

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA**

Laporan Keuangan  
Beserta Laporan Auditor Independen  
Tanggal 31 Desember 2021 dan  
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

*Financial Statements  
With Independent Auditors' Report  
As of December 31, 2021 and  
For the year then ended*

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

	Halaman Page	
Surat Pernyataan Manajer Investasi dan Bank Kustodian		<i>Investment Manager and Custodian Bank Statements</i>
Laporan auditor independen	i - ii	<i>Independent auditors' report</i>
Laporan posisi keuangan	1	<i>Statement of financial position</i>
Laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain	2	<i>Statements of profit or loss and other comprehensive income</i>
Laporan perubahan aset bersih	3	<i>Statements of Changes in Net Assets</i>
Laporan arus kas	4	<i>Statement of cash flows</i>
Catatan atas laporan keuangan	5 - 39	<i>Notes to the financial statements</i>

**SURAT PERNYATAAN MANAJER INVESTASI DAN BANK KUSTODIAN  
TENTANG  
TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN KEUANGAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2021**

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA**

Kami yang bertanda tangan dibawah ini :

**Manajer Investasi**

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

**Bank Kustodian**

1. Nama : Harrie Yonata  
Alamat Kantor : PT Bank Central Asia Tbk  
Jl. Pluit Selatan Raya No. 2, Landmark Pluit  
Penjaringan Jakarta Utara 14440  
Nomor Telepon : 021 – 23588665  
Jabatan : Vice President
2. Nama : Hardi Suhardi  
Alamat Kantor : PT Bank Central Asia Tbk  
Jl. Pluit Selatan Raya No. 2, Landmark Pluit  
Penjaringan Jakarta Utara 14440  
Nomor Telepon : 021 – 23588665  
Jabatan : Assistant Vice President

Menyatakan bahwa :

1. Kami bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian Laporan Keuangan Reksa Dana Saham Panin Bhakti Dua.
2. Laporan Keuangan Reksa Dana Saham Panin Bhakti Dua telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

## Head Office

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

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

3. a. Semua informasi dalam laporan keuangan Reksa Dana Saham Panin Bhakti Dua telah dimuat secara lengkap dan benar.
- b. Laporan Keuangan Reksa Dana Saham Panin Bhakti Dua tidak mengandung informasi dan fakta material yang tidak benar dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material.
4. Kami bertanggung jawab atas sistem pengendalian intern dalam Reksa Dana Saham Panin Bhakti Dua.
5. Kami bertanggung jawab atas laporan keuangan sesuai dengan tugas dan tanggung jawab masing-masing pihak sebagaimana tersebut dalam Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana Saham Panin Bhakti Dua.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

Jakarta, 21 Januari 2022

**Manajer Investasi**  
PT Panin Asset Management



**Ridwan Soetedja**  
President Director

**Bank Kustodian**  
PT Bank Central Asia Tbk

**Harrie Yonata**  
Vice President

**Hardi Suhardi**  
Assistant Vice President

**Branch Office :**

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

No. 00159/3.0266/AU.1/09/0408-3/1/2022

**Laporan Auditor Independen****Pemegang Unit Penyertaan, Manajer Investasi dan Bank Kustodian****Reksa Dana Saham Panin Bhakti Dua**

Kami telah mengaudit laporan keuangan Reksa Dana Saham Panin Bhakti Dua ("Reksa Dana") terlampir, yang terdiri dari laporan posisi keuangan tanggal 31 Desember 2021, serta laporan laba-rugi dan penghasilan komprehensif lain, laporan perubahan aset bersih dan laporan arus kas untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, dan suatu ikhtisar kebijakan akuntansi signifikan dan informasi penjelasan lainnya.

**Tanggung Jawab Manajer Investasi dan Bank Kustodian atas Laporan Keuangan**

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

**Tanggung Jawab Auditor**

Tanggung jawab kami adalah untuk menyatakan suatu opini atas laporan keuangan tersebut berdasarkan audit kami. Kami melaksanakan audit kami berdasarkan Standar Audit yang ditetapkan oleh Institut Akuntan Publik Indonesia. Standar tersebut mengharuskan kami untuk mematuhi ketentuan etika serta merencanakan dan melaksanakan audit untuk memperoleh keyakinan memadai tentang apakah laporan keuangan tersebut bebas dari kesalahan penyajian material.

No. 00159/3.0266/AU.1/09/0408-3/1/2022

**Independent Auditor's Report****The Unitholders, Investment Manager and Custodian Bank****Reksa Dana Saham Panin Bhakti Dua**

We have audited the accompanying financial statements of Reksa Dana Saham Panin Bhakti Dua ("Mutual Funds"), which comprise the statement of financial position as of December 31, 2021 and the statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in net and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

**Responsibility of Investment Manager and Custodian Bank for the Financial Statements**

Investments Manager and Custodian Bank are responsible for the preparation and fair presentation of such financial statements in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards, and for such internal control as Investments Manager and Custodian Bank determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

**Auditor's Responsibility**

Our responsibility is to express an opinion on such financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Standards on Auditing established by the Indonesian Institute of Certified Public Accountants. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether such financial statements are free from material misstatement.

## Tanggung Jawab Auditor (lanjutan)

Suatu audit melibatkan pelaksanaan prosedur untuk memperoleh bukti audit tentang angka-angka dan pengungkapan dalam laporan keuangan. Prosedur yang dipilih bergantung pada pertimbangan auditor, termasuk penilaian atas risiko kesalahan penyajian material dalam laporan keuangan, baik yang disebabkan oleh kecurangan maupun kesalahan. Dalam melakukan penilaian risiko tersebut, auditor mempertimbangkan pengendalian internal yang relevan dengan penyusunan dan penyajian wajar laporan keuangan reksa dana untuk merancang prosedur audit yang tepat sesuai dengan kondisinya, tetapi bukan untuk tujuan menyatakan opini atas keefektifitasan pengendalian internal reksa dana. Suatu audit juga mencakup pengevaluasian atas ketepatan kebijakan akuntansi yang digunakan dan kewajaran estimasi akuntansi yang dibuat oleh Manajer Investasi dan Bank Kustodian, serta pengevaluasian atas penyajian laporan keuangan secara keseluruhan.

Kami yakin bahwa bukti audit yang telah kami peroleh adalah cukup dan tepat untuk menyediakan suatu basis bagi opini audit kami.

## Opini

Menurut opini kami, laporan keuangan terlampir menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan Reksa Dana Saham Panin Bhakti Dua tanggal 31 Desember 2021, serta kinerja keuangan dan arus kasnya untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

## Auditor's Responsibility (continued)

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditors consider internal control relevant to the mutual fund's preparation and fair presentation of the financial statements 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. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by Investment Manager and Custodian Bank, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

## Opinion

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Reksa Dana Saham Panin Bhakti Dua as of December 31, 2021 and its financial performance and cash flows for the year then ended, in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.

**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

21 Januari 2022/January 21 2022



**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA**  
**Laporan Posisi Keuangan**  
Tanggal 31 Desember 2021

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA**  
**Statement of financial position**  
As of December 31, 2021

(Dalam Rupiah)

(Expressed In Rupiah)

<b>Aset</b>	<b>Catatan/ Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>Assets</b>
Portofolio efek				<i>Investment portfolio</i>
<b>Efek ekuitas</b> (Biaya perolehan sebesar Rp 52.370.384.156 dan Rp 50.444.617.869 pada 31 Desember 2021 dan 2020 )	2c,3,4	49,814,804,500	49,439,177,000	<i>Equity securities</i> (Acquisition cost of Rp 52.370.384.156 dan Rp 50.444.617.869 as of December 31, 2021 dan 2020)
<b>Jumlah portofolio efek</b>		<b>49,814,804,500</b>	<b>49,439,177,000</b>	<b>Total investment portfolios</b>
Kas	2d,3,5	3,887,873,583	4,553,430,677	<i>Cash</i>
Piutang bunga dan dividen	2d,3,6	235,114,880	-	<i>Interest receivable and dividends</i>
Piutang lain-lain	2d,3,7	-	1,746,000	<i>Other receivable</i>
<b>Jumlah aset</b>		<b>53,937,792,963</b>	<b>53,994,353,677</b>	<b>Total assets</b>
<b>Liabilitas</b>				<b>Liabilities</b>
Beban akrual	2c,3,8	110,251,204	95,102,859	<i>Accrual expenses</i>
Utang pajak	2g,14a	-	23,441,576	<i>Tax payable</i>
Utang lain - lain		-	66,000	<i>Other payable</i>
<b>Jumlah liabilitas</b>		<b>110,251,204</b>	<b>118,610,435</b>	<b>Total liabilities</b>
<b>Nilai aset bersih</b>				<b>Net assets value</b>
Transaksi dengan pemegang unit penyertaan		55,154,320,491	55,360,913,273	<i>Transaction with unit holders</i>
Jumlah penurunan nilai aset bersih		(1,326,778,732)	(1,485,170,031)	<i>Total decrease net assets value</i>
<b>Jumlah nilai aset bersih</b>		<b>53,827,541,759</b>	<b>53,875,743,242</b>	<b>Total net assets value</b>
<b>Jumlah unit penyertaan yang beredar</b>	9	<b>55,162,678.6110</b>	<b>55,358,027.3007</b>	<b>Total outstanding investment units</b>
<b>Nilai aset bersih per unit penyertaan</b>	2b	<b>975.7964</b>	<b>973.2237</b>	<b>Net assets value per investment unit</b>

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

The accompanying notes form an integral part of these financial statement

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA**  
**Laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain**  
 Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2021

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA**  
**Statements of profit or loss and other comprehensive income**  
 For the year ended December 31, 2021

(Dalam Rupiah)

(Expressed In Rupiah)

	Catatan/ Note	2021	2020	
<b>Pendapatan</b>				<b>Income</b>
<b>Pendapatan investasi</b>				<b>Investment income</b>
Pendapatan Bunga	2e,10	-	90,904,101	Interest Income
Pendapatan dividen		1,427,786,714	1,519,578,666	Dividend income
Keuntungan (kerugian) investasi yang telah direalisasi		1,197,088,993	(848,849,387)	Realized gain (loss) on Investment
Kerugian investasi yang belum direalisasi		(1,550,138,787)	(1,061,976,525)	Unrealized loss on Investment
<b>Pendapatan lainnya</b>		71,698,371	68,687,574	<b>Other income</b>
<b>Jumlah pendapatan (rugi)</b>		<b>1,146,435,291</b>	<b>(231,655,571)</b>	<b>Total income (loss)</b>
<b>Beban</b>				<b>Expenses</b>
<b>Beban investasi</b>				<b>Investment expenses</b>
Pengelolaan investasi	2e,11	855,379,989	756,525,979	Management investment
Kustodian	2e,12	45,620,266	40,348,052	Custodian
Lain-lain	2e,13	72,704,063	136,390,693	Others
<b>Beban lainnya</b>		14,339,674	13,737,515	<b>Other expenses</b>
<b>Jumlah beban</b>		<b>988,043,992</b>	<b>947,002,239</b>	<b>Total expenses</b>
<b>Laba (rugi) sebelum pajak</b>		<b>158,391,299</b>	<b>(1,178,657,810)</b>	<b>Profit (loss) before tax</b>
Pajak penghasilan	2g,14b	-	249,339,369	Income taxes
<b>Laba (rugi) tahun berjalan</b>		<b>158,391,299</b>	<b>(1,427,997,179)</b>	<b>Profi (loss) for the year</b>
<b>Penghasilan komprehensif lain</b>				<b>Other comprehensive income</b>
Yang tidak akan direklasifikasi lebih lanjut ke laba rugi		-	-	Account that will not be reclassified to profit loss
Yang akan direklasifikasi lebih lanjut ke laba rugi		-	-	Account that will be reclassified to profit loss
Pajak penghasilan terkait penghasilan komprehensif lain		-	-	Income tax related to other comprehensive income
<b>Jumlah penghasilan komprehensif tahun berjalan</b>		<b>158,391,299</b>	<b>(1,427,997,179)</b>	<b>Total comprehensive income for the year</b>

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

The accompanying notes form an integral part of these financial statement

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA****Laporan Perubahan Aset Bersih**

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2021

(Dalam Rupiah)

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA****Statement of Changes in Net Assets**

For the year ended December 31, 2021

(Expressed In Rupiah)

	<b>Transaksi Dengan Pemegang Unit Penyertaan <i>Transaction With Unit Holder</i></b>	<b>Jumlah Kenaikan/ Penurunan Nilai Aset Bersih <i>Total Increase/ Decrease In Net Asset Value</i></b>	<b>Jumlah Nilai Aset Bersih <i>Total Value Of Net Assets</i></b>	
<b>Saldo per 1 Januari 2020</b>	<b>50,161,944,222</b>	<b>(57,172,852)</b>	<b>50,104,771,370</b>	<b><i>Balance as of January 1, 2020</i></b>
<b>Perubahan aset bersih pada tahun 2020</b>				<b><i>Change in net assets at year 2020</i></b>
<b>Rugi tahun berjalan</b>	-	(1,427,997,179)	(1,427,997,179)	<b><i>Loss for the current year</i></b>
<b>Transaksi dengan pemegang unit penyertaan</b>				<b><i>Transaction with holders of investment</i></b>
Penjualan unit penyertaan	5,258,969,051	-	5,258,969,051	<i>Subscriptions of investment units</i>
Pembelian kembali unit penyertaan	(60,000,000)	-	(60,000,000)	<i>Redemptions of units</i>
Distribusi pada pemegang unit penyertaan	-	-	-	<i>Distribution income to holders of investment</i>
Penghasilan komprehensif lain	-	-	-	<i>Other comprehensive income</i>
<b>Saldo per 31 Desember 2020</b>	<b>55,360,913,273</b>	<b>(1,485,170,031)</b>	<b>53,875,743,242</b>	<b><i>Balance as of December 31, 2020</i></b>
<b>Perubahan aset bersih pada tahun 2021</b>				<b><i>Change in net assets at year 2021</i></b>
<b>Laba tahun berjalan</b>	-	158,391,299	158,391,299	<b><i>Profit for the current year</i></b>
<b>Transaksi dengan pemegang unit penyertaan</b>				<b><i>Transaction with holders of investment</i></b>
Penjualan unit penyertaan	74,150,000	-	74,150,000	<i>Subscriptions of investment units</i>
Pembelian kembali unit penyertaan	(280,742,782)	-	(280,742,782)	<i>Redemptions of units</i>
Distribusi pada pemegang unit penyertaan	-	-	-	<i>Distribution income to holders of investment</i>
Penghasilan komprehensif lain	-	-	-	<i>Other comprehensive income</i>
<b>Saldo per 31 Desember 2021</b>	<b>55,154,320,491</b>	<b>(1,326,778,732)</b>	<b>53,827,541,759</b>	<b><i>Balance as of December 31, 2021</i></b>

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

The accompanying notes from an integral part of these financial statements

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA**  
**Laporan arus kas**  
 Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2021

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA**  
**Statement of cash flows**  
 For the year ended December 31, 2021

(Dalam Rupiah)

(Expressed In Rupiah)

	<b>2021</b>	<b>2020</b>	
<b>Arus kas dari aktivitas operasi</b>			<b>Cash flows from operating activities</b>
Pendapatan bunga	(163,416,509)	161,345,100	Interest income
Pendapatan dividen	1,427,786,714	1,519,578,666	Dividends income
Pembayaran biaya operasi	(956,875,973)	(903,112,926)	Operating expenses paid
Pembayaran pajak penghasilan	(37,781,250)	(257,982,604)	Tax income paid
<b>Kas bersih diperoleh dari aktivitas operasi</b>	<b>269,712,982</b>	<b>519,828,236</b>	<b>Net cash provided by operating activities</b>
<b>Arus kas dari aktivitas investasi</b>			<b>Cash flows from investing activities</b>
Pembelian dan penjualan portofolio efek, bersih	(728,677,294)	(1,333,598,412)	Net purchase and sale of portfolio
<b>Kas bersih digunakan untuk aktivitas investasi</b>	<b>(728,677,294)</b>	<b>(1,333,598,412)</b>	<b>Net cash used in investing activities</b>
<b>Arus kas dari aktivitas pendanaan</b>			<b>Cash flows from financing activities</b>
Penjualan unit penyertaan	74,150,000	5,258,969,051	Subscriptions for units
Pembelian kembali unit penyertaan	(280,742,782)	(60,000,000)	Redemptions of units
<b>Kas bersih diperoleh dari (digunakan untuk) aktivitas pendanaan</b>	<b>(206,592,782)</b>	<b>5,198,969,051</b>	<b>Net cash provided by (used in) financing activities</b>
<b>Kenaikan (penurunan) bersih kas</b>	<b>(665,557,094)</b>	<b>4,385,198,875</b>	<b>Net increase (decrease) cash</b>
Kas pada awal tahun	4,553,430,677	168,231,802	Cash at beginning of year
<b>Kas pada akhir tahun</b>	<b>3,887,873,583</b>	<b>4,553,430,677</b>	<b>Cash at end of the year</b>

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

The accompanying notes form an integral part of these financial statement

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**

Tanggal 31 Desember 2021 dan  
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

As of December 31, 2021 and  
For the year then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

**1. Umum**

**1. General**

Reksa Dana Saham Panin Bhakti Dua adalah Reksa Dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif didirikan berdasarkan Undang - Undang Pasar Modal No. 8 Tahun 1995 dan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 48/POJK.04/2015 tanggal 23 Desember 2015 tentang Pedoman Pengelolaan Reksa Dana Terproteksi, Reksa Dana dengan Penjaminan dan Reksa Dana Indeks. Dan No. 23/POJK.04/2016 tanggal 13 Juni 2016 Jo Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 2/POJK.04/2020 tanggal 9 Januari 2020 tentang Pedoman Pengelolaan Reksa Dana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif

*Reksa Dana Saham Panin Bhakti Dua is a Mutual Fund in the form of Collective Investment Contract, established within the framework of the Capital Market Law no. 8 of 1995 and Regulation of the Financial Services Authority No. 48 / POJK.04 / 2015 dated December 23, 2015 concerning Guidelines for the Management of Protected Mutual Funds, Guaranteed Funds and Index Funds. And No. 23 / POJK.04 / 2016 dated June 13, 2016 Jo rules of the Financial Services Authority No.2/POJK.04/2020 dated January 9, 2020 concerning Guidelines for the Management of an Investment Fund in the Form of Collective Investment Contract.*

Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana Saham Panin Bhakti Dua antara PT Panin Asset Management sebagai Manajer Investasi dan PT Bank Central Asia Tbk, Jakarta sebagai Bank Kustodian dituangkan dalam Akta No. 60 tanggal 16 Agustus 2019 dihadapan Notaris Leolin Jayayanti, SH., M.Kn., Notaris di Jakarta

*The Collective Investment Contract Reksa Dana Saham Panin Bhakti Dua between PT Panin Asset Managements as the Investment Manager and PT Bank Central Asia Tbk as the Custodian Bank is documented in deed No.60 dated Agustus 16, 2019, of Notary Leolin Jayayanti, SH., M.KN., Notary in Jakarta.*

Tanggal efektif Reksa Dana Saham Panin Bhakti Dua adalah 17 September 2019. Sesuai KIK tahun buku Reksa Dana mencakup periode 1 Januari dan berakhir pada tanggal 31 Desember.

*Effective date of Reksa Dana Saham Panin Bhakti Dua is September 17, 2019. According to Collective Investment Contract the accounting period of mutual fund is from January 1 until December 31.*

Sesuai dengan pasal 4 dari Akta No.60 tersebut diatas, tujuan Reksa Dana Saham Panin Bhakti Dua adalah untuk menghasilkan nilai investasi yang optimal dalam jangka panjang melalui penempatan, investasi sesuai dengan Kebijakan Investasi.

*In accordance with article 4 of the Deed No.60 above, the purpose of Reksa Dana Saham Panin Bhakti Dua is to produce optimal investment value in the long term through placement, investment in accordance with the Investment Policy.*

Reksa Dana Saham Panin Bhakti Dua akan melakukan investasi sampai dengan Tanggal Pelunasan Akhir dengan melakukan investasi sebagai berikut:

*Reksa Dana Saham Panin Bhakti Dua will invest up to the Final Redemption Date by making the following investments:*

- Minimum 80% (delapan puluh persen) dan maksimum 100% (seratus persen) dari Nilai Aset Bersih pada Efek bersifat ekuitas yang diperdagangkan di Indonesia
- Minimum 0% (nol persen) dan maksimum 20% (dua puluh persen) dari Nilai Aset Bersih pada Efek bersifat utang yang diperdagangkan di Indonesia dan/atau instrumen pasar uang dalam negeri yang mempunyai jatuh tempo tidak lebih dari 1 (satu) tahun dan/atau deposito.

- *Minimum 80% (eighty percent) and maximum 100% (hundred percent) of the Net Asset Value in equity Securities traded in Indonesia*
- *Minimum 0% (zero percent) and maximum 20% (twenty percent) of Net Asset Value in protected Debt Securities in Indonesia and / or domestic money market instruments that have maturities of more than 1 (one) year and / or deposits .*

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**

Tanggal 31 Desember 2021 dan  
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

As of December 31, 2021 and  
For the year then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

**1. Umum - lanjutan**

**1. General - continued**

PT Panin Asset Management sebagai Manajer Investasi didukung oleh tenaga profesional yang terdiri dari Komite Investasi dan Tim Pengelola Investasi. Komite Investasi akan mengarahkan dan mengawasi Tim Pengelola Investasi dalam menjalankan kebijakan dan strategi investasi sehari-hari sesuai dengan tujuan investasi. Tim pengelola Investasi bertugas sebagai pelaksana harian atas kebijaksanaan, strategi dan eksekusi investasi yang telah diformulasikan bersama dengan Komite Investasi.

*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.*

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

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

**Komite Investasi**

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

*Investment Committee*

*Chairman : Mu'min Ali Gunawan  
Member : Aries Liman, Kun Mawira,  
Rudiyanto, Li Kwong Wing*

**Tim Pengelola Investasi**

Ketua : Winston S.A. Sual  
Anggota : Nadia Henrietta

*Investment manager*

*Chairman : Winston S.A. Sual  
Member : Nadia Henrietta*

**2. Ikhtisar Kebijakan Akuntansi**

**2. Summary of significant accounting policies**

**a. Penyajian laporan keuangan**

**a. Financial statement presentation**

Laporan keuangan disajikan sesuai dengan Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

*The Financial Statements have been prepared in accordance with Indonesian Financial Accounting Standard.*

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

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

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

*The financial statements, except for the statements of cash flows, are prepared under the accrual basis of accounting. Currency that was use in preparation the Mutual Funds Financial statements is Indonesian rupiah (Rp). Those report based on acquisition cost, except for several accounts based on other recognition which are explained in each accounting policies for each accounts.*

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**

Tanggal 31 Desember 2021 dan  
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

As of December 31, 2021 and  
For the year then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

**2. Ikhtisar Kebijakan Akuntansi - lanjutan**

**2. Summary of significant accounting policies - continued**

**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.

**b. Net assets value per investment unit**

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

**c. Aset dan kewajiban keuangan**

Reksa Dana menerapkan persyaratan klasifikasi dan pengukuran untuk instrumen keuangan berdasarkan PSAK 71 "Instrumen Keuangan".

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

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

**c. Financial assets and liabilities**

Mutual Funds apply classification and measurement requirements for financial instruments based on PSAK 71 "Financial Instruments".

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

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

**c.1. Klasifikasi**

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

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

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

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

**c.1. Classification**

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

- 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.

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**

Tanggal 31 Desember 2021 dan  
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

As of December 31, 2021 and  
For the year then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

**2. Ikhtisar Kebijakan Akuntansi - lanjutan**

**2. Summary of significant accounting policies - continued**

**c. Aset dan kewajiban keuangan - lanjutan**

**c. Financial assets and liabilities - continued**

**c.1. Klasifikasi - lanjutan**

**c.1. Classification - continued**

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

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

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

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

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

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

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").

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

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

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

**Penilaian model bisnis**

**Business model assessment**

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

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

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**

Tanggal 31 Desember 2021 dan  
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

As of December 31, 2021 and  
For the year then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

**2. Ikhtisar Kebijakan Akuntansi - lanjutan**

**2. Summary of significant accounting policies - continued**

**c. Aset dan kewajiban keuangan - lanjutan**

**c. Financial assets and liabilities - continued**

**c.1. Klasifikasi - lanjutan**

**c.1. Classification - continued**

**Penilaian model bisnis - lanjutan**

**Business model assessment - continued**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**

Tanggal 31 Desember 2021 dan  
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

As of December 31, 2021 and  
For the year then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

**2. Ikhtisar Kebijakan Akuntansi - lanjutan**

**2. Summary of significant accounting policies - continued**

**c. Aset dan kewajiban keuangan - lanjutan**

**c. Financial assets and liabilities - continued**

**c.1. Klasifikasi - lanjutan**

**c.1. Classification - continued**

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

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

Dalam melakukan penilaian, Reksa Dana mempertimbangkan:

In conducting an assessment, Mutual Funds consider:

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

- a. Contingent events that will change the timing or amount of the contractual cash

- b. Leverage features;

- c. Advance payment terms and contractual extensions;

- d. Requirements regarding claims that are limited to cash flows from specific assets;

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

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

Financial liabilities is classified according to the following categories at initial recognition:

- a. Liabilitas diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi, yang memiliki dua sub klasifikasi, yaitu liabilitas keuangan yang ditetapkan demikian pada saat pengakuan awal dan liabilitas keuangan yang telah diklasifikasikan dalam kelompok diperdagangkan.

- 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. Liabilitas keuangan lain, yaitu liabilitas keuangan yang tidak dimiliki untuk dijual atau ditentukan sebagai nilai wajar melalui laporan laba rugi saat pengakuan liabilitas.

- 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.

**c.2. Pengakuan awal**

**c.2. Initial recognition**

- 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.

- 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.

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**

Tanggal 31 Desember 2021 dan  
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

As of December 31, 2021 and  
For the year then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

**2. Ikhtisar Kebijakan Akuntansi - lanjutan**

**2. Summary of significant accounting policies - continued**

**c. Aset dan kewajiban keuangan - lanjutan**

**c. Financial assets and liabilities - continued**

**c.2. Pengakuan awal (lanjutan)**

**c.2. Initial recognition (continued)**

- 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.

- 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.*

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

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

- a. Penetapan sebagai opsi nilai wajar mengurangi atau mengeliminasi ketidak konsistenan pengukuran dan pengakuan (accounting mismatch) yang dapat timbul, atau
- b. Aset keuangan dan liabilitas keuangan merupakan bagian dari portofolio instrumen keuangan yang risikonya dikelola dan dilaporkan kepada manajemen kunci 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.

- a. *Designation as a fair value option reduces or eliminates measurement and recognition inconsistencies that could arise*
- 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.*

**c.3. Pengukuhan setelah pengakuan awal**

**c.3. Confirmation after initial recognition**

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.

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

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

**2. Ikhtisar Kebijakan Akuntansi - lanjutan**

**2. Summary of significant accounting policies - continued**

**c. Aset dan kewajiban keuangan - lanjutan**

**c. Financial assets and liabilities - continued**

**c.4. Penghentian pengakuan**

**c.4. Withdrawal of recognition**

**Aset keuangan dihentikan pengakuannya jika:**

**A financial asset is derecognized if:**

- a. Hak kontraktual atas arus kas yang berasal dari aset keuangan tersebut berakhir, atau
- b. Reksadana 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) Reksadana telah mentransfer secara substansial seluruh resiko dan manfaat atas aset, atau (b) Reksadana tidak mentransfer maupun tidak memiliki secara substansial seluruh resiko dan manfaat atas aset, tetapi telah mentransfer kendali atas aset.

- 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.

Ketika Reksadana 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 Reksadana yang berkelanjutan atas aset tersebut.

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

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

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.

**c.5. Pengakuan pendapatan dan beban**

**c.5. Revenue and expense recognition**

- 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 yang diamortisasi, diakui pada laporan laba rugi dengan menggunakan metode suku bunga efektif.

- 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.

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**

Tanggal 31 Desember 2021 dan  
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

As of December 31, 2021 and  
For the year then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

**2. Ikhtisar Kebijakan Akuntansi - lanjutan**

**2. Summary of significant accounting policies - continued**

**c. Aset dan kewajiban keuangan - lanjutan**

**c. Financial assets and liabilities - continued**

**c.5. Pengakuan pendapatan dan beban (lanjutan)**

**c.5. Revenue and expense recognition (continued)**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**c.6. Reklasifikasi**

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

**c.6. Reclassification**

*Mutual Funds reclassify financial assets if, and only if, the business model for managing financial assets changes.*

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

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

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**

Tanggal 31 Desember 2021 dan  
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

As of December 31, 2021 and  
For the year then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

**2. Ikhtisar Kebijakan Akuntansi - lanjutan**

**2. Summary of significant accounting policies - continued**

**c. Aset dan kewajiban keuangan - lanjutan**

**c. Financial assets and liabilities - continued**

**c.6. Reklasifikasi - lanjutan**

**c.6. Reclassification - continued**

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

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

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

*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.*

Reklasifikasi aset keuangan dari klasifikasi nilai wajar melalui penghasilan komprehensif lain ke klasifikasi 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.

*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.*

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

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

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

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

**c.7. Saling hapus**

**c.7. Offsetting**

Aset keuangan dan liabilitas keuangan saling hapus buku dan nilai netonya disajikan dalam laporan keuangan konsolidasian jika, dan hanya jika Reksadana 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.

*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.*

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

*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.*

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**

Tanggal 31 Desember 2021 dan  
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

As of December 31, 2021 and  
For the year then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

**2. Ikhtisar Kebijakan Akuntansi - lanjutan**

**2. Summary of significant accounting policies - continued**

**c. Aset dan kewajiban keuangan - lanjutan**

**c. Financial assets and liabilities - continued**

**c.7. Saling hapus - lanjutan**

**c.7. Offsetting - continued**

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

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

**c.8. Pengukuran biaya diamortisasi**

**c.8. Amortized cost measurement**

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.

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.

**c.9. Pengukuran nilai wajar**

**c.9. Fair value measurement**

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.

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.

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

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

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

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

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.

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.

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**

Tanggal 31 Desember 2021 dan  
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

As of December 31, 2021 and  
For the year then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

**2. Ikhtisar Kebijakan Akuntansi - lanjutan**

**2. Summary of significant accounting policies - continued**

**c. Aset dan kewajiban keuangan - lanjutan**

**c. Financial assets and liabilities - continued**

**c.9. Pengukuran nilai wajar - lanjutan**

**c.9. Fair value measurement - continued**

Jika tersedia, Reksadana 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.

*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.*

Reksadana 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.

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

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

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

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

Untuk aset dan liabilitas yang diakui pada laporan keuangan secara berulang, Reksadana 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.

*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.*

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**

Tanggal 31 Desember 2021 dan  
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

As of December 31, 2021 and  
For the year then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

**2. Ikhtisar Kebijakan Akuntansi - lanjutan**

**2. Summary of significant accounting policies - continued**

**c. Aset dan kewajiban keuangan - lanjutan**

**c. Financial assets and liabilities - continued**

**c.9. Pengukuran nilai wajar - lanjutan**

**c.9. Fair value measurement - continued**

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

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

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.

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

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.

*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.*

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.

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

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.

*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.*

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**

Tanggal 31 Desember 2021 dan  
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

As of December 31, 2021 and  
For the year then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

**2. Ikhtisar Kebijakan Akuntansi - lanjutan**

**2. Summary of significant accounting policies - continued**

**c. Aset dan kewajiban keuangan - lanjutan**

**c. Financial assets and liabilities - continued**

**c.9. Pengukuran nilai wajar - lanjutan**

**c.9. Fair value measurement - continued**

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.

*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.*

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.

*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.*

**c.10. Cadangan Kerugian Penurunan Nilai Atas Aset Keuangan**

**c.10 Allowance for Impairment Losses on Financial Assets**

- 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.

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

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

**2. Ikhtisar Kebijakan Akuntansi - lanjutan**

**2. Summary of significant accounting policies - continued**

**c. Aset dan kewajiban keuangan - lanjutan**

**c. Financial assets and liabilities - continued**

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

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

**Aset Keuangan Yang Direstrukturisasi**

**Restructured Financial Assets**

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:

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

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

**Pengukuran Kerugian Kredit Ekspektasian  
Direstrukturisasi**

**Measurement of Expected Credit Loss**

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

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

- 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);

- 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);*

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

**2. Ikhtisar Kebijakan Akuntansi - lanjutan**

**2. Summary of significant accounting policies - continued**

**c. Aset dan kewajiban keuangan - lanjutan**

**c. Financial assets and liabilities - continued**

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

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

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

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

**Aset Keuangan Yang Memburuk**

**Deteriorating Financial Assets**

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.

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.

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

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

- a. Kesulitan keuangan signifikan yang dialami penerbit atau pihak peminjam;
- b. Pelanggan kontrak, seperti peristiwa gagal bayar atau peristiwa tunggakan;

- a. Significant financial difficulties experienced by the issuer or borrower;
- b. Contract customers, such as default events or arrears events;

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

**2. Ikhtisar Kebijakan Akuntansi - lanjutan**

**2. Summary of significant accounting policies - continued**

**c. Aset dan kewajiban keuangan - lanjutan**

**c. Financial assets and liabilities - continued**

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

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

**Aset Keuangan Yang Memburuk - lanjutan**

**Deteriorating Financial Assets - continued**

- 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
- e. Hilangnya pasar aktif dari aset keuangan akibat kesulitan keuangan.

- 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.*

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

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

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

*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.*

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

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

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

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

- a. Aset keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortasi, penyisihan kerugian kredit ekspektasian disajikan sebagai pengurang dari jumlah tercatat bruto aset;

- 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;*

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**

Tanggal 31 Desember 2021 dan  
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

As of December 31, 2021 and  
For the year then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

**2. Ikhtisar Kebijakan Akuntansi - lanjutan**

**2. Summary of significant accounting policies - continued**

**c. Aset dan kewajiban keuangan - lanjutan**

**c. Financial assets and liabilities - continued**

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

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

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

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

- 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 ekspektasian komponen komitmen pinjaman yang telah ditarik secara terpisah dari komponen komitmen pinjaman yang belum ditarik, maka penyisihan kerugian kredit ekspektasian tersebut digabungkan dan disajikan sebagai pengurang dari jumlah tercatat bruto. setiap kelebihan dari penyisihan kerugian kredit ekspektasian atas jumlah bruto disajikan sebagai provinsi; dan
- 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.

- 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
- 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.

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

**2. Ikhtisar Kebijakan Akuntansi - lanjutan**

**2. Summary of significant accounting policies - continued**

**c. Aset dan kewajiban keuangan - lanjutan**

**c. Financial assets and liabilities - continued**

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

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

**Penghapusan**

**Write - off**

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

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

**Perhitungan Penurunan Nilai Secara Individual**

**Individual Impairment Calculation**

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

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

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

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

**Perhitungan Penurunan Nilai Secara Kolektif**

**Collective Impairment Calculation**

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

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

- 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.

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

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**

Tanggal 31 Desember 2021 dan  
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

As of December 31, 2021 and  
For the year then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

**2. Ikhtisar Kebijakan Akuntansi - lanjutan**

**2. Summary of significant accounting policies - continued**

**d. Kas**

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

**d. Cash**

Cash include cash in bank which no limitation for use to finance the fund activities

**e. Pendapatan dan beban**

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

**e. Revenue and expenses**

Dividend income is recognised on ex dividend date

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

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

Keuntungan atau kerugian yang belum direalisasi akibat kenaikan atau penurunan harga pasar (nilai wajar) serta keuntungan atau kerugian investasi yang telah direalisasi disajikan dalam laporan laba rugi komprehensif tahun berjalan.

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

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

Expenses concerning to investment management is recognized under accrual and daily basis

**f. Transaksi dengan pihak-pihak berelasi**

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

**f. Transactions with related parties**

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

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

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

**g. 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.

**g. 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.

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.

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.

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**

Tanggal 31 Desember 2021 dan  
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

As of December 31, 2021 and  
For the year then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

**2. Ikhtisar Kebijakan Akuntansi - lanjutan**

**2. Summary of significant accounting policies - continued**

**g. Pajak penghasilan - lanjutan**

**g. Income tax - continued**

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

*Deferred tax was measured using effective tax rate or substantially effective on the date of assets and liabilities statements. Deferred tax assets were charged and credited in statements of comprehensive other income.*

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

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

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

*The main income of Mutual Funds, except for gains or losses on bond portfolios, is the object of a final tax and / or is not taxable income, so that the Mutual Funds does not recognize deferred tax assets and liabilities from temporary differences between carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting bases tax assets and liabilities relating to such income*

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:

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

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

Perhitungan besarnya angsuran pajak penghasilan sebagaimana dalam peraturan ini berlaku sejak masa pajak batas waktu penyampaian SPT Tahunan PPh Tahun Pajak 2019 dengan menggunakan tarif pajak sebesar 22%.

*The calculation of the amount of income tax installments as referred to in this regulation applies from the tax period for the submission of the 2019 Annual Income Tax Return using a tax rate of 22%.*

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.

*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.*

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**

Tanggal 31 Desember 2021 dan  
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

As of December 31, 2021 and  
For the year then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

**2. Ikhtisar Kebijakan Akuntansi - lanjutan**

**2. Summary of significant accounting policies - continued**

**g. Pajak penghasilan - lanjutan**

**g. Income tax - continued**

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).

*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).*

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

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

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.

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.*

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

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

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**

Tanggal 31 Desember 2021 dan  
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

As of December 31, 2021 and  
For the year then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

**2. Ikhtisar Kebijakan Akuntansi - lanjutan**

**2. Summary of significant accounting policies - continued**

**h. Penggunaan estimasi**

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

**h. The Use of Estimation**

Preparation of financial statement according to Indonesian Financial Accounting Standards insist the fund manager to make estimation and assumption that effect assets and liabilities amount, also contingencies assets and liabilities disclosure at financial statement date also revenues and expenses amount during period of report. The realization could be different from that estimation

**3. Instrumen keuangan**

**3. Financial instrument**

**3. 1. Klasifikasi aset dan liabilitas keuangan**

**3. 1. Classification of financial assets and liabilities**

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,

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

Klasifikasi aset keuangan pada tanggal 31 Desember 2021 dan 2020 adalah sebagai berikut :

Classification of financial assets as of December 31, 2021 and 2020 are as follows :

		2021			
	Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi/Financial asset at fair value through profit and loss	Biaya perolehan diamortisasi / Amortized cost	Jumlah / Amount		
Portofolio efek	49,814,804,500	-	49,814,804,500	Portofolio efek	
Kas	-	3,887,873,583	3,887,873,583	Cash in bank	
Piutang bunga	-	235,114,880	235,114,880	Interest receivable	
<b>Jumlah</b>	<b>49,814,804,500</b>	<b>4,122,988,463</b>	<b>53,937,792,963</b>	<b>Total</b>	
		2020			
	Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi/Financial asset at fair value through profit and loss	Biaya perolehan diamortisasi / Amortized cost	Jumlah / Amount		
Portofolio efek	49,439,177,000	-	49,439,177,000	Portofolio efek	
Kas	-	4,553,430,677	4,553,430,677	Cash in bank	
Piutang lain - lain	-	1,746,000	1,746,000	Others receivable	
<b>Jumlah</b>	<b>49,439,177,000</b>	<b>4,555,176,677</b>	<b>53,994,353,677</b>	<b>Total</b>	

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**

Tanggal 31 Desember 2021 dan  
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

As of December 31, 2021 and  
For the year then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

**3. Instrumen keuangan - lanjutan**

**3. Financial instrument - continued**

**3. 1. Klasifikasi aset dan liabilitas keuangan - lanjutan**

**3. 1. Classification of financial assets and liabilities - continued**

Klasifikasi liabilitas keuangan pada tanggal 31 Desember 2021 dan 2020 adalah sebagai berikut :

Classification of financial liabilities as of December 31, 2021 and 2020 are as follow :

	2 0 2 1		
	Liabilitas keuangan/ Other liabilities	Jumlah/ Amount	
Beban akrual	110,251,204	110,251,204	Accrual expenses
<b>Jumlah</b>	<b>110,251,204</b>	<b>110,251,204</b>	<b>Total</b>
	2 0 2 0		
	Liabilitas keuangan/ Other liabilities	Jumlah/ Amount	
Beban akrual	95,102,859	95,102,859	Accrual expenses
Utang lain-lain	66,000	66,000	Others payable
<b>Jumlah</b>	<b>95,168,859</b>	<b>95,168,859</b>	<b>Total</b>

**3. 2. Manajemen risiko**

**3. 2. Management risk**

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.

The Investment Manager has documented the Mutual Fund financial risk management policy. The established policy is a comprehensive business strategy and risk management philosophy. The overall Mutual Fund risk management strategy is intended to minimize the effect of uncertainty faced in the market on the financial performance of the Investment Fund.

Reksa Dana beroperasi di dalam negeri dan menghadapi berbagai risiko kredit, pelunasan lebih awal, perubahan peraturan, pembubaran dan likuidasi, tingkat suku bunga, pasar, industri, dan likuiditas.

Mutual Fund operates domestically and faces various credit risks, early repayment, regulatory changes, dissolution and liquidation, interest rates, markets, industries, and liquidity.

**a. Risiko kredit (wanprestasi)**

**a. Credit risk (default)**

Manajer Investasi akan berusaha memberikan hasil investasi terbaik kepada Pemegang Unit Penyertaan. Namun dalam kondisi luar biasa (*force majeure*) dimana penerbit surat berharga dimana Reksa Dana Saham Panin Bhakti Dua berinvestasi dapat wanprestasi (*default*) dalam memenuhi kewajibannya. Hal ini akan mempengaruhi hasil investasi Reksa Dana Saham Panin Bhakti Dua.

The Investment Manager will endeavor to provide the best investment return to the Holder of Participation Unit. However, under exceptional circumstances (*force majeure*) whereby securities issuers under which Reksa Dana Saham Panin Bhakti Dua invest can default to fulfill their obligations. This will affect the investment return of Reksa Dana Saham Panin Bhakti Dua.

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

**3. Instrumen keuangan - lanjutan**

**3. Financial instrument - continued**

**3. 2. Manajemen risiko - lanjutan**

**3. 2. Management risk - continued**

**b. Risiko pelunasan lebih awal**

Dalam hal terjadi Pelunasan Lebih Awal terdapat risiko harga Pelunasan Lebih Awal tersebut mungkin lebih rendah dari tingkat proteksi Pokok Investasi untuk setiap Unit Penyertaan.

**b. The risk of early repayment**

*In the event of Early Settlement there is a risk that the Earning Early Amount price may be lower than the level of investment principal protection for each Participation Unit.*

**c. Risiko perubahan peraturan**

Perubahan terjadi pada peraturan perundang-undangan yang berlaku dan kebijakan di bidang perpajakan serta kebijakan-kebijakan Pemerintah terutama di bidang ekonomi makro yang berhubungan dengan Surat Utang Negara dapat mempengaruhi tingkat pengembalian dan hasil investasi yang akan diterima oleh Reksa Dana Saham Panin Bhakti Dua dan berakibat pada berkurangnya hasil investasi yang mungkin diperoleh oleh Pemegang unit Penyertaan.

**c. Risk of regulatory change**

*Changes to applicable laws and regulations and policies in the field of taxation as well as Government policies, especially in the field of macroeconomics relating to Sovereign Debt Instruments may affect the returns and returns on investment to be received by Reksa Dana Saham Panin Bhakti Dua and result in diminishing return on investment which may be obtained by the Holder of Participation unit.*

**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 Saham Panin Bhakti Dua 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 28.2 dari Kontrak Investasi Kolektif jo Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 2/POJK.04/2020 tanggal 9 Januari 2020 tentang Pedoman Pengelolaan Reksa Dana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif, Manajer Investasi akan melakukan pembubaran dan likuidasi, sehingga hal ini akan mempengaruhi hasil investasi., Manajer Investasi akan melakukan pembubaran dan likuidasi, sehingga hal ini akan mempengaruhi hasil investasi

**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 Reksa Dana Saham Panin Bhakti Dua 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 28.2 of the Collective Investment Contract jo. Financial Services Authority Regulation No. 2/POJK.04/2020 dated January 9, 2020 regarding Guidelines for Managing Mutual Funds in the Form of Collective Investment Contracts, Investment Managers will conduct dissolution and liquidation, so this will affect investment results, the Investment Manager will carry out the dissolution and liquidation, so this will affect investment returns.*

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**

Tanggal 31 Desember 2021 dan  
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

As of December 31, 2021 and  
For the year then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

**3. Instrumen keuangan - lanjutan**

**3. Financial instrument - continued**

**3. 2. Manajemen risiko - lanjutan**

**3. 2. Management risk - continued**

**d. Risiko pembubaran dan likuidasi - lanjutan**

**d. The risk of dissolution and liquidation - continued**

Berdasarkan Surat Edaran Otoritas Jasa Keuangan No. S-19/SE OJK.04/2021 tanggal 5 Agustus 2021, tentang kebijakan stimulus dan relaksasi ketentuan terkait pengelolaan investasi dalam menjaga kinerja dan stabilitas pasar modal akibat penyebaran corona virus disease 2019 dan No. S-97/D.04/2020 tanggal 20 Maret 2020 tentang kebijakan pemberian stimulus dan relaksasi kepada industri pengelolaan investasi dalam rangka kondisi perekonomian yang berfluktuasi signifikan akibat pandemik Covid-19, menentukan Total Nilai Aset Bersih Reksa Dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif kurang dari Rp 10.000.000.000 selama 160 hari bursa secara berturut-turut dari sebelumnya 120 hari bursa.

*ased on the Circular Letter of the Financial Services Authority No. S-19/SE OJK.04/2021 dated August 5, 2021, regarding stimulus policies and relaxation of provisions related to investment management in maintaining capital market performance and stability due to the spread of the 2019 corona virus disease and No. S-97/D.04/2020 dated March 20, 2020 regarding the policy of providing stimulus and relaxation to the investment management industry in the context of significantly fluctuating economic conditions due to the Covid-19 pandemic, determining the Total Net Asset Value of Mutual Funds in the form of Collective Investment Contracts is less than Rp. 10,000,000,000 for 160 consecutive trading days from the previous 120 trading days.*

**e. Risiko tingkat suku bunga**

Pergerakan harga Efek Bersifat Utang sangat dipengaruhi oleh tingkat suku bunga. Dalam hal terjadi peningkatan tingkat suku bunga, maka harga Efek Bersifat Utang akan mengalami penurunan.

**e. Interest rate risk**

*The price movement of Debt Securities is strongly influenced by the interest rate. In the event of an increase in the interest rate, the price of Debt Securities will decrease.*

**f. Risiko pasar (perubahan kondisi ekonomi dan politik)**

Perubahan atau memburuknya kondisi perekonomian dan politik di dalam maupun di luar negeri atau perubahan peraturan dapat mempengaruhi perspektif pendapatan yang dapat pula berdampak pada kinerja bank dan penerbit surat berharga atau pihak dimana Reksa Dana Saham Panin Bhakti Dua melakukan investasi. Hal ini akan juga mempengaruhi kinerja portofolio investasi Reksa Dana Saham Panin Bhakti Dua.

**f. Market risk (changes in economic and political conditions)**

*Changes or deterioration of economic and political conditions at home or abroad or regulatory changes may affect the earnings perspective that may also affect the performance of banks and issuers of securities or parties in which Reksa Dana Saham Panin Bhakti Dua. This will also affect the performance of the investment portfolio of Reksa Dana Saham Panin Bhakti Dua.*

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**

Tanggal 31 Desember 2021 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

As of December 31, 2021 and

For the year then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

**3. Instrumen keuangan - lanjutan**

**3. Financial instrument - continued**

**3. 2. Manajemen risiko - lanjutan**

**3. 2. Management risk - continued**

**g. Risiko industri**

Sesuai dengan Kebijakan Investasi Reksa Dana Saham Panin Bhakti Dua, sebagian besar hingga seluruh investasi Reksa Dana Saham Panin Bhakti Dua adalah dalam Efek Bersifat Utang yang diterbitkan oleh Pemerintah Republik Indonesia dan/atau korporasi berbadan hukum Indonesia, sehingga risiko investasi Reksa Dana Saham Panin Bhakti Dua yang relevan adalah risiko Negara Republik Indonesia dan/atau risiko usaha dan/atau risiko industri dari perusahaan penerbit Efek Bersifat Utang yang menjadi basis proteksi yang dipengaruhi oleh faktor internal maupun eksternal.

**g. Industrial risk**

In accordance with investment policy Reksa Dana Saham Panin Bhakti Dua, most of the investment of Reksa Dana Saham Panin Bhakti Dua is in Debt Securities issued by the Government of the Republic of Indonesia and / or Indonesian incorporated corporation, so the risk of investing in Reksa Dana Saham Panin Bhakti Dua the relevant is the risk of the State of the Republic of Indonesia and / or business risks and / or industrial risks of a Debt Securities issuing issuer that becomes the basis of protection that is influenced by

**h. Risiko likuiditas**

Ada beberapa peristiwa yang dapat menyebabkan terjadinya risiko likuiditas diantaranya adalah:

**h. Liquidity risk**

There are several events that may cause liquidity risks such as:

- Dalam hal terjadi keadaan-keadaan di luar kekuasaan Manajer Investasi (force majeure) Pelunasan dapat dihentikan untuk sementara sesuai dengan ketentuan dalam Kontrak Investasi Kolektif dan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan.
- Adanya kemungkinan terjadinya pengunduran perhitungan dan publikasi Nilai Aset Bersih karena tidak tersedianya harga penutupan dari instrumen investasi dapat mempengaruhi proses Penjualan Kembali Unit Penyertaan.
- Adanya batas maksimum kolektif untuk permohonan Penjualan Kembali Unit Penyertaan dapat mengakibatkan penundaan proses penjualan kembali Unit Penyertaan.

- In the event of circumstances beyond the powers of the Investment Manager (force majeure) Repayment may be temporarily suspended in accordance with the terms of the Collective Investment Contract and the Rules of the Financial Services Authority.
- The possibility of the withdrawal of the calculation and the publication of Net Asset Value due to the unavailability of the closing price of the investment instrument may affect the Unit Redemption Unit process.
- The existence of collective maximum limits for Participation Unit redemption requests may result in delays in the redemption process of Participation Units.

Analisis aset keuangan Reksa Dana berdasarkan transaksi penerimaan atau jatuh tempo dari tanggal laporan keuangan sampai dengan tanggal transaksi penerimaan atau jatuh tempo pada tanggal 31 Desember 2021 dan 2020 diungkapkan dalam tabel sebagai berikut :

Mutual Fund Financial Asset Analysis based on receiving transaction or maturity from the date of Financial Report due to receiving transaction date or maturity in December 31, 2021 and 2020 were disclosed in the table as follows :

**2021**

	<b>Kurang dari tiga bulan/ Less from three months</b>	<b>Tiga bulan sampai dengan satu nulan/ Three months to one year</b>	<b>Jumlah/ Amount</b>	
Portofolio efek	49,814,804,500	-	49,814,804,500	Portofolio efek
Kas	3,887,873,583	-	3,887,873,583	Cash in bank
Piutang bunga	235,114,880	-	235,114,880	Interest receivable
<b>Jumlah</b>	<b>53,937,792,963</b>	<b>-</b>	<b>53,937,792,963</b>	<b>Total</b>

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**

Tanggal 31 Desember 2021 dan  
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

As of December 31, 2021 and  
For the year then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

**3. Instrumen keuangan - lanjutan**

**3. Financial instrument - continued**

**3. 2. Manajemen risiko - lanjutan**

**3. 2. Management risk - continued**

**h. Risiko likuiditas - lanjutan**

**h. Liquidity risk - continued**

**2020**

	<b>Kurang dari tiga bulan/ Less from three months</b>	<b>Tiga bulan sampai dengan satu nulan/ Three months to one year</b>	<b>Jumlah/ Amount</b>	
Portfolio efek	49,439,177,000	-	49,439,177,000	Portfolio efek
Kas	4,553,430,677	-	4,553,430,677	Cash in bank
Piutang bunga	1,746,000	-	1,746,000	Interest receivable
<b>Jumlah</b>	<b>53,994,353,677</b>	<b>-</b>	<b>53,994,353,677</b>	<b>Total</b>

Analisis liabilitas keuangan Reksa Dana berdasarkan transaksi pembayaran atau jatuh tempo dari tanggal laporan keuangan sampai dengan tanggal transaksi pembayaran atau jatuh tempo pada tanggal 31 Desember 2021 dan 2020 diungkapkan dalam tabel sebagai berikut :

Mutual Fund Financial Liabilities Analysis based on settlement transaction or maturity from the date of Financial Report due to settlement transaction date or maturity in December 31, 2021 and 2020 were disclosed in the table as follows :

**2021**

	<b>Kurang dari tiga bulan/ Less from three months</b>	<b>Tiga bulan sampai dengan satu nulan/ Three months to one year</b>	<b>Jumlah/ Amount</b>	
Beban akrual	110,251,204	-	110,251,204	Accrual expenses
<b>Jumlah</b>	<b>110,251,204</b>	<b>-</b>	<b>110,251,204</b>	<b>Total</b>

**2020**

	<b>Kurang dari tiga bulan/ Less from three months</b>	<b>Tiga bulan sampai dengan satu nulan/ Three months to one year</b>	<b>Jumlah/ Amount</b>	
Beban akrual	95,102,859	-	95,102,859	Accrual expenses
Utang lain-lain	66,000	-	66,000	Others payable
<b>Jumlah</b>	<b>95,168,859</b>	<b>-</b>	<b>95,168,859</b>	<b>Total</b>

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**

Tanggal 31 Desember 2021 dan  
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

As of December 31, 2021 and  
For the year then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

**4. Portofolio Investasi**

**4. Portfolio Investment**

Aset keuangan diukur pada nilai wajar melalui  
laporan laba rugi

Financial asset at fair value through  
profit or loss

Kelompok diperdagangkan

Held for trading

**2021**

	<b>Nilai nominal/ Face value</b>	<b>Nilai perolehan/ Cost</b>	<b>Nilai wajar/ Market value</b>	<b>Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage to total investment portfolios</b>
<b><u>Efek ekuitas/Equity securities</u></b>				
PT Adira Dinamika Multi Finance Tbk	428,900	4,199,612,370	3,302,530,000	6.63%
PT Adaro Energy Tbk	1,468,000	1,770,339,054	3,303,000,000	6.63%
PT Astra International Tbk	763,300	4,988,325,736	4,350,810,000	8.73%
PT Astra Otopart Tbk	781,200	995,639,400	902,286,000	1.81%
PT Bank Negara Indonesia Tbk	760,100	4,320,952,429	5,130,675,000	10.30%
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	1,260,500	4,437,005,180	5,180,655,000	10.40%
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	710,900	4,154,206,797	4,994,072,500	10.03%
PT Bumi Serpong Damai Tbk	697,000	974,580,250	703,970,000	1.41%
PT Bumi Resources Tbk	26,590,000	2,233,771,251	1,781,530,000	3.58%
PT Ciputra Development Tbk	881,000	971,364,170	854,570,000	1.72%
PT Delta Djakarta Tbk	75,000	502,500,000	280,500,000	0.56%
PT Gudang Garam Tbk	72,600	3,989,539,370	2,221,560,000	4.46%
PT Jasa Marga (Persero) Tbk	410,000	1,976,200,000	1,594,900,000	3.20%
PT Bank Pan Indonesia Tbk	3,141,500	3,835,323,530	2,418,955,000	4.86%
PT Panin Financial Tbk	13,482,500	3,794,575,425	2,318,990,000	4.66%
PT Prodia Widyahusada Tbk	46,900	191,362,787	431,480,000	0.87%
PT Tambang Batu Bara Bukit Asam (Persero)	589,300	1,262,259,383	1,597,003,000	3.21%
PT Summarecon Agung Tbk	2,751,800	2,215,730,703	2,297,753,000	4.61%
PT Sarana Menara Nusantara Tbk	1,940,000	1,998,200,000	2,182,500,000	4.38%
PT United Tractors Tbk	179,100	3,558,896,321	3,967,065,000	7.96%
<b>Jumlah Portofolio Efek/ Total investment portfolios</b>	<b>57,029,600</b>	<b>52,370,384,156</b>	<b>49,814,804,500</b>	<b>100.00%</b>

**2020**

	<b>Nilai nominal/ Face value</b>	<b>Nilai perolehan/ Cost</b>	<b>Nilai wajar/ Market value</b>	<b>Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage to total investment portfolios</b>
<b><u>Efek ekuitas/Equity securities</u></b>				
PT Adira Dinamika Multi Finance Tbk	428,900	4,199,612,370	3,849,377,500	7.79%
PT Adaro Energy Tbk	2,518,000	3,036,589,740	3,600,740,000	7.28%
PT Astra International Tbk	763,300	4,988,325,736	4,598,882,500	9.30%
PT Astra Otopart Tbk	781,200	995,639,400	871,038,000	1.76%
PT Bank Negara Indonesia Tbk	742,100	4,302,543,266	4,582,467,500	9.27%
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	1,047,000	3,854,802,837	4,365,990,000	8.83%
<b>Diteruskan/forward to</b>	<b>6,280,500</b>	<b>21,377,513,349</b>	<b>21,868,495,500</b>	<b>44.23%</b>

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**

Tanggal 31 Desember 2021 dan  
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

As of December 31, 2021 and  
For the year then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

**4. Portofolio Investasi - lanjutan**

**4. Portfolio Investment - continued**

	<b>2020</b>			<b>Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage to total investment portfolios</b>
	<b>Nilai nominal/ Face value</b>	<b>Nilai perolehan/ Cost</b>	<b>Nilai wajar/ Market value</b>	
<b>Meneruskan/carrying forward</b>	6,280,500	21,377,513,349	21,868,495,500	44.23%
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	625,400	3,656,169,297	3,955,655,000	8.00%
PT Bumi Serpong Damai Tbk	697,000	974,580,250	853,825,000	1.73%
PT Bumi Resources Tbk	22,900,000	2,002,299,995	1,648,800,000	3.34%
PT Ciputra Development Tbk	881,000	971,364,170	867,785,000	1.76%
PT Delta Djakarta Tbk	75,000	502,500,000	330,000,000	0.67%
PT Gudang Garam Tbk	72,600	3,989,539,370	2,976,600,000	6.02%
PT Bank Pan Indonesia Tbk	3,141,500	3,835,323,530	3,345,697,500	6.77%
PT Panin Financial Tbk	13,482,500	3,794,575,425	3,316,695,000	6.71%
PT Tambang Batu Bara Bukit Asam (Persero)	109,300	262,160,183	307,133,000	0.62%
PT Summarecon Agung Tbk	4,994,200	4,021,295,980	4,020,331,000	8.13%
PT Sarana Menara Nusantara Tbk	1,940,000	1,998,200,000	1,862,400,000	3.77%
PT United Tractors Tbk	153,600	3,059,096,321	4,085,760,000	8.26%
<b>Jumlah Portofolio Efek/ Total investment portfolios</b>	<b>55,352,600.00</b>	<b>50,444,617,869</b>	<b>49,439,177,000</b>	<b>100.00%</b>

**5. Kas**

**5. Cash**

Akun ini merupakan saldo rekening koran (giro) yang ditempatkan pada PT Bank Central Asia Tbk sebagai Bank Kustodian.

This account represents the balance of a current account on PT Bank Central Asia Tbk as Custodian Bank.

	<b>2021</b>	<b>2020</b>	
PT Bank Central Asia Tbk	3,887,873,583	4,553,430,677	PT Bank Central Asia Tbk

**6. Piutang bunga dan dividen**

**6. Interest receivable and dividends**

Akun ini merupakan pendapatan yang masih akan diterima dari:

This account represents a revenue will retrieved from :

	<b>2021</b>	<b>2020</b>	
Dividen	235,114,880	-	Dividend
<b>Jumlah</b>	<b>235,114,880</b>	<b>-</b>	<b>Total</b>

**7. Piutang lain-lain**

**7. Others receivable**

Akun ini merupakan atas transaksi pemotongan pajak atas dividen yang telah dilakukan emiten setelah disahkannya UU No 11 tahun 2020. Atas pajak ini telah diterima kembali via Bank Central Asia a/c 2066636655 pada tanggal 22 Januari 2021

This account is a dividend withholding tax transaction that has been carried out by the issuer after the enactment of Law Number 11 of 2020. This tax has been received via Bank Central Asia a/c 2066636655 on January 22, 2021

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**

Tanggal 31 Desember 2021 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

As of December 31, 2021 and

For the year then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

**8. Beban akrual**

Akun ini merupakan biaya yang masih harus dibayar untuk :

	<u>2021</u>
Pengelolaan investasi	75,297,384
Kustodian	4,015,861
Audit	30,250,000
Lain - lain	687,959
<b>Jumlah</b>	<b><u>110,251,204</u></b>

**8. Accrual expenses**

This account represents accrued expenses on the following :

	<u>2020</u>	
	4,092,296	Management investment
	76,730,542	Custodian
	13,750,000	Audit
	530,021	Others
<b>Total</b>	<b><u>95,102,859</u></b>	<b>Total</b>

**9. Unit penyertaan yang beredar**

**9. Outstanding number of participating units**

	<u>2021</u>			
	Pemegang unit / Unit Holder	Nilai Aset Bersih/ Net Asset Value	Persentase / Percentage	
Pemodal	55,162,678.6110	53,827,541,759	100%	Investor
<b>Jumlah</b>	<b><u>55,162,678.6110</u></b>	<b><u>53,827,541,759</u></b>	<b><u>100%</u></b>	<b>Total</b>

	<u>2020</u>			
	Pemegang unit / Unit Holder	Nilai Aset Bersih/ Net Asset Value	Persentase / Percentage	
Pemodal	55,358,027.3007	53,875,743,242	100%	Investor
<b>Jumlah</b>	<b><u>55,358,027.3007</u></b>	<b><u>53,875,743,242</u></b>	<b><u>100%</u></b>	<b>Total</b>

**10. Pendapatan investasi**

Akun ini merupakan pendapatan bunga yang diperoleh dari :

	<u>2021</u>
Instrumen pasar uang	-
Dividen	1,427,786,714
Keuntungan (kerugian) investasi yang telah direalisasi	1,197,088,993
Kerugian investasi yang belum direalisasi	(1,550,138,787)
<b>Jumlah</b>	<b><u>1,074,736,920</u></b>

**10. Investment income**

This account represents interest income derived from the following:

	<u>2020</u>	
	90,904,101	Money market instruments
	1,519,578,666	Dividend
	(848,849,387)	Realized gain (losses) on investment
	(1,061,976,525)	Unrealized losses on investment
<b>Total</b>	<b><u>(300,343,145)</u></b>	<b>Total</b>

Keuntungan (kerugian) investasi yang telah direalisasi berasal dari penjualan portofolio efek.

The realized gain (loss) on investment comes from the sale of the securities portfolio.

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

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

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**

Tanggal 31 Desember 2021 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

As of December 31, 2021 and

For the year then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

**11. Beban pengelolaan investasi**

Akun ini merupakan beban yang dibayarkan kepada PT. Panin Asset Management sebagai Manajer Investasi sebesar maksimum 1,5% (satu koma lima persen) per tahun dihitung dari Nilai Aset Bersih harian berdasarkan 365 (tiga ratus enam puluh lima) hari per tahun dan di bayar setiap bulan

**11. Management fees**

*This account represents management fees paid to PT. Panin Asset Management as an Investment Manager equal to maximum 1,5% (one point five percent) per annum calculated from daily Net Assets Value based on 365 (three hundred sixty five) days per annum and paid every month.*

**12. Beban kustodian**

Akun ini merupakan beban pengelolaan administrasi dan imbalan jasa penitipan atas aset Reksa Dana pada PT Bank Central Asia Tbk , Jakarta sebagai bank kustodian sebesar maksimum 0,10% (nol koma sepuluh persen) per tahun dihitung dari Nilai Aset Bersih harian berdasarkan 365 (tiga ratus enam puluh lima) hari per tahun dan dibayar setiap bulan.

**12. Custodian fees**

*This account represents operating administration expenses and fees for custody services paid to PT Bank Central Asia Tbk , Jakarta as the Bank Custody equal to maximum of 0,10% (zero point ten percent) per annum calculated from daily Net Assets Value based on 365 (three hundred sixty five) days per annum and paid every month.*

**13. Beban lain-lain**

Akun ini merupakan beban yang terjadi atas :

**13. Others expense**

*This account represents current expense as of :*

	<u>2021</u>	<u>2020</u>	
Audit	30,250,000	27,500,000	Audit
Transaksi	38,048,408	82,467,765	Transaction
Administrasi bank	457,700	516,300	Bank charge
Pajak final	-	18,198,676	Final tax
S-invest	2,252,030	5,946,060	S-Invest
Pelaporan	45,925	111,892	Reporting
Propektus	1,650,000	1,650,000	Propektus
	<u>72,704,063</u>	<u>136,390,693</u>	

**14. Pajak penghasilan**

**a. Utang pajak**

Akun ini merupakan pajak terutang terdiri dari :

**14. Taxation**

**a. Tax payable**

*This account represent tax payable consist of :*

	<u>2021</u>	<u>2020</u>	
Pajak penghasilan pasal 23	-	293,007	Income tax art 23
Pajak penghasilan pasal 29	-	23,148,569	Income tax art 29
	<u>-</u>	<u>23,441,576</u>	

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**

Tanggal 31 Desember 2021 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

As of December 31, 2021 and

For the year then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

**14. Pajak penghasilan - lanjutan**

**14. Taxation - continued**

**b. Pajak kini**

**b. Current tax**

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 :

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>	
Kenaikan (penurunan) aset bersih sebelum pajak penghasilan menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain	158,391,299	(1,178,657,810)	<i>Increase (decrease) in net assets before income tax according to statements of profit or loss and other comprehensive income</i>
Perbedaan yang tidak dapat diperhitungkan menurut fiskal :			<i>Differences according to fiscal :</i>
Kerugian investasi yang belum direalisasi	1,550,138,787	1,061,976,525	<i>Net unrealized loss</i>
Kerugian (keuntungan) investasi yang telah direalisasi	(1,247,465,799)	848,849,387	<i>Net realized loss (gain)</i>
Pendapatan bunga	(71,698,371)	(159,591,675)	<i>Interest income</i>
Pendapatan dividen tidak kena pajak	(1,427,786,714)	(11,640,000)	<i>Dividen income-Non tax</i>
Beban investasi	979,319,890	813,450,987	<i>Investment expenses</i>
Beban pajak final	14,339,674	31,936,191	<i>Final tax expenses</i>
<b>Jumlah</b>	<b>(203,152,533)</b>	<b>2,584,981,415</b>	<b>Total</b>
<b>Taksiran Penghasilan Kena Pajak (PKP)</b>	<b>(44,761,234)</b>	<b>1,406,323,605</b>	<b>Estimated Taxable Income</b>
<b>Pembulatan</b>	<b>(44,761,000)</b>	<b>1,406,323,000</b>	<b>Rounding off</b>
<b>Pajak penghasilan :</b>			<b>Tax income :</b>
2021	-	-	2021
2020	-	249,339,369	2020
<b>Dikurangi :</b>			<b>Deduction :</b>
Pajak dibayar dimuka - PPh 23	-	(226,190,800)	<i>Prepaid tax art 23</i>
<b>Pajak penghasilan kurang bayar</b>	<b>-</b>	<b>23,148,569</b>	<b>Tax payable</b>

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**

Tanggal 31 Desember 2021 dan  
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

As of December 31, 2021 and  
For the year then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

**15. Transaksi Dengan Pihak - Pihak Yang Berelasi**

PT Panin Asset Management adalah sebagai Manajer Investasi.

Reksa Dana membayar beban dan kewajiban pengelolaan investasi termasuk Pajak Pertambahan Nilai untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2021 dan 2020 :

	<b>2021</b>
Pengelolaan investasi	855,379,989
Beban pengelolaan investasi yang masih harus dibayar	75,297,384

Reksa Dana melakukan sebagian transaksi penjualan dan pembelian portofolio efek dengan pihak-pihak yang berelasi, yaitu PT. Panin Sekuritas Tbk. Rincian penjualan dan pembelian dengan pihak-pihak yang berelasi untuk tahun yang berakhir pada 31 Desember 2021 dan 2020 adalah sebagai berikut :

**15. Transactions with related parties**

*PT Panin Asset Management as Investment Manager.*

*Mutual funds paid expenses and liabilities management fees including the value added tax for the year ended December 31, 2021 and 2020 :*

	<b>2020</b>	
	756,525,979	<i>Management fees</i>
	4,092,296	<i>Management fees payable</i>

*Mutual Funds conducted part of securities portfolios buy and sell transactions with related parties such as PT Panin Sekuritas Tbk manage by the same Investment Manager. The details of sale and purchase transaction with related parties for the year ended December 31, 2021 and 2020 are as follows :*

	<b>2021</b>	
	<b>Jumlah/ Total</b>	<b>Persentase terhadap total penjualan atau pembelian portofolio efek/ Percentage to total buy or sell of portfolio securities</b>
Pembelian/Buy	1,976,200,000	25.51%
Penjualan/Sell	-	0.00%
	<b>2020</b>	
	<b>Jumlah/ Total</b>	<b>Persentase terhadap total penjualan atau pembelian portofolio efek/ Percentage to total buy or sell of portfolio securities</b>
Pembelian/Buy	4,522,877,500	31.15%
Penjualan/Sell	999,915,000	9.36%

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**

Tanggal 31 Desember 2021 dan  
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA SAHAM PANIN BHAKTI DUA  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

As of December 31, 2021 and  
For the year then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

**16. Ikhtisar Keuangan Singkat**

**16. Financial summary**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>	
Kenaikan (penurunan) hasil investasi	0.26%	-13.40%	<i>Increase (decrease) in net investment</i>
Kenaikan (penurunan) hasil investasi setelah memperhitungkan beban pemasaran	-9.28%	-21.65%	<i>Increase (decrease) in net investments after net selling expenses</i>
Beban operasi	1.81%	1.77%	<i>Operation expenses</i>
Perputaran portofolio	1 : 0,13	01:00.2	<i>Portfolio turnover</i>
Persentase penghasilan kena pajak	-28.26%	-98.48%	<i>Taxable income percentage</i>

**17. Penerbitan standar akuntansi keuangan baru**

**17. Issuance of new financial accounting standards**

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 2022.

*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, 2022.*

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

*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.*

**18. Penyelesaian laporan keuangan**

**18. Completion of financial statement**

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 21 Januari 2022.

*Investment Management and Custodian Bank are responsible, in accordance with our respective duties and responsibilities as Investment Manager and Custodian Bank pursuant to the CIC of the Fund, and the prevailing laws and regulations, for the preparation of the financial statement which has been completed on the financial statement settled on January 21, 2022.*