025 and

For the years then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

**4. Portofolio efek (lanjutan)**
**4. Marketable securities (continued)**

<b>2024</b>						
<u>Jenis efek</u>	<u>Tingkat</u>	<u>Nilai nominal/ Face value</u>	<u>Nilai perolehan/ Cost</u>	<u>Harga pasar/ Market value</u>	<u>Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage to total securities portfolios</u>	<u>Type of investments</u>
	<u>bunga/ Interest rate (%)</u>					
<b><u>Instrumen pasar uang</u></b>						
<b><u>Time deposit</u></b>						
Bank Panin Dubai Syariah 18/1/2025	6,25	5.000.000.000	5.000.000.000	5.000.000.000	2,51%	Bank Panin Dubai Syariah 18/1/2025
Bank Panin Dubai Syariah 18/1/2025	6,25	2.000.000.000	2.000.000.000	2.000.000.000	1,00%	Bank Panin Dubai Syariah 18/1/2025
Bank Panin Dubai Syariah 18/1/2025	6,25	2.000.000.000	2.000.000.000	2.000.000.000	1,00%	Bank Panin Dubai Syariah 18/1/2025
Bank Panin Dubai Syariah 18/1/2025	6,25	2.000.000.000	2.000.000.000	2.000.000.000	1,00%	Bank Panin Dubai Syariah 18/1/2025
Bank BCA Syariah 18/1/2025	5,50	5.000.000.000	5.000.000.000	5.000.000.000	2,51%	Bank BCA Syariah 18/1/2025
Bank BCA Syariah 18/1/2025	5,50	2.000.000.000	2.000.000.000	2.000.000.000	1,00%	Bank BCA Syariah 18/1/2025
Bank BCA Syariah 18/1/2025	5,50	2.000.000.000	2.000.000.000	2.000.000.000	1,00%	Bank BCA Syariah 18/1/2025
Bank BCA Syariah 18/1/2025	5,50	2.000.000.000	2.000.000.000	2.000.000.000	1,00%	Bank BCA Syariah 18/1/2025
<b>Jumlah</b>		<b>22.000.000.000</b>	<b>22.000.000.000</b>	<b>22.000.000.000</b>	<b>11,04%</b>	<b>Total</b>
<b>Jumlah portofolio efek</b>				<b>199.224.668.320</b>	<b>100%</b>	<b>Total investment portfolios</b>

**5. Kas**

Akun ini merupakan saldo rekening koran (giro) yang terdiri dari:

**5. Cash**

This account represents the balance of a current account consist of:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>	
PT Bank Central Asia Tbk	1.285.738.118	3.984.069.855	PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank CIMB Niaga Tbk	17.822.109	49.351.009	PT Bank CIMB Niaga Tbk
PT Bank Pan Indonesia Tbk	1.076.411	2.931.495	PT Bank Pan Indonesia Tbk
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	14.197.945	2.000.900	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	1.095.187	1.455.062	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
<b>Jumlah</b>	<b>1.319.929.769</b>	<b>4.039.808.320</b>	<b>Total</b>

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2025 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2025 and

For the years then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

**6. Piutang bunga dan dividen**

Akun ini merupakan pendapatan yang masih akan diterima dari:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>	
Instrumen pasar uang	-	36.780.298	Time deposit
Dividen	1.011.490.248	590.069.928	Dividend
<b>Jumlah</b>	<b><u>1.011.490.248</u></b>	<b><u>590.069.928</u></b>	<b>Total</b>

**7. Piutang atas penjualan unit penyertaan**

Akun ini merupakan penjualan unit penyertaan dari pengalihan investasi Reksa Dana (switching) sebesar Rp 293.380.000 dan Rp 141.166.834 masing-masing pada tanggal 31 Desember 2025 dan 2024.

**7. Receivables from sale of investment unit**

This account represents receivable from sale of investment units from switching of the Mutual Fund investment amounting to Rp 293.380.000 and Rp 141.166.834 as of December 31, 2025 and 2024, respectively.

**8. Piutang lain-lain**

Akun ini merupakan piutang pajak pihak ketiga (broker) atas pembelian IPO saham PT Adaro Andalan Indonesia Tbk, pada tanggal 31 Desember 2024 sebesar Rp 56.068.

**8. Other receivables**

This account represents tax receivables from third parties (brokers) for the IPO purchase of PT Adaro Andalan Indonesia Tbk shares, on December 31 2024, amounting to IDR 56,068.

**9. Utang transaksi efek**

Akun ini merupakan utang atas transaksi pembelian efek ekuitas yang belum terselesaikan pada tanggal 31 Desember 2024 sebesar Rp 5.046.012.444.

**9. Securities transaction debt**

This account represents debt for equity securities purchase transactions that have not been completed on December 31, 2024 amounting to IDR 5,046,012,444.

**10. Uang muka diterima atas pemesanan unit penyertaan**

Akun ini merupakan penerimaan uang muka atas pemesanan unit penyertaan yang belum diterbitkan dan diserahkan kepada pemesan dan belum tercatat sebagai unit penyertaan beredar sebesar Rp 14.875.472 dan Rp 56.638.024 masing-masing pada tanggal 31 Desember 2025 dan 2024.

**10. Advances on subscription of investment unit**

This account constitutes acceptance of advance for reservations participation units which have not been published and delivered to the buyer and have not registered as outstanding investment units amounted to Rp 14.875.472 and Rp 56.638.024 as of December 31, 2025 and 2024, respectively.

**11. Liabilitas atas pembelian kembali unit penyertaan**

Akun ini merupakan kewajiban kepada pemegang unit penyertaan atas pembelian kembali unit penyertaan yang belum terselesaikan sebesar Rp 634.299.752 dan Rp 64.232.3153 masing-masing per 31 Desember 2025 dan 2024.

**11. Redemption payable**

This account is a liability to unitholders on the repurchase of investment units that have not been resolved amounted to Rp 634.299.752 and Rp 64.232.315 as of December 31, 2025 and 2024, respectively.

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2025 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2025 and

For the years then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

**12. Beban akrual**

Akun ini merupakan biaya yang masih harus dibayar untuk:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>	
Pengelolaan investasi	548.038.933	577.723.461	Management
Kustodian	36.535.928	-	Custodian
Audit	13.875.000	13.875.000	Audit
S - Invest	858.930	947.190	S - Invest
<b>Jumlah</b>	<b><u>599.308.791</u></b>	<b><u>592.545.651</u></b>	<b>Total</b>

**12. Accrual expenses**

This account represents accrued expenses on the following:

**13. Liabilitas atas biaya pembelian kembali unit penyertaan**

Akun ini merupakan kewajiban kepada manajer investasi atas biaya pembelian kembali unit penyertaan sebesar Rp 35.674.490 dan Rp 12.364.629 masing-masing pada tanggal 31 Desember 2025 dan 2024.

**13. Redemption fee liabilities**

This account represents an obligation to the investment manager for the unit buyback cost of Rp 35.674.490 and Rp 12.364.629 as of December 31, 2025 and 2024, respectively.

**14. Pajak penghasilan****a. Utang pajak**

	<u>2025</u>	<u>2024</u>	
Pajak penghasilan pasal 23	828.198	1.020.954	Income tax - article 23
<b>Jumlah</b>	<b><u>828.198</u></b>	<b><u>1.020.954</u></b>	<b>Total</b>

**14. Income tax****a. Tax payable****b. Pajak kini**

Rekonsiliasi antara kenaikan (penurunan) aset bersih dari aktivitas operasi sebelum pajak penghasilan menurut laporan laba rugi komprehensif dengan laba (rugi) fiskal adalah sebagai berikut:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>	
Kenaikan (penurunan) aset bersih sebelum pajak penghasilan menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain	20.856.694.367	2.707.194.700	Increase (decrease) in net assets before income tax according to statement of profit or loss other comprehensive income

**b. Current tax**

Reconciliation between increase (decrease) in net assets resulting from operation before income tax according to statements of comprehensive income with fiscal profit (loss) are as follows:

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA**  
**Catatan atas laporan keuangan**  
Tanggal 31 Desember 2025 dan  
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA**  
**Notes to the financial statements**  
As of December 31, 2025 and  
For the years then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

**14. Pajak Penghasilan**

(lanjutan)

**14. Income tax**

(continued)

**b. Pajak kini**

**b. Current tax**

	<u>2025</u>	<u>2024</u>	
Perbedaan yang tidak dapat diperhitungkan menurut fiskal			<i>Differences according to fiscal :</i>
Kerugian investasi yang belum direalisasi (Keuntungan) investasi yang telah direalisasi	(46.919.002.731)	7.133.939.749	<i>Net unrealized loss (gain)</i>
Pendapatan dividen	29.926.120.019	(3.652.749.389)	<i>Net realized (gain)</i>
Pendapatan bunga	(10.063.941.761)	(13.887.025.881)	<i>Dividen income</i>
Beban pajak final	(506.173.423)	(195.573.429)	<i>Interest income</i>
Beban transaksi	101.234.685	39.114.685	<i>Tax final expenses</i>
Beban investasi	227.992.869	382.232.974	<i>Transaction expenses</i>
Beban investasi	6.377.075.975	7.472.866.590	<i>Investment expenses</i>
<b>Jumlah</b>	<b>(20.856.694.367)</b>	<b>(2.707.194.700)</b>	<b>Total</b>
<b>Taksiran penghasilan kena pajak</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>Estimated taxable income</b>

**15. Utang lain-lain**

**15. Other payable**

	<u>2025</u>	<u>2024</u>	
Biaya perpindahan transaksi efek	266.400	-	<i>Movement fee</i>
<b>Jumlah</b>	<b>266.400</b>	<b>-</b>	<b>Total</b>

**16. Unit penyertaan yang beredar**

Jumlah unit penyertaan yang dimiliki oleh Pemodal dan Manajer Investasi per tanggal 31 Desember 2025 adalah sebagai berikut:

**16. Outstanding number of participating units**

*Outstanding number of participating unit owned by Investors and Fund Manager as of December 31, 2025 are as follows:*

	<u>2025</u>			
	Unit penyertaan/ Unit holder	Nilai Aset bersih/ Net Assets Value	Persentase terhadap total Unit penyertaan/ Percentage to Unit holder	
Manajer investasi	30.819.481,63	43.935.773.227	23,77%	<i>Investment Manager</i>
Pemodal lainnya	98.813.367,8300	140.866.798.907	76,23%	<i>Others investors</i>
<b>Jumlah</b>	<b>129.632.849,4569</b>	<b>184.802.572.134</b>	<b>100,00%</b>	<b>Total</b>

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2025 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2025 and

For the years then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

**16. Unit penyertaan yang beredar**

Jumlah unit penyertaan yang dimiliki oleh Pemodal dan Manajer Investasi per tanggal 31 Desember 2024 adalah sebagai berikut:

	<b>2024</b>			
	<b>Unit penyertaan/ Unit holder</b>	<b>Nilai Aset bersih/ Net Assets Value</b>	<b>Persentase terhadap total Unit penyertaan/ Percentage to Unit holder</b>	
Manajer investasi	30.835.837,7900	38.905.497.357	19,62%	<i>Investment Manager</i>
Pemodal lainnya	126.301.468,4309	159.354.238.392	80,38%	<i>Others investors</i>
<b>Jumlah</b>	<b>157.137.306,2209</b>	<b>198.259.735.749</b>	<b>100,00%</b>	<b>Total</b>

**16. Outstanding number of participating units**

*Outstanding number of participating unit owned by Investors and Fund Manager as of December 2024 are as follows:*

**17. Pendapatan investasi**

Akun ini merupakan pendapatan yang diperoleh dari:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>	
Dividen	10.063.941.761	13.887.025.881	<i>Dividend</i>
Instrumen pasar uang	456.118.213	45.975.372	<i>Time deposit</i>
Keuntungan investasi yang telah direalisasi	(29.926.120.019)	3.652.749.389	<i>Realized gain on investment</i>
Kerugian investasi yang belum direalisasi	46.919.002.731	(7.133.939.749)	<i>Unrealized loss on investment</i>
<b>Jumlah pendapatan investasi</b>	<b>27.512.942.686</b>	<b>10.451.810.893</b>	<b>Total investment income</b>

**17. Investment income**

*This account represents income derived from the following:*

Keuntungan investasi yang telah direalisasi berasal dari penjualan portofolio efek.

*The realized gain on investment comes from the sale of the securities portfolio.*

Kerugian investasi yang belum direalisasi merupakan selisih kenaikan/penurunan nilai portofolio efek pada akhir tahun dengan awal tahun.

*The unrealized loss on investment represents the difference between the increase / decrease in the value of the securities portfolio at the end of the year and the beginning of the year.*

**18. Beban pengelolaan investasi**

Akun ini merupakan beban yang dibayarkan kepada PT Panin Asset Management sebagai Manajer Investasi maksimum sebesar 3% (tiga persen) per tahun, dihitung secara harian dari Nilai Aset Bersih Reksa Dana Panin Dana Ultima berdasarkan 365 (tiga ratus enam puluh lima) hari per tahun dan dibayarkan setiap bulan.

**18. Management fees**

*This account represents expenses paid to PT Panin Asset Management as Investment Manager maximum of 3% (three percent) per annum, calculated daily on the Net Asset Value Reksa Dana Panin Dana Ultima by 365 (three hundred and sixty five) days per year and is paid month.*

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2025 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2025 and

For the years then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

**19. Beban kustodian**

Akun ini merupakan beban pengelolaan administrasi dan imbalan jasa penitipan atas aset Reksa Dana Panin Dana Ultima pada PT Bank Central Asia Tbk, Jakarta sebagai Bank Kustodian maksimum sebesar 0,2% (nol koma dua persen) per tahun, dihitung secara harian dari Nitai Aset Bersih Reksa Dana Panin Dana Ultima berdasarkan 365 (tiga ratus enam puluh lima) hari per tahun dan dibayarkan setiap bulan.

**20. Beban lain-lain**

Akun ini terdiri dari:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>	
Transaksi	229.946.469	383.542.774	Transaction
Audit	27.750.000	27.750.000	Audit
S - Invest	9.896.379	11.575.756	S - Invest
Administrasi bank	3.514.550	3.283.771	Bank transfer charges
Materai	130.000	30.000	Stamp duty
Pajak final	91.223.643	9.195.074	Tax expense
<b>Jumlah</b>	<b>362.461.041</b>	<b>435.377.375</b>	<b>Total</b>

**21. Transaksi dengan pihak- pihak yang berelasi**

PT Panin Asset Management adalah sebagai Manajer Investasi.

Reksa Dana membayar beban dan kewajiban pengelolaan investasi termasuk Pajak Pertambahan Nilai untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2025 dan 2024 sebagai berikut:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>	
Beban pengelolaan investasi	5.937.966.981	6.964.609.935	Investment management expenses
Beban akrual pengelolaan investasi	548.038.933	577.723.461	Accrual expenses of investment management

Menurut Manajer Investasi, transaksi dengan pihak-pihak yang berelasi dilakukan dengan persyaratan dan kondisi normal sebagaimana halnya dilakukan dengan pihak ketiga.

**19. Custodian fees**

This account represents expenses paid to PT Panin Asset Management as Investment Manager maximum of 3% (three percent) per annum, calculated daily on the Net Asset Value Reksa Dana Panin Dana Ultima by 365 (three hundred and sixty five) days per year and is paid month.

**20. Other expenses**

This account consist of:

**21. Transactions with Related Parties**

PT Panin Asset Management as Investment Manager.

Mutual funds paid expenses and liabilities management fees including the value added tax for the year ended December 31, 2025 and 2024 as follows:

According to the Investment Manager, transactions with related parties were conducted under the same requirement and normal condition as transaction with third parties.

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2025 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA PANIN DANA ULTIMA****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2025 and

For the years then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

**22. Ikhtisar keuangan singkat****22. Financial summary**

	<u>2025</u>	<u>2024</u>	
Penurunan hasil investasi	12,99%	2,09%	<i>Decrease in net investment</i>
Penurunan hasil investasi setelah memperhitungkan beban pemasaran	9,63%	-0,94%	<i>Decrease in net investments after net selling expenses</i>
Beban operasi	3,77%	3,79%	<i>Operation expenses</i>
Perputaran portofolio	0,16	0,06	<i>Portfolio turnover</i>
Persentase penghasilan kena pajak	0,00%	0,00%	<i>Taxable income percentage</i>

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

*The objective of the above table is to help understand the performance during the period being reported on and should not be construed as a representation that the performance of the Fund for future periods will be the same as for the foregoing periods.*

**23. Penerbitan standar akuntansi keuangan baru****23. Issuance of new financial accounting standards**

Ikatan Akuntan Indonesia telah menerbitkan Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) baru, Amandemen PSAK, dan Interpretasi Standar Akuntansi Keuangan (ISAK) baru yang akan berlaku efektif pada periode yang dimulai 1 Januari 2026.

*The Indonesian Institute of Accountants has issued new Statements of Financial Accounting Standards (PSAK), PSAK Amendments, and new Interpretation of Financial Accounting Standards (ISAK) which will be effective in the period beginning January 1, 2026.*

Manajer Investasi dan Bank Kustodian masih mengevaluasi dampak penerapan PSAK dan ISAK tersebut dan dampak terhadap laporan keuangan Reksa Dana belum dapat ditentukan.

*The Investment Manager and Custodian Bank are still evaluating the impact of the implementation of the Statement of Financial Accounting Standards (PSAK) and the Interpretation of Financial Accounting Standards (ISAK) and the impact on financial statement of Reksa Dana can not be determined.*

**24. Penyelesaian laporan keuangan****24. Completion of financial statements**

Manajer Investasi dan Bank Kustodian bertanggung jawab, sesuai dengan tugas dan tanggung jawab masing-masing pihak sebagai Manajer Investasi dan Bank Kustodian berdasarkan Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana dan peraturan yang berlaku, atas penyajian laporan keuangan yang telah diselesaikan pada tanggal 20 Februari 2026.

*Investment Management and Custodian Bank are responsible, in accordance with our respective duties and responsibilities as Investment Manager and Custodian Bank pursuant to the CIC of the Fund, and the prevailing laws and regulations, for the preparation of the financial statement which has been completed on the financial statement settled on February 20, 2026.*