REKSA DANA PANIN DANA SYARIAH SAHAM

Laporan keuangan
Beserta Laporan Auditor Independen
Tanggal 31 Desember 2024 dan
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

Financial statements
With Independent Auditors' Report
As of December 31, 2024 and
For the year then ended

Daftar Isi ***Table of Contents***

	Halaman Page	
Surat Pernyataan Manajer Investasi dan Bank Kustodian		*Investment Manager and Custodian Bank Statements*
Laporan Auditor Independen	i - vi	*Independent auditors' report*
Laporan posisi keuangan	1	*Statement of financial position*
Laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain	2	*Statements of profit or loss and other comprehensive income*
Laporan perubahan aset bersih	3	*Statements of changes in net assets*
Laporan arus kas	4	*Statement of cash flows*
Laporan sumber dan penyaluran dana zakat	5	*Statements of sources and distribution of Zakat funds*
Laporan sumber dan penggunaan dana kebajikan	6	*Statements of sources and uses of Qardhul hasan funds*
Catatan atas laporan keuangan	7 - 57	*Notes to the financial statements*

Panin Asset Management
Values Come First

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

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

SURAT PERNYATAAN MANAJER INVESTASI TENTANG TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN KEUANGAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2024

INVESTMENT MANAGER'S STATEMENT LETTER REGARDING THE RESPONSIBILITY FOR THE FINANCIAL STATEMENT FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2024

REKSA DANA PANIN DANA SYARIAH SAHAM

REKSA DANA PANIN DANA SYARIAH SAHAM

Kami yang bertanda tangan dibawah ini:

We the undersigned:

Manajer Investasi

Investment Manager

Nama/*Name*	:	Ridwan Soetedja
Alamat Kantor/*Office Address*	:	PT Panin Asset Management Bursa Efek Indonesia Tower 2, Suite 1104 Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53 Jakarta Selatan 12190
Nomor Telepon/*Telephone Number*	:	(021) 29654200
Jabatan/*Title*	:	Presiden Direktur/*President Director*

menyatakan bahwa:

1. Manajer Investasi bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan Reksa Dana Panin Dana Syariah Saham untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2024 sesuai dengan tugas dan tanggung jawab sebagai Manajer Investasi sebagaimana tercantum dalam Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana Panin Dana Syariah Saham, serta menurut peraturan dan perundang-undangan yang berlaku.

2. Laporan keuangan Reksa Dana Panin Dana Syariah Saham tersebut telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

3. a. Semua informasi dalam laporan keuangan Reksa Dana Panin Dana Syariah Saham tersebut telah dimuat secara lengkap dan benar, dan

   b. Laporan keuangan Reksa Dana Panin Dana Syariah Saham tersebut tidak mengandung informasi atau fakta material yang tidak benar, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material.

declare that:

1. *Investment Manager are responsible for the preparation and presentation of the financial statements of Reksa Dana Panin Dana Syariah Saham for the year ended December 31, 2024 in accordance with our duties and responsibilities as Investment Manager, respectively, as stated in the Collective Investment Contract of Reksa Dana Panin Dana Syariah Saham, and in accordance with prevailing laws and regulations.*

2. *The financial statements of Reksa Dana Panin Dana Syariah Saham have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.*

3. *a. All information has been fully and correctly disclosed in the financial statements of Reksa Dana Panin Dana Syariah Saham, and*

   b. The financial statements of Reksa Dana Panin Dana Syariah Saham do not contain false materially information or fact, and do not conceal any information or fact.

Panin Asset Management
Values Come First

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

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

4. Kami bertanggung jawab atas sistem pengendalian intern dalam Reksa Dana Panin Dana Syariah Saham.

4. We are responsible for the internal control of Reksa Dana Panin Dana Syariah Saham.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

This statement has been made truthfully.

Jakarta, 17 Maret 2025/
Jakarta, 17 March , 2025

Atas nama dan mewakili Manajer Investasi/
On behalf of Investment Manager
PT Panin Asset Management

METERAI TEMPEL
10000
31AMX114637823

Ridwan Soeteqja
Presiden Direktur/*President Director*

Deutsche Bank

SURAT PERNYATAAN BANK KUSTODIAN
TENTANG TANGGUNG JAWAB ATAS
LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2024

REKSA DANA PANIN DANA SYARIAH SAHAM

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Theresia Ira Dewi
Alamat Kantor : Deutsche Bank AG
Deutsche Bank Building
Jl. Imam Bonjol No. 80
Jakarta
Nomor telepon : +62 21 29644158
Jabatan : Vice President -
Securities Services Indonesia

Nama : Rocky Hasjim
Alamat Kantor : Deutsche Bank AG
Deutsche Bank Building
Jl. Imam Bonjol No. 80
Jakarta
Nomor telepon : +62 21 29644114
Jabatan : Assistant Vice President
Securities Services Indonesia

Keduanya bertindak berdasarkan *Power of Attorney* tertanggal 07 Januari 2025 dengan demikian sah mewakili Deutsche Bank AG, Cabang Jakarta, menyatakan bahwa:

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

2. Laporan Keuangan Reksa Dana telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi di Indonesia.

3. Bank Kustodian hanya bertanggung jawab atas Laporan Keuangan Reksa Dana ini sejauh kewajiban dan tanggung jawabnya sebagai Bank Kustodian Reksa Dana seperti ditentukan dalam KIK.

CUSTODIAN BANK'S STATEMENT
REGARDING THE RESPONSIBILITY
FOR THE FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND
FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2024

REKSA DANA PANIN DANA SYARIAH SAHAM

The undersigned:

Nama : Theresia Ira Dewi
Alamat Kantor : *Deutsche Bank AG*
Deutsche Bank Building
Jl. Imam Bonjol No. 80
Jakarta
Nomor telepon : *62 21 29644158*
Jabatan : *Vice President -*
Securities Services Indonesia

Nama : *Rocky Hasjim*
Alamat Kantor : *Deutsche Bank AG*
Deutsche Bank Building
Jl. Imam Bonjol No. 80
Jakarta
Nomor telepon : *+62 21 29644114*
Jabatan : *Assistant Vice President*
Securities Services Indonesia

Both acts based on Power Attorney dated 07th January, 2025 therefore validly acting for and on behalf of Deutsche Bank AG, Jakarta Branch, declare that:

1. *Pursuant to the Circular Letter of Bapepam & LK No: SE-02/BL/2011 addressed to all Directors of Investment Managers and Custodian Banks of Investment Product under CIC dated 30 March 2011, the Financial Services Authority Letter No. S-469/D.04/2013 dated 24th December 2013 regarding the Annual Financial Statements of Investment Products in form of Collective Investment Contract (CIC) and Decree of the Head of Capital Market Supervision Department 2A Number: KEP-04/PM.21/2014 dated 7th October 2014 regarding Related Parties to the Management of Mutual Fund in Form of Collective Investment Contract, Deutsche Bank AG, Jakarta Branch, the Branch Office of the company established under the laws of Federal Republic of Germany ("Custodian Bank"), in its capacity as the custodian bank of **Reksa Dana Panin Dana Syariah Saham (the "Fund")** is responsible for the preparation and presentation of the financial statements of the Fund.*

2. *The financial statements of the Mutual Fund have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.*

3. *The Custodian Bank is only responsible for these financial statements of the Fund to the extent of its obligations and responsibilities as a Custodian Bank of the Fund as set out in the CIC.*

Chairman of the Supervisory Board: Alexander R. Wynaendts.
Management Board: Christian Sewing (Chairman), James von Moltke, Fabrizio Campelli, Bernd Leukert, Alexander von zur Mühlen, Laura Padovani, Claudio de Sanctis, Rebecca Short, Stefan Simon, Olivier Vigneron.
Deutsche Bank Aktiengesellschaft domiciled in Frankfurt Am Main; Local Court of Frankfurt am Main, HRB No 30 000; VAT ID No DE114103379; www.db.com

4. Dengan memperhatikan alinea tersebut di atas, Bank Kustodian menegaskan bahwa:

   a. Semua informasi yang diketahui dalam kapasitasnya sebagai Bank Kustodian Reksa Dana telah diberitahukan sepenuhnya dan dengan benar dalam Laporan Keuangan Reksa Dana; dan

   b. Laporan Keuangan Reksa Dana, berdasarkan pengetahuan terbaik Bank Kustodian, tidak berisi informasi atau fakta yang material yang salah, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta yang material yang akan atau harus diketahuinya dalam kapasitasnya sebagai Bank Kustodian Reksa Dana.

5. Bank Kustodian memberlakukan prosedur pengendalian intern dalam mengadministrasikan Reksa Dana, sesuai dengan kewajiban dan tanggung jawabnya seperti yang ditentukan dalam KIK.

4. Subject to the foregoing paragraphs, the Custodian Bank confirms that:

   a. All information which is known to it in its capacity as Custodian Bank of the Fund has been completely and correctly disclosed in these financial statement of the Fund; and

   b. These financial Statements of the Fund, do not to the best of its knowledge, contain false material information or facts, nor do they omit material information or facts which would or should be known to it in its capacity as Custodian Bank of the Fund.

5. The Custodian Bank applies its internal control procedures in administering the Fund, in accordance with its obligations and responsibilities set out in the CIC.

Jakarta, 17 Maret 2025
Jakarta, 17 March 2025
Untuk dan atas nama Bank Kustodian
For and on behalf of Custodian Bank
Deutsche Bank AG

Theresia Ira Dewi
Vice President
Securities Services Indonesia

Rocky Hasjim
Assistant Vice President
Securities Services Indonesia

dbsd&a

Doli, Bambang, Sulistiyanto, Dadang & Ali
Registered Public Accountants
License No. : 140/KM.1/2013

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

BKR INTERNATIONAL

An independent member of BKR International, with offices throughout the World

No. :00064/3.0266/AU.4/09/0408-5/1/III/2025

Laporan Auditor Independen

Pemegang Unit Penyertaan, Manajer Investasi dan Bank Kustodian

Reksa Dana Panin Dana Syariah Saham

Opini

Kami telah mengaudit laporan keuangan Reksa Dana Panin Dana Syariah Saham ("Reksa Dana"), yang terdiri dari laporan posisi keuangan tanggal 31 Desember 2024, 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 2024, 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. :00064/3.0266/AU.4/09/0408-5/1/III/2025

Independent Auditor's Report

The Unitholders, Investment Manager and Custodian Bank

Reksa Dana Panin Dana Syariah Saham

Opinion

We have audited the financial statements of Reksa Dana Panin Dana Syariah Saham ("Mutual Fund"), which comprise the statement of financial position as at December 31, 2024, 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, 2024, 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 kini. Hal-hal tersebut disampaikan dalam konteks audit kami atas laporan keuangan secara keseluruhan, dan dalam merumuskan opini kami atas laporan keuangan terkait, kami tidak menyatakan suatu opini terpisah atas hal audit utama tersebut.

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 2024, dengan saldo sebesar Rp 28.156.571.302, 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 Keuangan.

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, 2024, with a balance of Rp 28,156,571,302 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 membandingkan nilai wajar portofolio efek dalam laporan keuangan dengan harga pasar independen dari Bursa Efek Indonesia per tanggal 30 Desember 2024.

- 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, 2024.*

- *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 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 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 ketidakkonsistenan material dengan laporan keuangan atau pemahaman yang kami peroleh selama audit, atau mengandung kesalahan penyajian material.

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.

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

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.

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

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

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

The 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 determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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

In preparing the financial statements, the Investment Manager and the Custodian Bank are responsible for assessing the Mutual Fund's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless 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.

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

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

Tanggung Jawab Auditor terhadap Audit atas Laporan Keuangan

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Tujuan kami adalah untuk memeroleh 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

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

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.

that an audit conducted in accordance with Standards on Auditing will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

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

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

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

- *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.*

- Memperoleh suatu pemahaman tentang pengendalian internal yang relevan dengan audit untuk mendesain prosedur audit yang tepat sesuai dengan kondisinya, tetapi bukan untuk tujuan menyatakan opini atas keefektifan pengendalian internal Reksa Dana.

- *Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Mutual Fund's internal control.*

- Mengevaluasi ketepatan kebijakan akuntansi yang digunakan serta kewajaran estimasi akuntansi dan pengungkapan terkait yang dibuat oleh Manajer Investasi dan Bank Kustodian.

- *Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Investment Manager and the Custodian Bank.*

- Menyimpulkan ketepatan penggunaan basis akuntansi kelangsungan usaha oleh Manajer Investasi dan Bank Kustodian dan, berdasarkan bukti audit yang diperoleh, apakah terdapat suatu ketidakpastian material yang terkait dengan peristiwa atau kondisi yang dapat menyebabkan keraguan signifikan atas kemampuan Reksa Dana untuk mempertahankan kelangsungan usahanya. Ketika kami menyimpulkan bahwa terdapat suatu ketidakpastian material, kami diharuskan untuk menarik perhatian dalam laporan auditor kami ke pengungkapan terkait dalam laporan keuangan atau, jika pengungkapan tersebut tidak memadai,

- *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 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*

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.

conditions may cause the Mutual Funds to cease to continue as a going concern.

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

- *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.*

Kami mengkomunikasikan 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.

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.

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.

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*

17 Maret 2025 / *March 17, 2025*

00064

REKSA DANA PANIN DANA SYARIAH SAHAM | ***REKSA DANA PANIN DANA SYARIAH SAHAM***

Laporan posisi keuangan | ***Statement of financial position***

Tanggal 31 Desember 2024 | *As of December 31, 2024*

(Dalam Rupiah) | *(Expressed In Rupiah)*

	Catatan/ *Notes*	**2024**	**2023**	
Aset				***Assets***
Portofolio efek	2c,5			*Securities portfolios*
Efek bersifat ekuitas (biaya perolehan sebesar Rp 31.682.455.095 dan Rp 163.146.024.596 pada tanggal 31 Desember 2024 dan 2023)		28.156.571.302	153.770.061.088	*Equity instruments (Acquisition cost of Rp 31,682,455,095 and Rp 163,146,024,596 as of December 31, 2024 and 2023)*
Instrumen pasar uang		-	9.000.000.000	*Money market instrumens*
Jumlah portofolio efek		**28.156.571.302**	**162.770.061.088**	***Total securities portfolios***
Kas	2d,2e,6	3.447.402.708	724.897.899	*Cash*
Piutang transaksi efek	2d,7	-	271.191.680	*Receivables from securities transactions*
Piutang bagi hasil dan dividen	2d,8	53.420.000	761.071.161	*Profit sharing and dividend receivables*
Piutang lain-lain	2d,9	17.972.737	17.954.794	*Other receivables*
Jumlah aset		**31.675.366.747**	**164.545.176.622**	***Total assets***
Liabilitas				***Liabilities***
Uang muka diterima atas pemesanan unit penyertaan	10	8.029.412	9.544.412	*Advance on subscription of investment units*
Liabilitas atas pembelian kembali unit penyertaan	11	3.884.045	699.216	*Liabilities for redemption of investment units*
Beban akrual	12	111.762.959	515.544.493	*Accrued expenses*
Liabilitas atas biaya pembelian kembali unit penyertaan	13	-	173.218	*Liabilities for redemption fee of investment units*
Utang pajak	2h,20b	24.934	275.327	*Tax payable*
Utang lain-lain	14	90.431.191	88.581.700	*Other liabilities*
Jumlah liabilitas		**214.132.541**	**614.818.366**	***Total liabilities***
Nilai aset bersih		**31.461.234.206**	**163.930.358.256**	***Net assets value***
Jumlah unit penyertaan yang beredar	15	**29.356.167,9074**	**150.872.038,3898**	***Total Outstanding of investment units***
Nilai aset bersih per unit penyertaan	2b	**1.071,7078**	**1.086,5523**	***Net assets value per investment unit***

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 SYARIAH SAHAM
Laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2024

REKSA DANA PANIN DANA SYARIAH SAHAM
Statements of profit or loss and other comprehensive income
For the year ended December 31, 2024

(Dalam Rupiah) *(Expressed In Rupiah)*

	Catatan/ *Notes*	2024	2023	
Pendapatan				***Income***
Pendapatan investasi	2f,16			***Investment income***
Pendapatan bagi hasil		154.616.735	546.792.752	*Profit sharing income*
Pendapatan dividen		2.083.134.265	10.406.423.972	*Dividend income*
(Kerugian) keuntungan investasi yang telah direalisasi		(7.003.980.227)	314.102.939	*Realized (loss) gain on investments*
Keuntungan (kerugian) investasi yang belum direalisasi		5.850.079.714	(10.548.854.705)	*Unrealized gain (loss) on investments*
Jumlah pendapatan		**1.083.850.487**	**718.464.958**	***Total income***
Beban				***Expenses***
Beban investasi				***Invesment expenses***
Pengelolaan investasi	2f,17	1.329.590.650	5.646.358.823	*Management fee*
Kustodian	2f,18	66.479.532	282.317.941	*Custodian fee*
Beban lain-lain	2f,19	711.879.772	1.128.839.552	*Other expense*
Jumlah beban		**2.107.949.954**	**7.057.516.316**	***Total expenses***
Rugi sebelum pajak		**(1.024.099.467)**	**(6.339.051.358)**	***Loss before tax***
Pajak penghasilan	2h	-	-	*Income tax*
Rugi tahun berjalan		**(1.024.099.467)**	**(6.339.051.358)**	***Loss for the year***
Penghasilan komprehensif lain		**-**	**-**	***Other comprehensive income***
Rugi komprehensif tahun berjalan		**(1.024.099.467)**	**(6.339.051.358)**	***Comprehensive loss for the current year***

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 SYARIAH SAHAM | ***REKSA DANA PANIN DANA SYARIAH SAHAM***

Laporan perubahan aset bersih | ***Statements of changes in net assets***

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2024 | *For the year ended December 31, 2024*

(Dalam Rupiah) | *(Expressed In Rupiah)*

	Transaksi Dengan Pemegang Unit Penyertaan / *Transactions with unit holders*	**Jumlah Kenaikan/ Penurunan Nilai Aset Bersih /** *Total increase / decrease in net asset value*	**Jumlah Nilai Aset Bersih /** *Total value of net assets*	
				Balance as of
Saldo per 1 Januari 2023	**203.876.185.064**	**10.924.563.039**	**214.800.748.107**	***1 January 2023***
Perubahan aset bersih pada tahun 2023				***Change in net assets in 2023***
Rugi komprehensif tahun berjalan	-	(6.339.051.358)	(6.339.051.358)	*Comprehensive loss for the current year*
Transaksi dengan pemegang unit penyertaan				***Transactions with unit holders***
Penjualan unit penyertaan	2.972.038.191	-	2.972.038.191	*Subscriptions of invesment units*
Pembelian kembali unit penyertaan	- (47.503.376.685)	- -	- (47.503.376.685)	*Redemption of invesment units*
Distribusi pada pemegang unit penyertaan	-	-	-	*Distribution to unit holders*
Saldo per 31 Desember 2023	**159.344.846.575**	**4.585.511.681**	**163.930.358.256**	***Balance as of December 31, 2023***
Perubahan aset bersih pada tahun 2024				***Changes in net assets in 2024***
Rugi komprehensif tahun berjalan	-	(1.024.099.467)	(1.024.099.467)	*Comprehensive loss for the current year*
Transaksi dengan pemegang unit penyertaan				***Transactions with unit holders***
Penjualan unit penyertaan	1.245.364.155	-	1.245.364.155	*Subscriptions of invesment units*
Pembelian kembali unit penyertaan	- (132.690.388.735)	- -	- (132.690.388.735)	*Redemption of invesment units*
Distribusi pada pemegang unit penyertaan	-	-	-	*Distribution to unit holders*
Saldo per 31 Desember 2024	**27.899.821.995**	**3.561.412.214**	**31.461.234.206**	***Balance as of December 31, 2024***

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 SYARIAH SAHAM | ***REKSA DANA PANIN DANA SYARIAH SAHAM***

Laporan arus kas | ***Statement of cash flows***

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2024 | *For the year ended December 31, 2024*

(Dalam Rupiah) | *(Expressed In Rupiah)*

	2024	2023	
Arus kas dari aktivitas operasi			***Cash flows from operating activities***
Pendapatan bagi hasil deposito	175.761.896	545.820.636	*Income profit sharing deposito*
Pendapatan dividen	2.769.640.265	9.812.189.372	*Dividend income*
Penerimaan kelebihan pembayaran pajak	-	310.574.813	*Received tax overpayment*
Pembayaran biaya operasi	(2.510.323.554)	(7.188.359.951)	*Operating expenses paid*
Kas bersih diperoleh (dari) aktivitas operasi	**435.078.607**	**3.480.224.870**	***Net cash provided (from) in operating activities***
Arus kas diperoleh (dari) aktivitas investasi			***Cash flows provided (from) investment activities***
Pembelian dan penjualan portofolio efek bersih	133.730.780.953	27.257.652.168	*Net purchase and sale of portfolio*
Kas bersih diperoleh (dari) aktivitas investasi	**133.730.780.953**	**27.257.652.168**	***Net cash provided (from) in investment activities***
Arus kas dari aktivitas pendanaan			***Cash flows from financing activities***
Penjualan unit penyertaan	1.243.849.155	2.968.653.191	*Subscriptions for units*
Pembelian kembali unit penyertaan	(132.687.203.906)	(47.504.961.527)	*Redemptions of units*
Kas bersih dari aktivitas pendanaan	**(131.443.354.751)**	**(44.536.308.336)**	***Net cash from by financing activities***
Kenaikan (penurunan) bersih kas	**2.722.504.809**	**(13.798.431.298)**	***Increase (decrease) in cash - net***
Kas pada awal tahun	**724.897.899**	**14.523.329.197**	***Cash at beginning of the year***
Kas pada akhir tahun	**3.447.402.708**	**724.897.899**	***Cash at end of the year***

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 SYARIAH SAHAM
Laporan sumber dan penyaluran
Dana zakat
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2024

REKSA DANA PANIN DANA SYARIAH SAHAM
Statements of sources and distribution of
Zakat funds
For the year ended December 31, 2024

(Dalam Rupiah) *(Expressed In Rupiah)*

		2024	2023	
Sumber dana zakat dari :				***Sources of zakat funds from :***
Zakat dari dalam Reksa Dana Syariah		-	-	*Zakat from within Sharia Mutual Funds*
Zakat dari pihak luar Reksa Dana Syariah		-	-	*Zakah from outside Sharia Mutual Funds*
Total		-	-	*Total sources of Zakat funds*
Penyaluran dana zakat kepada: entitas pengelola zakat		-	-	***Distribution of zakat funds to: zakat management entity***
Kenaikan (penurunan) dana zakat		-	-	*Increase (decrease) in Zakat funds*
Saldo awal dana zakat		-	-	*Beginning balance of Zakat funds*
Saldo akhir dana zakat	2i	-	-	*Ending balance of Zakat funds*

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 SYARIAH SAHAM
Laporan sumber dan penggunaan dana kebajikan
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2024

REKSA DANA PANIN DANA SYARIAH SAHAM
Statements of sources and uses of Qardhul hasan funds
For the year ended December 31, 2024

(Dalam Rupiah) *(Expressed In Rupiah)*

		2024	2023	
Sumber dana kebajikan:				***Sources of Qardhul hasan funds***
Pendapatan non halal - jasa giro		3.109.056	13.497.076	*Non halal income*
Total		3.109.056	13.497.076	*Total*
Penggunaan dana kebajikan:				***Uses of Qardhul hasan funds***
Sumbangan		-	-	*Donation*
Total		-	-	*Total*
Kenaikan dana kebajikan		3.109.056	13.497.076	*Increase (decrease) in Qardhul hasan funds*
Saldo awal dana kebajikan		85.372.761	71.875.685	*Beginning balance of Qardhul hasan funds*
Saldo akhir dana kebajikan	2h,14	**88.481.817**	**85.372.761**	*Ending balance of Qardhul hasan funds*

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

1. Umum

Reksa Dana Panin Dana Syariah Saham adalah Reksa Dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif (KIK) yang didirikan berdasarkan Undang-Undang Pasar Modal No. 8 tahun 1995 dan Peraturan No. IV.B.1, Lampiran Surat Keputusan Ketua Badan Pengawas Pasar Modal (Bapepam dan LK atau sekarang Otoritas Jasa Keuangan) No. Kep-552/BL/2010 tanggal 30 Desember 2010 mengenai "Pedoman Pengelolaan Reksa Dana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif" yang telah diubah dengan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 2/POJK.04/2020 tanggal 9 Januari 2020 dengan perubahannya yaitu No 4/POJK.04/2023 tanggal 31 Maret 2023 mengenai "Reksa Dana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif"serta Peraturan OJK No. 19/POJK.04/2015 tanggal 3 November 2015 mengenai "Penerbitan dan Persyaratan Reksa Dana Syariah".

Kontrak Investasi Kolektif (KIK) Reksa Dana Panin Dana Syariah Saham antara PT. Panin Asset Management sebagai Manajer Investasi dan Deutsche Bank AG, Cabang Jakarta sebagai Bank Kustodian dituangkan dalam Akta No. 38 tanggal 23 April 2012 dihadapan Ny. Poerbaningsih Adi Warsito SH, Notaris di Jakarta. Terakhir diubah dengan Akta Adendum IV No. 80 tanggal 22 Maret 2018 di hadapan Leolin Jayayanti SH, Mkn, Notaris di Jakarta.

Tanggal efektif Reksa Dana Panin Dana Syariah Saham adalah 20 Juni 2012. Sesuai KIK, tahun buku Reksa Dana mencakup periode 1 Januari dan berakhir pada tanggal 31 Desember.

Sesuai dengan pasal 4 dari Akta tersebut di atas, tujuan investasi Reksa Dana adalah untuk memperoleh pertumbuhan nilai investasi jangka panjang yang optimal melalui penempatan dana pada mayoritas Efek Syariah bersifat ekuitas dan instrumen pasar uang syariah dalam negeri, sesuai dengan prinsip-prinsip Syariah Islam dan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

1. General

Reksa Dana Panin Dana Syariah Saham is an open-ended Mutual Fund in the form of a Collective Investment Contract, established with in the framework of theCapital Market Law No. 8/1995 and Regulation No. IV.B.1, Appendix of the Decision Letter of the Chairman of the Capital Markets and Financial Institutions Supervisory Agency (Bappepam-LK or currently Financial Services Authority) No. KEP¬552/BL/2010 dated December 30, 2010 concerning "Guidelines for Mutual Fund Management in the Form of Collective Investment Contract" which has been amended through OJK Regulation No. 2/PJPOK.04/2020 dated January 9, 2020 with amendments namely No. 4/POJK.04/2023 dated 31 March 2023 concerning "Mutual Funds in the Form of Collective Investment Contract" and OJK Regulation No. 19/POJK.04/2015 dated November 3, 2015 concerning "Issuance and Requirements of Sharia Mutual Funds".

The Collective Investment Contract (CIC) Reksa Dana Panin Dana Syariah Saham between PT. Panin Asset Management as Investment Manager and Deutsche Bank AG, Jakarta branch as the Custodian bank is documented in deed No. 38 dated April 23, 2012 of Mrs. Poerbaningsih Adi Warsito SH, Notary in Jakarta. The last amended by the deed of Adendum IV No. 80 dated March 22, 2018 of Leolin Jayayanti SH, Mkn Notary in Jakarta.

Effective date of Reksa Dana Panin Dana Syariah Saham is June 20, 2012. According to The CIC, accounting period of Mutual Fund from January 1 to December 31.

In accordance with Article 4 of the deed mentioned above, the Mutual Fund investment objectives is to obtain growth in the value of long term investments are optimized by investing the majority of Sharia Securities equity and money market instruments of sharia in the country, in accordance with the principles of the Islamic Sharia and the prevailing laws and regulations.

1. Umum - *lanjutan*

Reksa Dana Panin Dana Syariah Saham melakukan investasi dengan komposisi minimum 80% dan maksimum 95% pada efek syariah bersifat ekuitas yang termasuk dalam Daftar Efek Syariah, dan minimum 5% dan maksimum 20% pada instrumen pasar uang syariah dalam negeri yang mempunyai jatuh tempo kurang dari 1 tahun; sesuai peraturan perundang-undangan yang berlaku di Indonesia.

PT Panin Asset Management sebagi 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 dan Tim Pengelola Investasi adalah sebagai berikut:

Komite Investasi
Ketua : Ridwan Soetedja
Anggota : Rudiyanto

Tim Pengelola Investasi
Ketua : Winston S.A. Sual

1. General *- continued*

Reksa Dana Panin Dana Syariah Saham making investment with the composition of minimum 80% and maximum 95% in sharia securities equity, which included in the List of Sharia Securities, and minimum 5% and maximum 20% in sharia money market instruments which have a maturity of less than 1 (one) year; in accordance with the prevailing laws and regulations in Indonesia.

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 and the Investment Management Team are as follows:

Investment Committee
Chairman : Ridwan Soetedja
Member : Rudiyanto

Investment manager
Chairman : Winston S.A. Sual

2. Informasi kebijakan akuntansi material

a. Penyajian laporan keuangan

Penyusunan laporan keuangan Reksa Dana berdasarkan Surat Edaran SE OJK No.14/SEOJK.04/2020 tanggal 8 Juli 2020 tentang Pedoman Perlakuan Akuntansi Produk Investasi Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif dan Peraturan OJK No. 33/POJK.04/2020 tanggal 2 Juni 2020 tentang Penyusunan Laporan Keuangan Produk Investasi Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif.

2. Material accounting policy information

a. Preparation of financial statement

Preparation of the Mutual Fund finacial statements based on circular SE OJK No. 14/SEOJK.04/2020 dated 8 July 2020 concerning guidelines for the accounting treatment for invesment products in the form of collective invesment contracts and OJK regulation No. 33/POJK.04/2020 dated 2 June 2020 concerning preparation of invesment product financial statements in the form of collective invesment contract.

2. Informasi kebijakan akuntansi material - *lanjutan*

a. Penyajian laporan keuangan - *lanjutan*

Laporan keuangan disusun sesuai dengan Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) No 401 pengganti PSAK No. 101 (Revisi 2014), "Penyajian Laporan Keuangan Syariah".

Dasar penyusunan laporan kecuali untuk laporan arus kas adalah dasar akrual. Mata uang pelaporan yang digunakan untuk penyusunan laporan keuangan Reksa Dana adalah 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.

Laporan arus kas disusun dengan menggunakan metode langsung dengan mengelompokkan arus kas dalam aktivitas operasi dan pendanaan. Penyajian aktivitas investasi terpisah untuk penerimaan dan pengeluaran kas sehubungan dengan perolehan dan/atau pelepasan sumber daya yang bertujuan untuk menghasilkan pendapatan

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 utang, sukuk dan instrumen pasar uang.

d. Aset dan liabilitas keuangan

Reksa Dana menerapkan persyaratan klasifikasi dan pengukuran untuk instrumen keuangan berdasarkan PSAK 109 pengganti PSAK 71 “Instrumen Keuangan”.

Aset keuangan Reksa Dana terdiri dari kas, portofolio efek, piutang transaksi efek, piutang bagi hasil dan dividen, piutang lain-lain.

2. Material accounting policy information - *continued*

a. Preparation of financial statement - *continued*

The Financial statements are prepared in accordance with the statement of Financial Accounting Standards (SFAS) No 401 replaces SFAS No 101 (Revised 2014), Presentation of Sharia Financial Statements".

The basis for the reporting report except for the statements of cash flows is the accrual basis. The reporting currency used for the preparation of the Mutual Fund financial statements is Rupiah (Rp). The financial statements have been prepared based on historical values, except for some accounts which are recognized on the basis described in the related accounting policies.

The statements of cash flows are prepared using the direct method with classifications of cash flows into operating and financing activities. Presentation of separate invesment activities for the receipt and disbursement of cash in connection with the acquisition and/or disposal of resources for the purpose of generating income.

b. Net assets value per invesment unit

Net Assets Value per investment unit is calculated by dividing the Mutual Fund Net Assets with outstanding investment units. Net Assets Value each bourse day on fair value of assets and liabilities.

c. Marketable securities

The securities portfolio consists of debt securities, sukuk and money market instruments.

d. Financial assets and liabilities

The Mutual Fund apply classification and measurement requirements for financial instruments based on SFAS 109 replaces SFAS 71 “Financial Instruments”.

The Mutual Fund financial assets consist of cash, securities portfolios, receivable from securities transactions,profit sharing and dividend receivable, other receivable.

2. Informasi kebijakan akuntansi material - *lanjutan*

d. Aset dan liabilitas keuangan - *lanjutan*

d.1. Klasifikasi

Liabilitas keuangan Reksa Dana terdiri dari uang muka diterima atas pemesanan unit penyertaan, liabilitas atas pembelian kembali unit penyertaan, beban akrual, liabilitas atas biaya pembelian kembali unit penyertaan dan utang lain lain.

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 memenuhi kriteria SPPI.

2. Material accounting policy information *- continued*

d. Financial assets and liabilities - *continued*

d.1. Classification

The Mutual Fund financial liabilities consist of advance on subscription of investment units, liabilities for redemption of investment units, accrued expense, liabilities for redemption fee of investment units and other liabilities.

The 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 requirements of the financial assets meet the SPPI criteria.*

2. Informasi kebijakan akuntansi material - *lanjutan*

d. Aset dan liabilitas keuangan - *lanjutan*

d.1. Klasifikasi - *lanjutan*

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.

Aset keuangan lainnya yang tidak memenuhi persyaratan untuk diklasifikasikan sebagai asset keuangan 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”).

Penilaian model bisnis

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

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. Material accounting policy information *- continued*

d. Financial assets and liabilities - *continued*

d.1. Classification *- continued*

At initial recognition, the Mutual Fund may make an irrevocable choice to present equity instruments that are not held for trading at fair value through other comprehensive income.

Other financial assets that do not meet the requirements to be classified as financial assets 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, the 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 the determination eliminates or significantly reduces the measurement or recognition inconsistencies (sometimes referred to as "accounting mismatch").

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.

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. Informasi kebijakan akuntansi material - *lanjutan*

d. Aset dan liabilitas keuangan - *lanjutan*

d.1. Klasifikasi - *lanjutan*

Penilaian model bisnis - *lanjutan*

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).

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 marjin laba.

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.

2. Material accounting policy information *- continued*

d. Financial assets and liabilities - *continued*

d.1. Classification *- continued*

Business model assessment - *continued*

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 performance assessment is based on the fair value of assets under management or contractual cash flows obtained).*

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

For the purpose of this valuation, principal is defined as the fair value of financial assets at initial recognition. Interest is defined as compensation for the time value of money and credit risk in relation to the principal amount owed over a certain period of time and also the risk and standard borrowing costs,as well as profit margins.

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 the contractual cash flows.

2. Informasi kebijakan akuntansi material - *lanjutan*

d. Aset dan liabilitas keuangan - *lanjutan*

d.1. Klasifikasi - *lanjutan*

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

Dalam melakukan penilaian, Reksa Dana mempertimbangkan:

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.

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

a. Liabilitas diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi, yang memiliki dua sub klafisikasi, 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.

2. Material accounting policy information *- continued*

d. Financial assets and liabilities - *continued*

d.1. Classification *- continued*

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

In conducting an assessment, the Mutual Fund consider:

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 from specific assets; and*

e. *Features that can change the time value of the money element.*

In conducting an assessment, the Mutual Fund consider:

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.*

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 ketetapan sebagai berikut :

a. Penetapan sebagai opsi nilai wajar mengurangu atau nengeliminasi ketidak konsistenan pengukuran dan pengakuan (accounting mismatch) yang dapat timbul, atau

b. Aset keuangan dan liabilitas keuangan merupakan bagian dari portofolio instrumen keuangan yang resikonya dikelola dan dilaporkan kepada manajemen kunci berdasarkan nilai wajar, atau

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 policy 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, the Mutual Fund 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.*

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

a. 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 subtansial 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 policy 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 inteentian interest method.

d.4. Withdrawal of recognition

a. *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 the 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.

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 dibitur telah berakhir. Pinjaman yang tidak dapat dilunasi dihapus bukukan dengan mendebit cadangan kerugian penurunan nilai.

b. 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.

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.

2. Material accounting policy 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.

b. 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.

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.

2. Informasi kebijakan akuntansi material - *lanjutan*

d. Aset dan liabilitas keuangan - *lanjutan*

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

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.

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.

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.

d.6. Reklasifikasi aset keuangan

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

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

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

2. Material accounting policy information *- continued*

d. Financial assets and liabilities - *continued*

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

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. *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.*

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. Financial asset reclassification

The Mutual Fund classify financial assets if, and only if, the business model for managing financial assets changes.

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.

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

2. Informasi kebijakan akuntansi material - *lanjutan*

d. Aset dan liabilitas keuangan - *lanjutan*

d.6. Reklasifikasi aset keuangan - *lanjutan*

Reklasifikasi aset keuangan dari klasifikasi nilai wajar melalui penghasilan komprehensif lain ke klasiifikasi 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 klasiifikasi 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 komprensif 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 disajikan dalam dalam loporan keuangan konsolidasian 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 policy information *- continued*

d. Financial assets and liabilities - *continued*

d.6. Financial asset reclassification *- continued*

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 consolidated 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.

2. Informasi kebijakan akuntansi material - *lanjutan*

d. Aset dan liabilitas keuangan - *lanjutan*

d.7. Saling hapus - *lanjutan*

Hal yang berkekuatan hukum harus tidak kontijen atas peristiwa di masa depan dan harus dapat dilapaksakan di dalam sistuasi 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

2. Material accounting policy information *- continued*

d. Financial assets and liabilities - *continued*

d.7. Offsetting - *continued*

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*

2. Informasi kebijakan akuntansi material - *lanjutan*

d. Aset dan liabilitas keuangan - *lanjutan*

d.9. Pengukuran nilai wajar - *lanjutan*

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

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, berdarkan 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.

2. Material accounting policy information *- continued*

d. Financial assets and liabilities - *continued*

d.9. Fair value measurement *- continued*

b. *If there is no primary market, in the most profitable market for the asset or liability.*

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.

The Mutual Fund 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.*

2. Informasi kebijakan akuntansi material - *lanjutan*

d. Aset dan liabilitas keuangan - *lanjutan*

d.9. Pengukuran nilai wajar - *lanjutan*

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.

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.

2. Material accounting policy information - *continued*

d. Financial assets and liabilities - *continued*

d.9. Fair value measurement - *continued*

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.*

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.

The Mutual fund 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. The Mutual Fund use its own credit risk spread to determine the fair value of derivative and other liabilities that have been determined using the fair value option.

2. Informasi kebijakan akuntansi material - *lanjutan*

d. Aset dan liabilitas keuangan - *lanjutan*

d.9. Pengukuran nilai wajar - *lanjutan*

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.

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

2. Material accounting policy information *- continued*

d. Financial assets and liabilities - *continued*

d.9. Fair value measurement *- continued*

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.

The Mutual Fund 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.

2. Informasi kebijakan akuntansi material - *lanjutan*

d. Aset dan liabilitas keuangan - *lanjutan*

d.9. Pengukuran nilai wajar - *lanjutan*

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.

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.

2. Material accounting policy information - *continued*

d. Financial assets and liabilities - *continued*

d.9. Fair value measurement - *continued*

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.

d.10. Allowance for Impairment Losses on Financial Assets

a. *The Mutual Fund 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. *The Mutual Fund 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.*

2. Informasi kebijakan akuntansi material - *lanjutan*

d. Aset dan liabilitas keuangan - *lanjutan*

d.10. Cadangan Kerugian Penurunan Nilai Atas Aset Keuangan - *lanjutan*

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 sepanjangn umurnya yang mempresentasikan kerugian kredit ekspektasian yang timbul dari peristiwa gagal bayar instrumen keuangan yang mungkin terjadi dalam 12 bulan setelah tanggal pelaporan

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.

2. Material accounting policy information *- continued*

d. Financial assets and liabilities - *continued*

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

The Mutual Fund 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.

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.*

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 - *lanjutan*

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 yanga da yang didiskontokan dari tunggal penghentian pengakuan ke tanggal pelaporan menggunakan suku bunga efektif awal dari aset keuangan yang ada.

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);

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;

2. Material accounting policy information *- continued*

d. Financial assets and liabilities - *continued*

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

Restructured Financial Assets - continued

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 single derecognition to the reporting date using the original effective interest rate of the existing financial asset.*

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);*

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;*

2. Informasi kebijakan akuntansi material - *lanjutan*

d. Aset dan liabilitas keuangan - *lanjutan*

d.10. Cadangan Kerugian Penurunan Nilai Atas Aset Keuangan - *lanjutan*

Pengukuran Kerugian Kredit Ekspektasian - lanjutan

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 dipublikan.

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;

2. Material accounting policy information *- continued*

d. Financial assets and liabilities - *continued*

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

Measurement of Expected Credit Loss - continued

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 expected payments to reimburse the holder for the credit loss incurred less the amount expected to be published.*

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;*

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 - lanjutan

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; atau

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 Asets - POCI*)

Aset keuangan dikategorikan sebagai POCI apabila terdpaat 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.

2. Material accounting policy information *- continued*

d. Financial assets and liabilities - *continued*

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

Deteriorating Financial Assets - continued

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

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.

2. Informasi kebijakan akuntansi material - *lanjutan*

d. Aset dan liabilitas keuangan - *lanjutan*

d.10. Cadangan Kerugian Penurunan Nilai Atas Aset Keuangan - *lanjutan*

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 provinsi;

c. Instrumen keuangan yang mencakup komponen komitmen pinjaman yang telah ditarik dan belum ditarik, dan Entitas tidak dapat mengidentifikasi kerugian kredit ekpektasian komponen komitmen pinjaman yang telah ditarik secara terpisah dari komponen komitmen pinjaman yang belum ditarik, maka penyisihan kerugian kredit ekpektasian tersebut digabungkan dan disajikan sebagai pengurang dari jumlah tercatat bruto. setiap kelebihan dari penyisihan kerugian kredit ekspektasian atas jumlah bruto disajikan sebagai provinsi; dan

2. Material accounting policy information *- continued*

d. Financial assets and liabilities - *continued*

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

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 province;*

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 province; and*

2. Informasi kebijakan akuntansi material - *lanjutan*

d. Aset dan liabilitas keuangan - *lanjutan*

d.10. Cadangan Kerugian Penurunan Nilai Atas Aset Keuangan - *lanjutan*

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

Penghapusan

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.

2. Material accounting policy information *- continued*

d. Financial assets and liabilities - *continued*

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

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

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.*

Removal

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.

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 Individual

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

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

b. Pinjaman yang diberikan yang direstrukturisasi yang secara individual memiliki nilai signifikan.

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; atau

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.

2. Material accounting policy information *- continued*

d. Financial assets and liabilities - *continued*

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

Individual Impairment Calculation

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

a. *Loans that are individually significant in value; or*

b. *Restructured loans that individually have significant value.*

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 include cash in bank use for Mutual Fund activities.

2. Informasi kebijakan akuntansi material - *lanjutan*

f. Pengakuan pendapatan dan beban

Pendapatan bagi hasil dari instrumen pasar uang diakui secara akrual berdasarkan proporsi waktu, nilai nominal dan tingkat indikasi bagi hasil yang berlaku.

Keuntungan (kerugian) yang belum direalisasi akibat kenaikan atau penurunan harga pasar dan keuntungan (kerugian) investasi yang telah direalisasi dilaporkan dalam laporan laba rugi dan pendapatan komprehensif lainnya periode berjalan.

Pendapatan dari pembagian dividen diakui pada tanggal ex-dividen (*ex-dividend date*).

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

g. Transaksi pihak berelasi

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

h. Pajak penghasilan

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

2. Material accounting policy information - *continued*

f. Revenue and expense recognition

Profit sharing from money market instrument and debt instruments is accrued and recognized on a time proportionate basis, nominal value and indicated existing profit sharing percentage.

Unrealized gain (losses) as an effect of increases or decreases in market value and realized gain (losses) are reported on Statement of Profit and loss and Other Comprehensive Income current period.

Dividend income is recognized on ex dividend date.

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

g. Transactions with related parties

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

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 based on current tax rate.

2. Informasi kebijakan akuntansi material - *lanjutan*

h. Pajak penghasilan - *lanjutan*

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

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

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

Penghasilan utama Reksa Dana, merupakan obyek pajak final dan/atau objek pajak tidak final merupakan obyek pajak penghasilan, 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.

2. Material accounting policy information - *continued*

h. Income tax - *continued*

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

Deferred tax was measured using effective tax rate or substantially effective on the date of statements of financial position. Deferred tax assets were charged and credited in statement of profit or loss and other comprehensif income.

Deferred tax assets and liabilities were presented in assets and liabilities statements based on compensation according to presentation of current tax assets and liabilities.

The main income of the Mutual Fund, is the object of a final tax and / or is non 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 for financial reporting bases tax assets and liabilities relating to such income.

2. Informasi kebijakan akuntansi material - *lanjutan*

h. Pajak penghasilan - *lanjutan*

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 policy information - *continued*

h. Income tax - *continued*

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 peoples's representative council of the republic of Indonesia passed law number 7 of 2021 on harmonization of tax regulations, including:

- Set a corporate income tax rate off 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.

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 policy information - *continued*

h. Income tax - *lanjutan*

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:

1. *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.*

2. Informasi kebijakan akuntansi material - *lanjutan*

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

Laporan sumber dan penggunaan dana kebajikan merupakan laporan yang menunjukan sumber dan penggunaan dana kebajikan selama jangka waktu tertentu serta saldo dana kebajikan yang belum digunakan pada tanggal tertentu. Sumber dana kebajikan berasal dari pendapatan jasa giro dari bank konvensional (pendapatan non-halal). Sesuai prinsip syariah, reksa dana tidak mengakui pendapatan atas jasa giro tersebut karena mengandung unsur bunga/riba. Pendapatan yang belum diterima atas jasa giro tersebut digunakan sebagai dana kebajikan. Dana kebajikan dipergunakan untuk dana sosial berupa sumbangan dimana Reksa Dana tidak meminta pertanggung jawaban atas pengunaan sumbangan tersebut.

Sejak tanggal Reksa Dana beroperasi berdasarkan prinsip syariah, Reksa Dana belum menunjuk suatu lembaga untuk mengolah sumber dan penyaluran dana zakat.

2. Material accounting policy information - *continued*

i. Statement of sources and uses of qardhul hasan funds and statements of sources and distribution of zakat funds

Statement of sources and uses of Qardhul Hasan funds represents sources and uses of Qardhul Hasan funds funds in certain period and the remaining balance of undistributed Qardhul Hasaan funds on a specific date. Source of Qardhul Hasan fund is coming from interest income of current account from conventional banks (non-halal income). Based on sharia principle, the funds should not recognize the income from current account as it contains interest/riba. Income received from current account subsequently used as sources of Qardhul Hasan funds. Qardhul Hasan funds is used for charity in from of donation in which the Mutual Fund does not ask for accountability report from the uses of donation.

Since the Fund's date of operation based on sharia principles, The Mutual Fund has not appointed an institution to process the source and distribution of zakat funds.

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.

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

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.

Classification of financial statement as of December 31, 2024 as follow ;

	2024			
	Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi/ ***Financial aset at fair value through profit and loss***	**Biaya perolehan diamortisasi /Amortized cost**	**Jumlah /** ***Amount***	
Portofolio efek	28.156.571.302	-	28.156.571.302	*Securities portfolios*
Kas	-	3.447.402.708	3.447.402.708	*Cash*
Piutang bagi hasil dan dividen	-	53.420.000	53.420.000	*Profit sharing and dividend receivable*
Piutang transaksi efek	-	-	-	*Receivables from securities transactions*
Piutang lain-lain	-	17.972.737	17.972.737	*Other receivables*
Jumlah	**28.156.571.302**	**3.518.795.445**	**31.675.366.747**	***Total***

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 31 Desember 2023 adalah sebagai berikut :

Classification of financial statement as of December 31, 2023 as follow ;

	2023			
	Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi/ ***Financial aset at fair value through profit and loss***	**Biaya perolehan diamortisasi /Amortized cost**	**Jumlah /** ***Amount***	
Portofolio efek	153.770.061.088	9.000.000.000	162.770.061.088	*Securities portfolios*
Kas	-	724.897.899	724.897.899	*Cash*
Piutang bagi hasil dan dividen	-	761.071.161	761.071.161	*Profit sharing and dividend receivable*
Piutang transaksi efek	-	271.191.680	271.191.680	*Receivables from securities transactions*
Piutang lain-lain	-	17.954.794	17.954.794	*Other receivables*
Jumlah	**153.770.061.088**	**10.775.115.534**	**164.545.176.622**	***Total***

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

Classification of liabilities as of December 31, 2024 as follow ;

	2024		
	Liabilitas keuangan/ ***Financial liabilities***	**Jumlah / Amount**	
Uang muka diterima atas pemesanan unit penyertaan	8.029.412	8.029.412	*Advance on subscription of investment units*
Liabilitas atas pembelian kembali unit penyertaan	3.884.045	3.884.045	*Liabilities for redemption of investment units*
Beban akrual	111.762.959	111.762.959	*Accrued expenses*
Liabilitas atas biaya pembelian kembali unit penyertaan	-	-	*Liabilities for redemption fee of investment units*
Utang lain-lain	90.431.191	90.431.191	*Other liabilities*
Jumlah	**214.107.607**	**214.107.607**	***Total***

3. Instrumen keuangan

3. Financial instrument

3.1. Klasifikasi aset dan liabilitas keuangan - lanjutan

3.1. Classification of financial assets and liabilities - continued

Klasifikasi liabilitas keuangan pada tanggal 31 Desember 2023 adalah sebagai berikut:

Classification of liabilities as of December 31, 2023 as follow ;

	2023		
	Liabilitas keuangan/ *Financial liabilities*	**Jumlah / Amount**	
Uang muka diterima atas pemesanan unit penyertaan	9.544.412	9.544.412	*Advance on subscription of investment units*
Liabilitas atas pembelian kembali unit penyertaan	699.216	699.216	*Liabilities for securities transactions*
Beban akrual	515.544.493	515.544.493	*Accrued expenses*
Liabilitas atas biaya pembelian kembali unit penyertaan	173.218	173.218	*Liabilities for redemption fee of investment units*
Utang lain-lain	88.581.700	88.581.700	*Other liabilities*
Jumlah	**614.543.039**	**614.543.039**	***Total***

3.2. Manajemen dana kelolaan

3.2. Managed funds management

Reksa Dana mengelola dana kelolaan ditujukan untuk memastikan kemampuan Reksa Dana melanjutkan usaha secara berkelanjutan, mendukung pengembangan aktivitas investasi Reksa Dana dan memaksimumkan imbal hasil kepada pemegang unit penyertaan.

The Mutual Fund manage managed funds aimed at ensuring the ability of the Mutual Fund to continue its business in a sustainable manner, support the development of the Mutual Fund invesment activities and maximize returns to unit unit holders.

Untuk memelihara atau mencapai struktur dana kelolaan yang optimal, Reksa Dana dapat menyesuaikan pembayaran distribusi keuntungan kepada pemegang unit penyertaan, penerbitan unit penyertaan baru, atau membeli kembali unit penyertaan yang beredar atau menjual aset untuk membayar pembelian kembali unit penyertaan yang beredar.

To maintain or achieve an optimal managed fund structure, the Mutual Fund may adjust profit distribution payment to unit holders, issue new participation units, or buy back outstanding units or sell assets to pay the repurchase of outstanding participation units.

Reksa Dana juga diwajibkan untuk memelihara persyaratan minimum dana kelolaan seperti yang disebutkan dalam peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 33/POJK.04/2019 pasal 68 yang antara lain menentukan:

The Mutual Fund are also required to maintain the minimum requrements for managed funds as stated in the financial services authority regulation No. 33/POJK.04/2019 article 68 which, among other things, determines:

3. Instrumen keuangan - *lanjutan*

3.2. Manajemen dana kelolaan - *lanjutan*

- Dalam jangka waktu 90 (sembilan puluh) hari bursa, Reksa Dana Syariah berbentuk Kontrak Investasi Kolektif yang pernyataan pendaftarannya telah menjadi efektif memiliki dana kelolaan kurang dari Rp. 10.000.000.000,- (sepuluh miliar rupiah).

- Total Nilai Aset Bersih Reksa Dana Syariah berbentuk Kontrak Investasi Kolektif kurang dari Rp. 10.000.000.000,- (sepuluh miliar rupiah) selama 120 (seratus dua puluh) hari bursa berturut-turut.

Jika dalam tenggang waktu tersebut jumlah dana kelolaan dimaksud tidak terpenuhi, maka Manajer Investasi wajib membubarkan Reksa Dana yang dikelolanya.

Untuk mengatasi risiko ini, Manajer Investasi terus mengevaluasi tingkat kebutuhan dana kelolaan berdasarkan peraturan dan memantau perkembangan peraturan tentang dana kelolaan yang disyaratkan dan mempersiapkan peningkatan batas minimum yang diperlukan sesuai peraturan yang mungkin terjadi dari waktu ke waktu di masa datang.

Reksa Dana telah memenuhi persyaratan batas minimum dana kelolaan pada tanggal - tanggal 31 Desember 2024 dan 2023.

3. Financial instrument - *continued*

3.2. Managed funds management - *continued*

- *Within 90 (ninety) exchange days, a sharia mutual fund in the form of a collective invesment contract, whose registration statement has become effective, has managed funds of less than Rp. 10,000,000,000,- (ten billion rupiah).*

- *Total net aset value of The sharia Mutual Fund in the form of collective invesment contract is less than Rp. 10,000,000,000; (ten billion rupiah) for 120 (one hundred and twenty) consecutive trading days.*

If within the grace period the amount of managed funds is not fulfilled, the invesment manager is obliged to dissolve the Mutual Fund under management.

To overcome this risk, the invesment manager continues to evaluate the level of requirement for managed funds based on the regulations and monitors the regulatory development regarding the required managed funds and prepares the required minimum increase according to the regulations that may occur from time to time in the future.

The Mutual Fund has met the requirements for the minimum limit or funds under management on December 31, 2024 and 2023.

4. Manajemen risiko

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

Reksa Dana beroperasi di dalam negeri dan menghadapi berbagai risiko perubahan kondisi ekonomi dan politik, risiko wanprestasi, risiko likuiditas, risiko berkurangnya nilai aktiva bersih setiap unit penyertaan, risiko pembubaran dan likuidasi, risiko perubahan peraturan serta risiko nilai tukar mata uang.

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 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.

4. Risk Management

The Investment Manager have documented financial risk management policies of the Mutual Fund. The specified policy is business strategy and risk management philosopy. The overall risk management strategy in the Mutual Fund aimed to minimizing the influence of uncertainties encountered in the market against the financial performance of the Mutual Fund.

The Mutual Fund operating in the country and face a variety the risk of changes in economic and political conditions,default risk, liquidity risk, the risk of reduction in the net asset value of each participating unit, the risk of dissolution and liquidation, the risk of currency exchange rate and he risk currency exchange risk.

a. The risk of changes in economic and political conditions

The open economic system adopted by Indonesia may affected by international economic developments, as well as political developments in the country and the abroad. The changes that happen could affect the performances of the companies in Indonesia, include those listed in Indonesia Stock Exchange and the companies that issued debt securities and money market instruments, which in turn can impactful on value of securities issued by the company.

b. Default risk

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

4. Manajemen risiko - lanjutan

c. Risiko berkurangnya nilai aktiva bersih setiap unit penyertaan

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

d. Risiko pembubaran dan likuidasi

Dalam hal (i) diperintahkan oleh Otoritas Jasa Keuangan (d/h Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan); dan (ii) Nilai Aset Bersih Reksa Dana kurang dari Rp. 10.000.000.000 selama 120 Hari Bursa berturut-turut, maka sesuai dengan ketentuan Otoritas Jasa Keuangan No. 23/POJK.04/2016 tanggal 13 Juni 2016 pasal 45 huruf c dan d serta pasal 31.1 butir (iii) dari Kontrak Investasi Kolektif, Manajer Investasi akan melalukan pembubaran dan likuidasi, sehingga hal ini akan mempengaruhi hasil investasi.

e. 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.

f. Risiko nilai tukar mata uang

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

4. Risk Management *- continued*

c. The risk of reduction in the net asset value of each participating unit

The value of each unit of the Mutual Fund may change as a result of the increase or decrease in net assets value of the Mutual Fund is concerned. The decrease in net assets value per investment unit can be caused partly by changes in the price of securities in the portfolio.

d. 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 the Mutual Fund 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 13 Juni 2016 pasal 45 item c and d as well as article 31.1 item (iii) of the Collective Investment Contract, the Investment Manager will carry out the dissolution and liquidation, so this will affect investment returns.

e. The risk of currency exchange rate

Changes in regulation, particularly, but not limited to tax laws may affect the income or profits of the Mutual Fund so the impact on investment returns.

f. Currency exchange risk

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

4. Manajemen risiko - lanjutan

g. Risiko likuiditas

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

4. Risk Management *- continued*

g. Liquidity risk

The ability of the Investment Manager to repurchase of investment unit 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 Participation Units immediately. This can result in a decrease in Net Asset Value because the Mutual Fund portfolio must be immediately sold to the market in large quantities simultaneously to meet the need for cash funds in a short time, which can result in a decrease in the value of the Securities in the portfolio.

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-tanggal 31 Desember 2024 diungkapkan dalam tabel sebagai berikut :

Financial asset analysis of the Mutual Fund based on receiving transaction or maturity from the date of Financial Report due to receiving transaction date or maturity in December 31, 2024 were disclosed in the table as follow :

	2024		
	Kurang dari satu tahun/ *Less than 1 year*	**Jumlah/ Amount**	
Portofolio efek	28.156.571.302	28.156.571.302	*Securities portfolio*
Kas	3.447.402.708	3.447.402.708	*Cash*
Piutang bagi hasil dan dividen	53.420.000	53.420.000	*Profit sharing and dividend receivables*
Piutang transaksi efek	-	-	*Receivables from securities transactions*
Piutang lain-lain	17.972.737	17.972.737	*Other receivables*
Jumlah	**31.675.366.747**	**31.675.366.747**	***Total***

4. Manajemen risiko - lanjutan

g. Risiko likuiditas - lanjutan

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-tanggal 31 Desember 2023 diungkapkan dalam tabel sebagai berikut :

4. Risk Management *- continued*

g. Liquidity risk *- continued*

Financial asset analysis of the Mutual Fund based on receiving transaction or maturity from the date of Financial Report due to receiving transaction date or maturity in December 31, 2023 were disclosed in the table as follow :

	2023		
	Kurang dari satu tahun/ *Less than 1 year*	**Jumlah/ Amount**	
Portofolio efek	162.770.061.088	162.770.061.088	*Securities portfolio*
Kas	724.897.899	724.897.899	*Cash*
Piutang bagi hasil dan dividen	761.071.161	761.071.161	*Profit sharing and dividend receivables*
Piutang transaksi efek	271.191.680	271.191.680	*Receivables from securities transaction*
Piutang lain-lain	17.954.794	17.954.794	*Other receivables*
Jumlah	**164.545.176.622**	**164.545.176.622**	***Total***

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 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, 2024 are disclosed in the following table:

	2024		
	Kurang dari satu tahun/ *Less than 1 year*	**Jumlah/ Amount**	
Uang muka diterima atas pemesanan unit penyertaan	8.029.412	8.029.412	*Advance on subscription of investment units*
Liabilitas atas pembelian kembali unit penyertaan	3.884.045	3.884.045	*Liabilities for redemption of investment units*
Beban akrual	111.762.959	111.762.959	*Accrued expenses*
Liabilitas atas biaya pembelian kembali unit penyertaan	-	-	*Liabilities for redemption fee of investment units*
Utang lain-lain	90.431.191	90.431.191	*Other liabilities*
Jumlah	**214.107.607**	**214.107.607**	***Total***

4. Manajemen risiko - lanjutan

g. Risiko likuiditas - lanjutan

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 2023 diungkapkan dalam tabel sebagai berikut:

4. Risk Management *- continued*

g. Liquidity risk *- continued*

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, 2023 asclosedin the following table:

	2023		
	Kurang dari satu tahun/ *Less than 1 year*	**Jumlah/ Amount**	
Uang muka diterima atas pemesanan unit penyertaan	9.544.412	9.544.412	*Advance on subscription of investment units*
Liabilitas atas pembelian kembali unit penyertaan	699.216	699.216	*Liabilities for redemption of investment units*
Beban akrual	515.544.493	515.544.493	*Accrued expenses*
Liabilitas atas biaya pembelian kembali unit penyertaan	173.218	173.218	*Liabilities for redemption fee of investment units*
Utang lain-lain	88.581.700	88.581.700	*Other liabilities*
Jumlah	**614.543.039**	**614.543.039**	***Total***

5. Portofolio efek

5. Securities Portfolios

Aset keuangan diukur pada nilai wajar melalui laba rugi

Financial assets measured at fair value through profit and loss

	2024				
Jenis efek	**Jumlah efek/** ***Total shares***	**Nilai perolehan/** ***Cost***	**Nilai pasar/** ***Market value***	**Persentase terhadap jumlah portofolio efek/** ***Percentage to total securities portfolios***	***Type of securities***
Efek ekuitas					***Equity instruments***
PT Telkom Indonesia (Persero) Tbk	1.000.000	3.573.134.871	2.710.000.000	9,62%	*PT Telkom Indonesia (Persero) Tbk*
PT Astra International Tbk	494.800	3.337.426.000	2.424.520.000	8,61%	*PT Astra International Tbk*
PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	202.000	1.790.214.012	2.297.750.000	8,16%	*PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk*
PT United Tranctors Tbk	70.000	1.621.460.492	1.874.250.000	6,66%	*PT United Tranctors Tbk*
PT Summarecon Agung Tbk	3.300.000	2.370.148.483	1.617.000.000	5,74%	*PT Summarecon Agung Tbk*
PT Alamtri Resources Indonesia Tbk	500.000	1.234.236.980	1.215.000.000	4,32%	*PT Alamtri Resources Indonesia Tbk*
PT Bumi Serpong Damai Tbk	1.200.000	1.227.144.503	1.134.000.000	4,03%	*PT Bumi Serpong Damai Tbk*
PT Mitra Pinasthika Mustika Tbk	1.035.200	1.069.334.924	1.019.672.000	3,62%	*PT Mitra Pinasthika Mustika Tbk*
PT Adaro Andalan Indonesia Tbk	120.000	725.814.000	1.017.000.000	3,61%	*PT Adaro Andalan Indonesia Tbk*
PT XL Axiata Tbk	431.100	1.098.383.370	969.975.000	3,44%	*PT XL Axiata Tbk*
PT Charoen Pokphand Indonesia Tbk	197.200	1.201.070.757	938.672.000	3,33%	*PT Charoen Pokphand Indonesia Tbk*
PT Steel Pipe Industry of Indonesia Tbk	3.250.000	979.123.156	871.000.000	3,09%	*PT Steel Pipe Industry of Indonesia Tbk*
PT Kalbe Farma Tbk	633.800	1.006.336.699	861.968.000	3,06%	*PT Kalbe Farma Tbk*
PT Aneka Tambang Tbk	520.000	1.185.886.722	793.000.000	2,82%	*PT Aneka Tambang Tbk*
PT Map Adiperkasa Tbk	704.000	175.982.443	753.280.000	2,68%	*PT Map Adiperkasa Tbk*
PT Bukit Asam Tbk	260.000	754.750.681	715.000.000	2,54%	*PT Bukit Asam Tbk*
PT Indocement Tunggal Perkasa Tbk	93.300	1.091.341.194	690.420.000	2,45%	*PT Indocement Tunggal Perkasa Tbk*
PT Mitra Keluarga Karya Sehat Tbk	256.000	599.524.947	650.240.000	2,31%	*PT Mitra Keluarga Karya Sehat Tbk*
PT Indofood Sukses Makmur Tbk	77.500	511.683.158	596.750.000	2,12%	*PT Indofood Sukses Makmur Tbk*
PT Blue Bird Tbk	350.000	557.710.244	563.500.000	2,00%	*PT Blue Bird Tbk*
PT Pabrik Kerta Tjiwi Kimia Tbk	90.000	636.542.965	537.750.000	1,91%	*PT Pabrik Kerta Tjiwi Kimia Tbk*
Jumlah dipindahkan	*14.784.900*	*26.747.250.600*	*24.250.747.000*	*86,13%*	*Amount transferred*

5. Portofolio efek - *lanjutan*

5. Securities Portfolios - continued

Aset keuangan diukur pada nilai wajar melalui laba rugi

Financial assets measured at fair value through profit and loss

	2024				
Jenis efek	**Jumlah efek/** ***Total shares***	**Nilai perolehan/** ***Cost***	**Nilai pasar/** ***Market value***	**Persentase terhadap jumlah portofolio efek/** ***Percentage to total securities portfolios***	***Type of securities***
Jumlah pindahan	*14.784.900*	*26.747.250.600*	*24.250.747.000*	*86,13%*	*The number of transfer*
Efek ekuitas					***Equity instruments***
PT Aspirasi Hidup Indonesia Tbk d/h Ace Hardware Tbk	672.400	573.466.163	531.196.000	1,89%	*PT Aspirasi Hidup Indonesia Tbk d/h Ace Hardware Tbk*
PT Merdeka Copper Gold Tbk	320.000	862.933.902	516.800.000	1,84%	*PT Merdeka Copper Gold Tbk*
PT Perusahaan Gas Negara Tbk	300.000	406.326.327	477.000.000	1,69%	*PT Perusahaan Gas Negara Tbk*
PT Indosat Tbk	172.000	266.821.879	426.560.000	1,51%	*PT Indosat Tbk*
PT Media Nusantara Citra Tbk	1.500.000	1.015.079.102	414.000.000	1,47%	*PT Media Nusantara Citra Tbk*
PT Harum Energy Tbk	400.000	618.310.335	414.000.000	1,47%	*PT Harum Energy Tbk*
PT Pakuwon jati Tbk	997.800	496.382.772	397.124.400	1,41%	*PT Pakuwon jati Tbk*
PT AKR Corporindo Tbk	351.900	260.135.037	394.128.000	1,40%	*PT AKR Corporindo Tbk*
PT Alam Sutera Realty Tbk	2.500.000	435.733.891	335.000.000	1,19%	*PT Alam Sutera Realty Tbk*
PT Ciputra Development Tbk	13	12.792	12.740	0%	*PT Ciputra Development Tbk*
PT Kawasan Industri Jababeka Tbk	17	2.295	3.162	0,00%	*PT Kawasan Industri Jababeka Tbk*
Jumlah	**21.999.030**	**31.682.455.095**	**28.156.571.302**	**100,00%**	**Total**
Jumlah portofolio efek	**21.999.030**	**31.682.455.095**	**28.156.571.302**	**100,00%**	***Total securities portfolio***

5. Portofolio efek - *lanjutan*

Aset keuangan diukur pada nilai wajar melalui laba rugi

5. Securities Portfolios *- continued*

Financial assets measured at fair value through profit and loss

	2023				
Jenis efek	**Jumlah efek/** ***Total shares***	**Nilai perolehan/** ***Cost***	**Nilai pasar/** ***Market value***	**Persentase terhadap jumlah portofolio efek/** ***Percentage to total securities portfolios***	***Type of securities***
Efek ekuitas					***Equity instruments***
PT Telkom Indonesia (Persero) Tbk	4.000.000	15.165.630.289	15.800.000.000	9,71%	*PT Telkom Indonesia (Persero) Tbk*
PT Indofoof CBP Sukses Makmur Tbk	952.000	8.437.048.213	10.067.400.000	6,19%	*PT Indofoof CBP Sukses Makmur Tbk*
PT Adaro Energy Tbk	3.700.000	9.133.353.654	8.806.000.000	5,41%	*PT Adaro Energy Tbk*
PT Bumi Serpong Tbk	8.000.000	8.180.963.351	8.640.000.000	5,31%	*PT Bumi Serpong Tbk*
PT Astra International Tbk	1.500.000	10.117.500.000	8.475.000.000	5,21%	*PT Astra International Tbk*
PT Summarecon Agung Tbk	12.500.000	9.726.655.528	7.187.500.000	4,42%	*PT Summarecon Agung Tbk*
PT United Tractors Tbk	277.000	6.352.903.750	6.267.125.000	3,85%	*PT United Tractors Tbk*
PT Aneka Tambang Tbk	3.600.000	8.209.984.999	6.138.000.000	3,77%	*PT Aneka Tambang Tbk*
PT Mitra Keluarga Karya Sehat Tbk	1.950.000	4.566.693.932	5.557.500.000	3,41%	*PT Mitra Keluarga Karya Sehat Tbk*
PT Mitra Pinasthika Mustika Tbk	4.900.000	5.061.573.731	5.145.000.000	3,16%	*PT Mitra Pinasthika Mustika Tbk*
PT Charoen Pokphand Indonesia Tbk	1.000.000	6.090.622.500	5.025.000.000	3,09%	*PT Charoen Pokphand Indonesia Tbk*
PT Ciputra Development Tbk	4.250.013	4.181.997.350	4.972.515.210	3,05%	*PT Ciputra Development Tbk*
PT Kalbe Farma Tbk	3.000.000	4.763.348.212	4.830.000.000	2,97%	*PT Kalbe Farma Tbk*
PT XL Axiata Tbk	2.312.000	5.890.657.275	4.624.000.000	2,84%	*PT XL Axiata Tbk*
PT Alam Sutera Realty Tbk	27.000.000	4.781.644.536	4.428.000.000	2,72%	*PT Alam Sutera Realty Tbk*
PT Indocement Tunggal Perkasa Tbk	450.000	5.263.703.509	4.230.000.000	2,60%	*PT Indocement Tunggal Perkasa Tbk*
PT Map Aktif Adiperkasa Tbk	5.000.000	1.249.875.303	4.100.000.000	2,52%	*PT Map Aktif Adiperkasa Tbk*
PT AKR Corporindo Tbk	2.700.000	1.995.921.000	3.982.500.000	2,45%	*PT AKR Corporindo Tbk*
PT Harum Energi Tbk	2.300.000	3.885.563.518	3.070.500.000	1,89%	*PT Harum Energi Tbk*
PT Indofood Sukses Makmur Tbk	400.000	2.640.945.332	2.580.000.000	1,59%	*PT Indofood Sukses Makmur Tbk*
PT Bukit Asam Tbk	1.000.000	2.930.995.396	2.440.000.000	1,50%	*PT Bukit Asam Tbk*
Jumlah dipindahkan	*90.791.013*	*128.627.581.377*	*126.366.040.210*	*77,63%*	*Amount transferred*

5. Portofolio efek - *lanjutan*

5. Securities Portfolios - continued

Aset keuangan diukur pada nilai wajar melalui laba rugi

Financial assets measured at fair value through profit and loss

	2023				
Jenis efek	**Jumlah efek/** ***Total shares***	**Nilai perolehan/** ***Cost***	**Nilai pasar/** ***Market value***	**Persentase terhadap jumlah portofolio efek/** ***Percentage to total securities portfolios***	***Type of securities***
Jumlah pindahan	*90.791.013*	*128.627.581.377*	*126.366.040.210*	*77,63%*	*The number of transfer*
Efek ekuitas					***Equity instruments***
PT Indosat Tbk	260.000	1.613.341.592	2.437.500.000	1,50%	*PT Indosat Tbk*
PT Merdeka Copper Gold Tbk	900.000	2.669.000.000	2.430.000.000	1,49%	*PT Merdeka Copper Gold Tbk*
PT Pakuwon Jati Tbk	5.000.000	2.487.386.111	2.270.000.000	1,39%	*PT Pakuwon Jati Tbk*
PT Perusahaan Gas Negara Tbk	2.000.000	2.708.842.177	2.260.000.000	1,39%	*PT Perusahaan Gas Negara Tbk*
PT Surya Citra Media Tbk	13.000.000	3.726.897.897	2.210.000.000	1,36%	*PT Surya Citra Media Tbk*
PT Metro Data Elektronik Tbk	4.000.000	2.655.262.889	2.140.000.000	1,31%	*PT Metro Data Elektronik Tbk*
PT Media Nusantara Citra Tbk	5.000.000	4.240.395.512	1.930.000.000	1,19%	*PT Media Nusantara Citra Tbk*
PT Bank Syariah Indonesia Tbk	1.000.000	1.812.031.134	1.740.000.000	1,07%	*PT Bank Syariah Indonesia Tbk*
PT Ace Hardware Indonesia Tbk	2.000.000	1.705.729.218	1.440.000.000	0,88%	*PT Ace Hardware Indonesia Tbk*
PT BTPN Syariah Tbk	800.000	1.833.850.000	1.352.000.000	0,83%	*PT BTPN Syariah Tbk*
PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk	175.600	1.379.565.101	1.281.880.000	0,79%	*PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk*
PT Agung Podomoro Land Tbk	9.000.000	1.225.466.640	1.161.000.000	0,71%	*PT Agung Podomoro Land Tbk*
PT Surya Pertiwi Tbk	2.000.000	1.687.688.041	1.120.000.000	0,69%	*PT Surya Pertiwi Tbk*
PT Go To Gojek Tokopedia Tbk	12.205.100	1.173.304.900	1.049.638.600	0,64%	*PT Go To Gojek Tokopedia Tbk*
PT Steel Pipe Industry Of Indonesia Tbk	3.000.000	883.050.000	876.000.000	0,54%	*PT Steel Pipe Industry Of Indonesia Tbk*
PT Unilever Indonesia Tbk	200.000	1.517.129.712	706.000.000	0,43%	*PT Unilever Indonesia Tbk*
PT Jaya Real Property Tbk	1.000.000	824.500.000	700.000.000	0,43%	*PT Jaya Real Property Tbk*
PT Trimegah Bangun Persada Tbk	300.000	375.000.000	300.000.000	0,18%	*PT Trimegah Bangun Persada Tbk*
PT Kawasan Industri Jababeka Tbk	17	2.295	2.278	0,00%	*PT Kawasan Industri Jababeka Tbk*
Jumlah efek ekuitas	**152.631.730**	**163.146.024.596**	**153.770.061.088**	**94,47%**	***Total equity instruments***

5. Portofolio efek - *lanjutan* / *5. Securities Portfolios - continued*

Biaya perolehan diamortisasi / *Amortized cost*

	2023					
Jenis efek	**Tingkat bagi hasil/** *Profit sharing rate* **(%)**	**Nilai nominal/** *Fair value*	**Nilai perolehan/** *Cost*	**Nilai wajar/** *Market value*	**Persentase terhadap jumlah portofolio efek/** ***Percentage to total securities portfolios***	***Type of securities***
Instrumen pasar uang						***Money market instruments***
PT Bank BCA Syariah Tbk 12 Jan 2024	5,75%	3.000.000.000	3.000.000.000	3.000.000.000	1,84%	*PT Bank BCA Syariah Tbk 12 Jan 2024*
PT Bank BCA Syariah Tbk 12 Jan 2024	5,75%	3.000.000.000	3.000.000.000	3.000.000.000	1,84%	*PT Bank BCA Syariah Tbk 12 Jan 2024*
PT Bank BCA Syariah Tbk 12 Jan 2024	5,75%	3.000.000.000	3.000.000.000	3.000.000.000	1,84%	*PT Bank BCA Syariah Tbk 12 Jan 2024*
Jumlah		**9.000.000.000**	**9.000.000.000**	**9.000.000.000**	**5,53%**	***Total***
Jumlah portofolio efek				**162.770.061.088**	**100,00%**	***Total securities portfolio***

6. Kas / *6. Cash*

	2024	**2023**	
Deutsche Bank AG, Cabang Jakarta	2.977.969.117	452.226.460	*Deutsche Bank AG, Jakarta branch*
PT Bank Central Asia Tbk	154.807.682	82.133.088	*PT Bank Central Asia Tbk*
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	123.087.521	28.582.004	*PT Bank Mandiri (Persero) Tbk*
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero)Tbk	101.138.615	79.149.484	*PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk*
Standard Chartered Bank	37.701.000	37.701.000	*Standard Chartered Bank*
PT Bank CIMB Niaga Tbk	29.161.230	26.401.230	*PT Bank CIMB Niaga Tbk*
PT Bank Panin Tbk	23.537.543	18.704.633	*PT Bank Panin Tbk*
Jumlah	**3.447.402.708**	**724.897.899**	***Total***

7. Piutang transaksi efek

Akun ini merupakan saldo piutang transaksi efek yang belum terselesaikan pada tanggal 31 Desember 2023 sebesar Rp 271.191.680.

7. Receivables from securities transactions

This account represents the unresolved balance of receivables from securities transactions on December 31, 2023 amounting to Rp 271,191,680.

8. Piutang bagi hasil dan deviden

Akun ini merupakan pendapatan yang akan diterima atas :

8. Profit sharing and dividend receivables

This account represents income that will be received from :

	2024	2023	
Dividen	53.420.000	739.926.000	*Dividen*
Bagi hasil deposito mudharabah	-	21.145.161	*Profit sharing mudharabah deposit*
Jumlah	**53.420.000**	**761.071.161**	***Total***

9. Piutang lain-lain

Akun ini merupakan piutang lain-lain untuk :

9. Other receivables

This account represents other receivable from :

	2024	2023	
Lain-lain	17.972.737	17.954.794	*Other receivables*
Jumlah	**17.972.737**	**17.954.794**	***Total***

10. Uang muka diterima atas pemesanan unit penyertaan

Akun ini merupakan penerimaan uang muka pemesanan unit penyertaan pada tanggal 31 Desember 2024 dan 2023 masing-masing sebesar Rp 8.029.412 dan Rp 9.544.412.

10. Advance on subscription of investment units

This account represents the receipt of advances for subscription units on December 31, 2024 and 2023 amounted to Rp 8,029,412 and Rp 9,544,412.

11. Liabilitas atas pembelian kembali unit penyertaan

Akun ini merupakan liabilitas kepada pemegang unit penyertaan atas pembelian kembali unit penyertaan yang belum terselesaikan pada tanggal 31 Desember 2024 dan 2023 sebesar Rp 3.884.045 dan Rp 699.216.

11. Liabilities for redemption of invesment units

This account represents liabilities to holders of invesment unit for redemption of invesment units as of December 31, 2024 and 2023 amounting to Rp. 3,884,045 and Rp. 699,216.

12. Beban akrual / *12. Accrued expenses*

Akun ini merupakan beban akrual untuk :

This account represents accrued expenses for :

	2024	2023	
Pengelolaan investasi	92.855.277	463.829.968	*Management*
Audit	14.115.000	27.750.000	*Audit*
Kustodian	4.642.764	23.191.498	*Custodian*
Penggunaan S-Invest	149.918	773.027	*S invest*
Jumlah	**111.762.959**	**515.544.493**	***Total***

13. Liabilitas atas biaya pembelian kembali unit penyertaan / *13. Liabilities for redemption fee of invesment units*

Akun ini merupakan liabilitas kepada agen penjualan atas biaya pembelian kembali unit penyertaan yang belum terselesaikan pada tanggal 31 Desember 2023 sebesar Rp 173.218.

This account represents liabilities to selling agent of redemption fee of invesment units transactions as of December 31, 2023 amounting Rp 173,218.

14. Utang lain-lain / *14. Others liabilities*

	2024	2023	
Dana kebajikan	88.481.817	85.372.761	*Qardhul Hasan funds*
Komisi penjualan unit penyertaan	1.772.027	2.038.485	*Selling fee payable*
Lainnya	177.347	1.170.454	*Others*
Jumlah	**90.431.191**	**88.581.700**	***Total***

15. Unit penyertaan yang beredar / *15. Outstanding of investment units*

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

Outstanding number of participating unit owned by Investment Manager and other Investors as of December 31, 2024 are as follows :

	2024			
	Unit penyertaan ***Unit holder***	**Nilai Aset bersih/** ***Net Assets Value***	**Persentase terhadap total Unit penyertaan/** ***Percentage to Unit holder***	
Manajer Investasi	56.758,9578	60.829.018	0,19%	*Investment Manager*
Pemodal lainnya	29.299.408,9496	31.400.405.188	99,81%	*Other Investors*
Jumlah	**29.356.167,9074**	**31.461.234.206**	**100,00%**	***Total***

15. Unit penyertaan yang beredar - *lanjutan*

Jumlah unit penyertaan yang dimiliki oleh Manajer Investasi dan Pemodal lainnya pada 31 Desember 2023 adalah sebagai berikut:

15. Outstanding of investment units *- continued*

Outstanding number of participating unit owned by Investment Manager and other Investors as of December 31, 2023 are as follows :

	2023			
	Unit penyertaan *Unit holder*	**Nilai Aset bersih/** *Net Assets Value*	**Persentase terhadap total Unit penyertaan/** *Percentage to Unit holder*	
Manajer Investasi	56.758,9578	61.671.575	0,04%	*Investment Manager*
Pemodal lainnya	150.815.279,4320	163.868.686.681	99,96%	*Other Investors*
Jumlah	**150.872.038,3898**	**163.930.358.256**	**100,00%**	***Total***

16. Pendapatan investasi

Akun ini merupakan pendapatan yang terdiri atas :

16. Investment income

This account represents revenue consisting of :

	2024	2023	
Bagi hasil instrumen pasar uang	154.616.735	546.792.752	*Profit sharing money market instruments*
Pendapatan dividen	2.083.134.265	10.406.423.972	*Dividend income*
(Kerugian) keuntungan investasi yang telah direalisasi	(7.003.980.227)	314.102.939	*Realized (loss) gain on investments*
Keuntungan (kerugian) investasi yang belum direalisasi	5.850.079.714	(10.548.854.705)	*Unrealized gain (loss) on investments*
Jumlah	**1.083.850.487**	**718.464.958**	***Total***

17. Beban pengelolaan investasi

Akun ini merupakan beban yang dibayarkan kepada PT Panin Asset Management sebagai Manajer Investasi maksimum sebesar 3% per tahun dari Nilai Aset Bersih. Beban jasa pengelolaan investasi dihitung dan dicadangkan setiap hari, dengan cara membagi beban tersebut dengan 365 hari kalender per tahun atau 366 hari kalender per tahun kabisat dan dibayarkan setiap bulan.

17. Management fee

This account represents management fees paid to PT. Panin Asset Management as the Investment Manager maximum of 3% per annum of the Mutual Fund Net Assets Value. The management fee is calculated and accrued on a daily basis by dividing the expense by 365 calendar day per year or 366 calendar day per cabisat year and paid on monthly basis.

18. Beban kustodian

Akun ini merupakan beban pengelolaan administrasi dan imbalan jasa penitipan atas aset Reksa Dana pada Deutsche Bank AG, Cabang Jakarta sebagai Bank Kustodian maksimum sebesar 0,15% per tahun dari Nilai Aset Bersih. Beban jasa kustodian dihitung dan dicadangkan setiap hari, dengan cara membagi beban tersebut dengan 365 hari kalender atau 366 hari kalender per tahun kabisat dan dibayarkan setiap bulan.

18. Custodian fee

This account is expense of administration and custody fee on the assets of the Mutual Fund in Deutsche Bank AG, Jakarta branch as the custodian bank maximum of 0.15% per year of the net asset value. Custodian expense is calculated and accrued on a daily basis, divided by 365 calendar days per year or 366 days per calendar leap year and paid on montly basis.

19. Beban lain-lain

19. Other expenses

Akun ini terdiri dari :

This account represents of :

	2024	2023	
Beban transaksi efek	481.282.666	309.758.187	*Securities transaction fees*
Pajak Pertambahan Nilai	156.561.455	655.939.583	*Value Added Tax*
Pajak final	30.923.347	109.330.934	*Final tax*
Lainnya	43.112.304	53.810.848	*Others*
Jumlah	**711.879.772**	**1.128.839.552**	***Total***

20. Pajak penghasilan

20. Income tax

a. Utang pajak

a. Tax payable

Akun ini merupakan pajak terutang terdiri dari :

This account represents tax payable consist of :

	2024	2023	
Pajak Penghasilan Pasal 23 - jasa perantara	24.934	275.327	*Income tax article 23 - broker fee*
Jumlah	**24.934**	**275.327**	***Total***

20. Pajak penghasilan - *lanjutan*

b. Pajak kini

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

20. Income tax - *continued*

b. Current tax

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

	2024	2023	
Penurunan aset bersih dari aktivitas operasi sebelum pajak penghasilan menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain	(1.024.099.467)	(6.339.051.358)	*Decrease in net assets resulting from operation before income tax according to statements of profit or loss and other comprehensif income*
- Perbedaan yang tidak dapat diperhitungkan menurut fiskal :			*Uncalculate differences - according to fiscal :*
Kerugian (keuntungan) investasi yang telah direalisasi	7.003.980.227	(314.102.939)	*Realized loss (gain) on investments*
(Keuntungan) kerugian investasi yang belum direalisasi	(5.850.079.714)	10.548.854.705	*Unrealized (gain) loss on investments*
Pendapatan bagi hasil	(154.616.735)	(546.792.752)	*Profit sharing income*
Pendapatan dividen	(2.083.134.265)	(10.406.423.972)	*Dividend income*
Beban pajak final	30.923.347	109.330.934	*Final tax expense*
Beban transaksi	481.282.666	309.758.187	*Transaction expenses*
Beban operasi	1.595.743.941	6.638.427.195	*Operation expenses*
Taksiran Penghasilan Kena Pajak	**-**	**-**	***Estimated Taxable income***

22. 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-tahun yang berakhir 31 Desember 2024 dan 2023 :

22. Transactions with related parties

PT Panin Asset Management as Investment Manager.

The Mutual Fund paid expenses and liabilities management fees including the Value Added Tax for the years ended December 31, 2024 and 2023 :

	2024	2023	
Beban pengelolaan investasi	1.475.845.622	6.267.458.293	*Management fees*
Beban akrual pengelolaan investasi	92.855.277	463.829.968	*Accrued management fees*

Reksa Dana melakukan sebagian transaksi penjualan dan pembelian portofolio efek dengan pihak-pihak yang berelasi, yaitu PT Panin Sekuritas. Rincian penjualan dan pembelian dengan pihak-pihak yang berelasi untuk tahun yang berakhir pada 31 Desember 2024 adalah sebagai berikut :

The Mutual Fund conducted part of portfolios sell and buy transactions with related parties such as PT Panin Sekuritas. The details of sale and purchase transactions with related parties for the year ended December 31 2024 are as follows :

	2024		
	Jumlah/ ***Total***	**Persentase Terhadap Total Penjualan/ Pembelian Portofolio efek** ***Percentage to Total Portfolio Investment Purchases/Sales***	
Pembelian	1.642.233.800	33,19%	*Purchases*
Penjualan	7.829.755.001	6,02%	*Sales*

22. Transaksi dengan pihak-pihak yang berelasi - *lanjutan*

22. Transactions with related parties - continued

Reksa Dana melakukan sebagian transaksi penjualan dan pembelian portofolio efek dengan pihak-pihak yang berelasi, yaitu PT Panin Sekuritas. Rincian penjualan dan pembelian dengan pihak-pihak yang berelasi untuk tahun yang berakhir pada 31 Desember 2023 adalah sebagai berikut :

The Mutual Fund conducted part of portfolios sell and buy transactions with related parties such as PT Panin Sekuritas. The details of sale and purchase transactions with related parties for the year ended December 31 2023 are as follows :

	2023		
	Jumlah/ ***Total***	**Persentase Terhadap Total Penjualan/ Pembelian Portofolio efek** ***Percentage to Total Portfolio Investment Purchases/Sales***	
Pembelian	20.685.692.300	30,82%	*Purchases*
Penjualan	24.646.984.398	23,42%	*Sales*

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

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

23. Ikhtisar keuangan singkat

23. Financial summary

	2024	**2023**	
Jumlah hasil investasi (%)	-1,37%	-3,60%	*Total net investment (%)*
Hasil investasi setelah memperhitungkan beban pemasaran (%)	6,11%	-8,23%	*Net investment after net selling expenses (%)*
Biaya operasi (%)	4,72%	3,69%	*Operation expenses*
Perputaran portofolio	1 : 0,11	1 : 0,21	*Portfolio turnover*
Persentase pajak	-	-	*Taxable percentage*

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

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

24. Penerbitan standar akuntansi keuangan baru

Ikatan Akuntansi 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 2025.

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

24. Issuance of new financial accounting standards

The Indonesian Institute of Accountants has issued new Statements of Financial Accounting Standards (PSAK), amendments to PSAK, and Interpretation of Financial Accounting Standards (ISAK), which will be effective in the period beginning January 1, 2025.

The Investment Manager and Custodian Bank still consider the impact of the implementation of the Statement of Financial Accounting Standards and the ISAK and the impact on the Fund's financial statement can not be determined.

25. Penyelesaian laporan keuangan

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 17 Maret 2025.

25. Financial statement settlement

Investment Management and Custodian Bank are responsible, in accordance with each respective duties and responsibilities as Investment Manager and Custodian Bank pursuant to the Collective Investment Contract of the Fund, and the prevailing laws and regulations, for the preparation of the financial statement which has been completed on March 17, 2025.