

**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG**

Laporan keuangan  
Beserta Laporan Auditor Independen  
Tanggal 31 Desember 2023 dan  
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

*Financial statements  
With Independent Auditors' Report  
As of December 31, 2023 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 - iv	<i>Independent auditors' report</i>
Laporan posisi keuangan	1	<i>Statement of financial position</i>
Laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain	2	<i>Statement 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 - 49	<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 2023**

**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG**

Kami yang bertanda tangan dibawah ini :

**Manajer Investasi**

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

**Bank Kustodian**

- |               |   |
|---------------|---|
| 1. Nama       | : Leo Sanjaya   |
| Alamat Kantor | : PT Bank Central Asia Tbk<br>Jl. Pluit Selatan Raya No. 2, Landmark Pluit<br>Penjaringan Jakarta Utara 14440 |
| Nomor Telepon | : 021 – 23588665  |
| Jabatan       | : Vice President  |
| 2. Nama       | : Hardi Suhardi   |
| Alamat Kantor | : PT Bank Central Asia Tbk<br>Jl. Pluit Selatan Raya No. 2, Landmark Pluit<br>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 Dana Berkembang untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023.

2. Laporan Keuangan Reksa Dana Saham Panin Dana Berkembang telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.
3. a. Semua informasi dalam laporan keuangan Reksa Dana Saham Panin Dana Berkembang telah dimuat secara lengkap dan benar.  
b. Laporan Keuangan Reksa Dana Saham Panin Dana Berkembang 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 Dana Berkembang.
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 Dana Berkembang.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

Jakarta, 19 Januari 2024

**MANAJER INVESTASI**

**PT PANIN ASSET MANAGEMENT**



**Ridwan Soetedja**  
President Director

**BANK KUSTODIAN**

**PT BANK CENTRAL ASIA TBK**

**Leo Sanjaya**  
Vice President

**Hardi Suhardi**  
Assistant Vice President



**Branch Office :**

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

No. 00008/3.0266/AU.1/09/0408-5/1/I/2024

**Laporan Auditor Independen****Pemegang Unit Penyertaan, Manajer Investasi  
dan Bank Kustodian****Opini**

Kami telah mengaudit laporan keuangan Reksa Dana Saham Panin Dana Berkembang ("Reksa Dana"), yang terdiri dari laporan posisi keuangan tanggal 31 Desember 2023, serta laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain, laporan perubahan aset bersih, dan laporan arus kas untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, serta catatan atas laporan keuangan, termasuk ikhtisar kebijakan akuntansi signifikan dan informasi penjelasan lainnya.

Menurut opini kami, laporan keuangan terlampir menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan Reksa Dana tanggal 31 Desember 2023, serta kinerja keuangan dan arus kasnya untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

**Basis Opini**

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

No. 00008/3.0266/AU.1/09/0408-5/1/I/2024

**Independent Auditor's Report****The Unitholders, Investment Manager and  
Custodian Bank****Opinion**

We have audited the financial statements of Reksa Dana Saham Panin Dana Berkembang ("Mutual Funds"), which comprise the statement of financial position as at December 31, 2023, and the statement of profit or loss and other comprehensive income, statement of changes in net assets and statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Mutual Funds as at December 31, 2023, and its financial performance and its cash flows for the year then ended, in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.

**Basis for Opinion**

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

- *Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.*
- *Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Mutual fund's internal control.*
- *Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Investment Manager and the Custodian Bank.*
- *Conclude the appropriate use of the going concern accounting basis by the Investment Manager and the Custodian Bank and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Mutual Fund's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Mutual Funds to cease to continue as a going concern.*
- *Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.*

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

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

**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

19 Januari 2024 / January 19, 2024





**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG**

Laporan posisi keuangan  
Tanggal 31 Desember 2023

**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG**

Statement of financial position  
As of December 31, 2023

(Dalam rupiah)

(Expressed in rupiah)

	Catatan/ Notes	2023	2022	
<b>Aset</b>				<b>Assets</b>
Portofolio efek	2c,3,4			<i>Securities portfolios</i>
Efek ekuitas (biaya perolehan sebesar Rp 832.682.222.478 dan Rp 792.757.264.857 pada 31 Desember 2023 dan 2022)		825.994.664.300	788.571.985.000	<i>Equity securities (acquisition cost of Rp 832.682.222.478 and Rp 792.757.264.857 as of December 31, 2023 and 2022)</i>
Instrumen pasar uang		40.000.000.000	45.000.000.000	<i>Money market instruments</i>
Kas	2d,3,5	23.386.117.471	23.932.056.708	<i>Cash</i>
Piutang transaksi efek	2c,3,6	-	13.672.393.454	<i>Securities transaction receivables</i>
Piutang bunga dan dividen	2c,3,7	79.068.493	249.787.098	<i>Interest and dividend receivables</i>
<b>Jumlah aset</b>		<b>889.459.850.264</b>	<b>871.426.222.260</b>	<b>Total assets</b>
<b>Liabilitas</b>				<b>Liabilities</b>
Beban akrual	2c,3,8	844.216.683	836.878.873	<i>Accrued expenses</i>
Utang pajak	2g,15a	1.920.483	2.904.367	<i>Tax payables</i>
Utang lain-lain	2c,3,9	244.200	355.200	<i>Other payables</i>
<b>Jumlah liabilitas</b>		<b>846.381.366</b>	<b>840.138.440</b>	<b>Total liabilities</b>
<b>Nilai aset bersih</b>				<b>Net assets value</b>
Transaksi dengan pemegang unit penyertaan		786.592.832.904	806.532.594.958	<i>Transaction with holders of investment units</i>
Jumlah kenaikan nilai aset bersih		102.020.635.994	64.053.488.862	<i>Total increase net asset value</i>
<b>Jumlah nilai aset bersih</b>		<b>888.613.468.898</b>	<b>870.586.083.820</b>	<b>Total net assets value</b>
<b>Jumlah unit penyertaan yang beredar</b>	10	<b>879.073.411,0544</b>	<b>879.012.597,5179</b>	<b>Total outstanding investment units</b>
<b>Nilai aset bersih per unit penyertaan</b>	2b	<b>1.010,8524</b>	<b>990,4137</b>	<b>Net assets value per investment units</b>

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

The accompanying notes from an integral part of these financial statements

**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG**  
**Laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain**  
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023

**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG**  
**Statement of profit or loss and other comprehensive income**  
For the year ended December 31, 2023

(Dalam rupiah)

(Expressed in rupiah)

	Catatan/ Notes	2023	2022	
<b>Pendapatan</b>				<b>Income</b>
<b>Pendapatan investasi</b>	2e,11			<b>Investment income</b>
Pendapatan bunga		1.895.657.546	1.036.710.440	Interest income
Pendapatan dividen		44.513.406.573	26.606.280.319	Dividend income
Keuntungan investasi yang telah direalisasi		4.854.999.743	31.361.155.892	Realized gain on investments
Keuntungan (kerugian) investasi yang belum direalisasi		(2.502.278.323)	42.364.729.431	Unrealized gain on investments
<b>Pendapatan lainnya</b>	2e	828.366.446	773.032.273	<b>Other income</b>
<b>Jumlah pendapatan</b>		<b>49.590.151.985</b>	<b>102.141.908.355</b>	<b>Total income</b>
<b>Beban</b>				<b>Expenses</b>
<b>Beban investasi</b>				<b>Investment expenses</b>
Pengelolaan investasi	2e,12	9.005.287.534	8.702.963.086	Management fees
Kustodian	2e,13	799.670.333	770.233.093	Custodian fees
Lain-lain	2e,14	1.652.373.697	1.271.901.408	Others
<b>Beban lainnya</b>	2e	165.673.289	154.606.455	<b>Other expenses</b>
<b>Jumlah beban</b>		<b>11.623.004.853</b>	<b>10.899.704.042</b>	<b>Total expenses</b>
<b>Laba sebelum pajak</b>		<b>37.967.147.132</b>	<b>91.242.204.313</b>	<b>Profit before tax</b>
Pajak penghasilan	2g,15b	-	-	Income tax
<b>Laba tahun berjalan</b>		<b>37.967.147.132</b>	<b>91.242.204.313</b>	<b>Profit for the current 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 or loss
Yang akan direklasifikasi lebih lanjut ke laba rugi		-	-	Account that will be reclassified to profit or loss
Pajak penghasilan terkait penghasilan komprehensif lain		-	-	Income tax related to other comprehensive income
<b>Penghasilan komprehensif lain tahun berjalan setelah pajak</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>Other comprehensive income for the current year after tax</b>
<b>Penghasilan komprehensif tahun berjalan</b>		<b>37.967.147.132</b>	<b>91.242.204.313</b>	<b>Comprehensive income for the current year</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 DANA BERKEMBANG**  
**Laporan perubahan aset bersih**  
 Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023

**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG**  
**Statement of Changes in Net Assets**  
 For the year ended December 31, 2023

(Dalam rupiah)

(Expressed in rupiah)

	<b>Transaksi dengan pemegang unit penyertaan/ <i>Transaction with unit holders</i></b>	<b>Jumlah kenaikan (penurunan) nilai aset bersih/ <i>Total increase (decrease) of Net assets value</i></b>	<b>Jumlah nilai aset bersih/ <i>Total Net assets value</i></b>	
<b>Saldo per 1 Januari 2022</b>	<b>824.532.594.958</b>	<b>(27.188.715.451)</b>	<b>797.343.879.507</b>	<b>Balance as of January 1, 2022</b>
<b>Perubahan aset bersih pada tahun 2022</b>				<b>Changes in net assets in 2022</b>
<b>Penghasilan komprehensif tahun berjalan</b>	-	91.242.204.313	91.242.204.313	<b>Comprehensive income for the current year</b>
<b>Transaksi dengan pemegang unit penyertaan</b>				<b>Transaction with unit holders</b>
Penjualan unit penyertaan	-	-	-	Subscription
Pembelian kembali unit penyertaan	-	-	-	Redemption
Distribusi kepada pemegang unit penyertaan	(18.000.000.000)	-	(18.000.000.000)	Distributed income
<b>Saldo per 31 Desember 2022</b>	<b>806.532.594.958</b>	<b>64.053.488.862</b>	<b>870.586.083.820</b>	<b>Balance as of December 31, 2022</b>
<b>Perubahan aset bersih pada tahun 2023</b>				<b>Changes in net assets in 2023</b>
<b>Penghasilan komprehensif tahun berjalan</b>	-	37.967.147.132	37.967.147.132	<b>Comprehensive income for the current year</b>
<b>Transaksi dengan pemegang unit penyertaan</b>				<b>Transaction with unit holders</b>
Penjualan unit penyertaan	61.603.041	-	61.603.041	Subscription
Pembelian kembali unit penyertaan	-	-	-	Redemption
Distribusi kepada pemegang unit penyertaan	(20.001.365.095)	-	(20.001.365.095)	Distributed income
<b>Saldo per 31 Desember 2023</b>	<b>786.592.832.904</b>	<b>102.020.635.994</b>	<b>888.613.468.898</b>	<b>Balance as of December 31, 2023</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 DANA BERKEMBANG****Laporan arus kas**

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023

**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG****Statement of cash flows**

For the year ended December 31, 2023

(Dalam rupiah)

(Expressed in rupiah)

	<b>2023</b>	<b>2022</b>	
<b>Arus kas dari aktivitas operasi</b>			<b>Cash flows from operating activities</b>
Pendapatan bunga	2.686.873.307	2.898.807.919	Interest income
Pendapatan dividen	44.721.275.863	26.398.411.029	Dividend income
Pembayaran biaya operasi	(11.070.973.245)	(10.469.543.529)	Operating expense paid
Pembayaran pajak penghasilan	(545.788.682)	105.757.600	Income tax paid
<b>Kas bersih diperoleh dari aktivitas operasi</b>	<b>35.791.387.243</b>	<b>18.933.433.019</b>	<b>Net cash provided by operating activities</b>
<b>Arus kas dari aktivitas investasi</b>			<b>Cash flows from investments activities</b>
Pembelian dan penjualan portofolio efek, bersih	(16.397.564.426)	(11.323.839.097)	Net purchase and sale of portfolio
<b>Kas bersih digunakan untuk aktivitas investasi</b>	<b>(16.397.564.426)</b>	<b>(11.323.839.097)</b>	<b>Net cash used in investment activities</b>
<b>Arus kas dari aktivitas pendanaan</b>			<b>Cash flows from financing activities</b>
Penjualan unit penyertaan	61.603.041	-	Subscription
Distribusi kepada pemegang unit penyertaan	(20.001.365.095)	(18.000.000.000)	Distributed income
<b>Kas bersih digunakan untuk aktivitas pendanaan</b>	<b>(19.939.762.054)</b>	<b>(18.000.000.000)</b>	<b>Net cash used in financing activities</b>
<b>Penurunan bersih kas</b>	<b>(545.939.237)</b>	<b>(10.390.406.078)</b>	<b>Net decrease in cash</b>
<b>Kas pada awal tahun</b>	<b>23.932.056.708</b>	<b>34.322.462.786</b>	<b>Cash at beginning of year</b>
<b>Kas pada akhir tahun</b>	<b>23.386.117.471</b>	<b>23.932.056.708</b>	<b>Cash at end of year</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 DANA BERKEMBANG

### Catatan atas laporan keuangan

Tanggal 31 Desember 2023 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam rupiah)

## REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG

### Notes to the financial statements

As of December 31, 2023 and

For the year ended

(Expressed in rupiah)

#### 1. Umum

Reksa Dana Saham Panin Dana Berkembang adalah Reksa Dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif (KIK) yang didirikan berdasarkan Undang-Undang Pasar Modal No. 8 tahun 1995 tentang Pasar Modal dan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 2/POJK.04/2020 tanggal 9 Januari 2020 dengan perubahannya yaitu No. 4/POJK.04/2023 tanggal 31 Maret 2023 tentang Pedoman Pengelolaan Reksa Dana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif.

Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana Saham Panin Dana Berkembang antara PT Panin Aset Management sebagai Manajer Investasi dan PT Bank Central Asia Tbk, Jakarta sebagai Bank Kustodian dituangkan dalam Akta No. 91 Tanggal 30 Agustus 2017 dihadapan Leolin Jayayanti, S.H., M.Kn., Notaris di Jakarta.

Tanggal efektif pencatatan Reksa Dana Saham Panin Dana Berkembang adalah 26 September 2017. Sesuai KIK, tahun buku Reksa Dana mencakup periode dari tanggal 1 Januari dan berakhir pada tanggal 31 Desember.

Sesuai dengan pasal 4 dari Akta tersebut diatas, Reksa Dana Saham Panin Dana Berkembang bertujuan untuk menghasilkan nilai investasi yang optimal dalam jangka panjang melalui penempatan utamanya pada efek bersifat ekuitas.

Reksa Dana Saham Panin Dana Berkembang akan berinvestasi dengan komposisi portofolio investasi minimum 80% (delapan puluh persen) dan maksimum 100% (seratus persen) dari Nilai Aktiva Bersih pada efek bersifat ekuitas; dan minimum 0% (nol persen) dan maksimum 20% (dua puluh persen) dari Nilai Aktiva Bersih pada efek bersifat utang dan/atau instrumen pasar uang dalam negeri dan/atau deposito; sesuai peraturan perundang undangan yang berlaku di Indonesia.

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.

#### 1. General

*Reksa Dana Saham Panin Dana Berkembang is an open-ended mutual funds in the form of a Collective Investment Contract based on Capital Market Law No. 8/1995, and the Financial Services Authority Regulation No. 2/POJK.04/2020 dated January 9, 2020 with amendments No. 4/POJK.04/2023 dated March 31, 2023 concerning Guidelines for Management of Mutual Fund in the Form of Collective Investment Contract.*

*The Collective Investment Contract Reksa Dana Saham Panin Dana Berkembang between PT Panin Asset Management as the Investment Manager and PT Bank Central Asia Tbk, Jakarta as the Custodian Bank is documented in deed No. 91 dated August 30, 2017 in front Leolin Jayayanti, S.H., M.Kn., Notary in Jakarta.*

*The effective date of Reksa Dana Saham Panin Dana Berkembang is September 26, 2017. According to Collective Investment Contract the accounting period of mutual fund is from January 1 until December 31.*

*According to article 4 notarial deed mentioned above, Reksa Dana Saham Panin Dana Berkembang purposed to generate an optimal investment value in the long run through its main placement in equity securities.*

*Reksa Dana Saham Panin Dana Berkembang will invest with a minimum investment portfolio composition of 80% (eighty percent) and maximum 100% (one hundred percent) of Net Asset Value on equity securities; and a minimum of 0% (zero percent) and a maximum of 20% (twenty percent) of the Net Asset Value on debt securities and / or money market instruments in the country and / or deposits; according to the prevailing laws and regulations in Indonesia.*

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

**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2023 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam rupiah)

**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2023 and

For the year ended

(Expressed in rupiah)

**1. Umum (lanjutan)**

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

**Komite Investasi**

Ketua : Ridwan Soetedja

Anggota : Rudiyanto

**Tim Pengelola Investasi**

Ketua : Winston S.A. Sual

**2. Ikhtisar kebijakan akuntansi****a. Dasar penyajian laporan keuangan**

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.

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

**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.

**1. General (continued)**

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

**Investment Committee**

Chairman : Ridwan Soetedja

Member : Rudiyanto

**Investment manager**

Chairman : Winston S.A. Sual

**2. Summary of significant accounting policies****a. Basis of preparation of financial statement**

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

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

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

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



**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2023 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam rupiah)

**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG***Notes to the financial statements**As of December 31, 2023 and**For the year ended**(Expressed in rupiah)***2. Ikhtisar kebijakan akuntansi (lanjutan)****c. Aset dan liabilitas 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 akrual dan liabilitas lain-lain.

**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.

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

- Aset keuangan dikelola dalam model bisnis yang bertujuan untuk mendapatkan arus kas kontraktual dan menjual aset keuangan; dan

**2. Summary of significant accounting policies (continued)****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. Classification**

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

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

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

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

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

- *Financial assets are managed in a business model that aims to collect contractual cash flows and sell financial assets; and*

**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2023 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam rupiah)

**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2023 and

For the year ended

(Expressed in rupiah)

**2. Ikhtisar kebijakan akuntansi (lanjutan)****c. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)****c.1. Klasifikasi (lanjutan)**

- Persyaratan kontraktual dari aset keuangan tersebut memberikan hak pada tanggal tertentu atas arus kas yang diperoleh semata dari pembayaran pokok dan bunga dari jumlah pokok terutang.

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

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

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

**Penilaian model bisnis**

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

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

**2. Summary of significant accounting policies (continued)****c. Financial assets and liabilities (continued)****c.1. Classification (continued)**

- 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.

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

At initial recognition, an Mutual Fund 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").

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

**Business model assessment**

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

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

**2. Ikhtisar kebijakan akuntansi (lanjutan)****c. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)****c.1. Klasifikasi (lanjutan)****Penilaian model bisnis (lanjutan)**

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

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

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

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

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

**2. Summary of significant accounting policies (continued)****c. Financial assets and liabilities (continued)****c.1. Classification (continued)****Business model assessment (continued)**

- 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).

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

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

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

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 DANA BERKEMBANG****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2023 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam rupiah)

**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2023 and

For the year ended

(Expressed in rupiah)

**2. Ikhtisar kebijakan akuntansi (lanjutan)****c. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)****c.1. Klasifikasi (lanjutan)****Penilaian mengenai arus kas kontraktual yang diperoleh semata dari pembayaran pokok dan bunga (lanjutan)**

Dalam melakukan penilaian, Reksa Dana mempertimbangkan:

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

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

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

**2. Summary of significant accounting policies (continued)****c. Financial assets and liabilities (continued)****c.1. Classification (continued)****An assessment of the contractual cash flows derived solely from payments of principal and interest (continued)**

In conducting an assessment, Mutual Funds consider:

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

In conducting an assessment, Mutual Funds consider:

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



**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2023 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam rupiah)

**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2023 and

For the year ended

(Expressed in rupiah)

**2. Ikhtisar kebijakan akuntansi (lanjutan)****c. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)****c.2. Pengakuan awal**

a. Pembelian dan penjualan aset keuangan yang memerlukan penyerahan aset dalam kurun waktu yang telah ditetapkan oleh peraturan dan kebiasaan yang berlaku di pasar (pembelian secara reguler) diakui pada tanggal perdagangan, yaitu tanggal Reksa Dana berkomitmen untuk membeli atau menjual aset.

b. Aset keuangan dan liabilitas keuangan pada awalnya diukur pada nilai wajarnya. Dalam hal aset keuangan atau liabilitas keuangan tidak diklasifikasikan sebagai nilai wajar melalui laporan laba rugi, nilai wajar tersebut ditambah/dikurangi biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung dengan perolehan atau penerbitan aset keuangan atau liabilitas keuangan.

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

- a. Penetapan sebagai opsi nilai wajar mengurangi atau mengeliminasi ketidakkonsistenan 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.

**2. Summary of significant accounting policies (continued)****c. Financial assets and liabilities (continued)****c.2. Initial recognition**

a. Purchases and sales of financial assets that require delivery of assets within a period stipulated by market regulations and practices (regular purchases) are recognized on the trading date, which is the date the Mutual Fund commits to buy or sell assets.

b. Financial assets and financial liabilities are initially measured at fair value. In the event that a financial asset or financial liability is not classified as fair value through profit or loss, the fair value is added / reduced by transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issuance of financial assets or financial liabilities.

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

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

**2. Ikhtisar kebijakan akuntansi (lanjutan)****c. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)****c.3. Pengukuhan setelah pengakuan awal**

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

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

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

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

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

**2. Summary of significant accounting policies (continued)****c. Financial assets and liabilities (continued)****c.3. Confirmation after initial recognition**

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

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

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

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

*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.*

**2. Ikhtisar kebijakan akuntansi (lanjutan)****c. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)****c.4. Penghentian pengakuan (lanjutan)**

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

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

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

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

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

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

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.

**2. Summary of significant accounting policies (continued)****c. Financial assets and liabilities (continued)****c.4. Withdrawal of recognition (continued)**

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

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

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

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

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

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

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.

**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2023 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam rupiah)

**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2023 and

For the year ended

(Expressed in rupiah)

**2. Ikhtisar kebijakan akuntansi (lanjutan)****c. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)****c.5. Pengakuan pendapatan dan beban (lanjutan)**

- 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.

Keuntungan dan kerugian yang timbul dari perubahan nilai wajar atas aset keuangan yang diklasifikasikan dalam kelompok tersedia untuk dijual diakui secara langsung dalam laporan laba rugi komprehensif (merupakan bagian dari ekuitas) sampai aset keuangan tersebut dihentikan pengakuannya atau adanya penurunan nilai, kecuali keuntungan atau kerugian akibat perubahan nilai tukar untuk instrumen utang.

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.

**c.6. Reklasifikasi aset keuangan**

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

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.

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

**2. Summary of significant accounting policies (continued)****c. Financial assets and liabilities (continued)****c.5. Revenue and expense recognition (continued)**

- 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.

Gains and losses arising from changes in the fair value of available-for-sale financial assets are recognized directly in other comprehensive income (as part of equity), until the financial asset is derecognized or impaired, except gain or loss arising from changes in exchange rate for debt instrument.

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. Financial asset reclassification**

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

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

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



**2. Ikhtisar kebijakan akuntansi (lanjutan)****c. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)****c.6. Reklasifikasi aset keuangan (lanjutan)**

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

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

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

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

**c.7. Saling hapus**

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

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

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

**2. Summary of significant accounting policies (continued)****c. Financial assets and liabilities (continued)****c.6. Financial asset reclassification (continued)**

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

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

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

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

**c.7. Offsetting**

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

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

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

**2. Ikhtisar kebijakan akuntansi (lanjutan)****c. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)****c.8. Pengukuran biaya diamortisasi**

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

**c.9. Pengukuran nilai wajar**

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

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

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

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

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

**2. Summary of significant accounting policies (continued)****c. Financial assets and liabilities (continued)****c.8. Amortized cost measurement**

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

**c.9. Fair value measurement**

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

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

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

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

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

**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2023 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam rupiah)

**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2023 and

For the year ended

(Expressed in rupiah)

**2. Ikhtisar kebijakan akuntansi (lanjutan)****c. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)****c.9. Pengukuran nilai wajar (lanjutan)**

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

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

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

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

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

**2. Summary of significant accounting policies (continued)****c. Financial assets and liabilities (continued)****c.9. Fair value measurement (continued)**

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

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

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

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

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

(Dalam rupiah)

(Expressed in rupiah)

**2. Ikhtisar kebijakan akuntansi (lanjutan)****c. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)****c.9. Pengukuran nilai wajar (lanjutan)**

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

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

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

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

**2. Summary of significant accounting policies (continued)****c. Financial assets and liabilities (continued)****c.9. Fair value measurement (continued)**

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

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

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

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



**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2023 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam rupiah)

**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2023 and

For the year ended

(Expressed in rupiah)

**2. Ikhtisar kebijakan akuntansi (lanjutan)****c. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)****c.9. Pengukuran nilai wajar (lanjutan)**

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

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

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

- a. Reksa Dana mengakui penyisihan kerugian kredit ekspektasian pada instrumen keuangan yang tidak diukur pada nilai wajar melalui laba rugi.
- b. Tidak ada penyisihan kerugian kredit ekspektasian pada investasi instrumen ekuitas.
- c. Reksa Dana mengukur cadangan kerugian sejumlah kerugian kredit ekspektasian sepanjang umurnya, kecuali untuk hal berikut, diukur sejumlah kerugian kredit ekspektasian 12 bulan.

**2. Summary of significant accounting policies (continued)****c. Financial assets and liabilities (continued)****c.9. Fair value measurement (continued)**

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

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

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

- a. *Mutual Funds recognize an allowance for expected credit losses on financial instruments that are not measured at fair value through profit or loss.*
- b. *There is no allowance for expected credit losses on equity instrument investments.*
- c. *Mutual Funds measure allowance for losses at the amount of expected credit losses over their lifetime, except for the following, which are measured at 12 months of expected credit losses.*

**2. Ikhtisar kebijakan akuntansi (lanjutan)****c. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)****c.10. Cadangan Kerugian Penurunan Nilai Atas Aset Keuangan (lanjutan)**

- d. Instrumen utang yang memiliki risiko kredit rendah pada tanggal pelaporan.
- e. Instrumen keuangan lainnya yang risiko kreditnya tidak meningkat secara signifikan sejak pengakuan awal.

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

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

**Aset Keuangan Yang Direstrukturasi**

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

- a. Jika restrukturasi tidak mengakibatkan penghentian pengakuan aset yang ada, maka arus kas yang diperkirakan yang timbul dari aset keuangan yang dimodifikasi dimasukkan dalam perhitungan kekurangan kas dari aset yang ada.

**2. Summary of significant accounting policies (continued)****c. Financial assets and liabilities (continued)****c.10. Allowance for Impairment Losses on Financial Assets (continued)**

- d. Debt instruments that have low credit risk at the reporting date.
- e. Other financial instruments whose credit risk has not significantly increased since initial recognition.

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

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

**Restructured Financial Assets**

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

- a. *If the restructuring does not result in derecognition of an existing asset, the expected cash flows arising from the modified financial asset are included in the calculation of the cash shortage of the existing asset.*

**2. Ikhtisar kebijakan akuntansi (lanjutan)****c. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)****c.10. Cadangan Kerugian Penurunan Nilai Atas Aset Keuangan (lanjutan)****Aset Keuangan Yang Direstrukturasi (lanjutan)**

- b. Jika restrukturasi akan menghasilkan penghentian pengakuan aset yang ada, maka nilai wajar aset baru diperlakukan sebagai arus kas akhir dari aset keuangan yang ada pada saat penghentian pengakuannya. Jumlah ini 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.

**Pengukuran Kerugian Kredit Ekspektasian**

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

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

**2. Summary of significant accounting policies (continued)****c. Financial assets and liabilities (continued)****c.10. Allowance for Impairment Losses on Financial Assets (continued)****Restructured Financial Assets (continued)**

- b. If the restructuring will result in the derecognition of an existing asset, the fair value of the new asset is treated as the final cash flows of the existing financial asset upon derecognition. The amount is included in the calculation of the cash shortage of the existing financial asset which is discounted from single derecognition to the reporting date using the original effective interest rate of the existing financial asset.

**Measurement of Expected Credit Loss**

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

- a. Financial assets that are not deteriorating at the reporting date, expected credit losses are measured at the difference between the present value of all cash shortages (ie the difference between the cash flows owed to the Mutual Fund in accordance with the contract and the cash flows expected to be received by the Mutual Fund);
- b. For financial assets that have deteriorated at the reporting date, the expected credit losses are measured at the difference between the gross carrying amount and the present value of the estimated future cash flows;
- c. Undrawn loan commitments, expected credit losses are measured at the difference between the present value of total cash flows if the commitments are withdrawn and cash flows expected to be received by the Mutual Fund;

(Dalam rupiah)

(Expressed in rupiah)

**2. Ikhtisar kebijakan akuntansi (lanjutan)****c. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)****c.10. Cadangan Kerugian Penurunan Nilai Atas Aset Keuangan (lanjutan)****Pengukuran Kerugian Kredit Ekspektasian (lanjutan)**

- d. Kontrak jaminan keuangan, kerugian kredit ekspektasian diukur sebesar selisih antara pembayaran yang diperkirakan untuk mengganti pemegang atas kerugian kredit yang terjadi dikurangi jumlah yang diperkirakan dapat dipulihkan.

**Aset Keuangan Yang Memburuk**

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

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

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

**2. Summary of significant accounting policies (continued)****c. Financial assets and liabilities (continued)****c.10. Allowance for Impairment Losses on Financial Assets (continued)****Measurement of Expected Credit Loss (continued)**

- 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 recovered.

**Deteriorating Financial Assets**

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

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

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

(Dalam rupiah)

(Expressed in rupiah)

**2. Ikhtisar kebijakan akuntansi (lanjutan)****c. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)****c.10. Cadangan Kerugian Penurunan Nilai Atas Aset Keuangan (lanjutan)****Aset Keuangan Yang Dibeli Atau Yang Berasal Dari Aset Keuangan Memburuk (*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.

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

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

- a. Aset keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi, penyisihan kerugian kredit ekspektasian disajikan sebagai pengurang dari jumlah tercatat bruto aset;
- b. Komitmen pinjaman dan kontrak jaminan keuangan, umumnya penyisihan kerugian kredit ekspektasian disajikan sebagai provisi;

**2. Summary of significant accounting policies (continued)****c. Financial assets and liabilities (continued)****c.10. Allowance for Impairment Losses on Financial Assets (continued)*****Purchased or Original Credit-Impaired Financial Assets - POCI***

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

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

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

- a. Financial assets measured at amortized cost, allowance for expected credit losses is presented as a deduction from the gross carrying amount of the asset;*
- b. Loan commitments and financial guarantee contracts, generally the provision for expected credit losses is presented as provision;*

(Dalam rupiah)

(Expressed in rupiah)

**2. Ikhtisar kebijakan akuntansi (lanjutan)****c. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)****c.10. Cadangan Kerugian Penurunan Nilai Atas Aset Keuangan (lanjutan)****Penyajian Penyisihan Kerugian Kredit Ekspektasian Dalam Laporan Posisi Keuangan (lanjutan)**

- c. Instrumen keuangan yang mencakup komponen komitmen pinjaman yang telah ditarik dan belum ditarik, dan Entitas tidak dapat mengidentifikasi kerugian kredit ekspektasian komponen komitmen pinjaman yang telah ditarik secara terpisah dari komponen komitmen pinjaman yang belum ditarik, maka penyisihan kerugian kredit ekspektasian tersebut digabungkan dan disajikan sebagai pengurang dari jumlah tercatat bruto. Setiap kelebihan dari penyisihan kerugian kredit ekspektasian atas jumlah bruto disajikan sebagai provisi; dan
- d. Instrumen utang yang diukur pada nilai wajar melalui penghasilan komprehensif lain, penyisihan kerugian kredit ekspektasian tidak diakui dalam laporan posisi keuangan karena jumlah tercatat dari aset-aset ini adalah nilai wajarnya. Namun demikian penyisihan kerugian kredit ekspektasian diungkapkan dan diakui dalam penghasilan komprehensif lain komponen nilai wajar.

**Penghapusan**

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

**2. Summary of significant accounting policies (continued)****c. Financial assets and liabilities (continued)****c.10. Allowance for Impairment Losses on Financial Assets (continued)****Presentation of Allowance for Expected Credit Loss in the Statement of Financial Position (continued)**

- c. A financial instrument that includes components of drawn and undrawn loan commitments, and the Entity is unable to identify the expected credit losses of the components of loan commitments that have been drawn down separately from the components of loan commitments that have not been drawn down, the allowance for expected credit losses is combined and presented as a deduction from gross carrying amount. Any excess of the allowance for expected credit losses over the gross amount is presented as provision; and
- d. Debt instruments are measured at fair value through other comprehensive income, the allowance for expected credit losses is not recognized in the statement of financial position because the carrying amount of these assets is their fair value. However, allowance for expected credit losses is disclosed and recognized in other comprehensive income as a component of fair value.

**Removal**

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



**2. Ikhtisar kebijakan akuntansi (lanjutan)****c. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)****c.10. Cadangan Kerugian Penurunan Nilai Atas Aset Keuangan (lanjutan)****Perhitungan Penurunan Nilai Secara Individual**

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

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

**Perhitungan Penurunan Nilai Secara Kolektif**

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

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

**d. Kas**

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

**e. Pendapatan dan beban**

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

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

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

**2. Summary of significant accounting policies (continued)****c. Financial assets and liabilities (continued)****c.10. Allowance for Impairment Losses on Financial Assets (continued)****Individual Impairment Calculation**

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

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

**Collective Impairment Calculation**

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

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

**d. Cash**

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

**e. Revenue and expenses**

Dividend income is recognised on ex dividend date.

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

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

**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2023 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam rupiah)

**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2023 and

For the year ended

(Expressed in rupiah)

**2. Ikhtisar kebijakan akuntansi (lanjutan)****e. Pendapatan dan beban (lanjutan)**

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

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

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

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

**g. Pajak penghasilan**

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

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

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

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

**2. Summary of significant accounting policies (continued)****e. Revenue and expenses (continued)**

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

**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."*

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

**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 with tax rate.*

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

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

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

**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2023 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam rupiah)

**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2023 and

For the year ended

(Expressed in rupiah)

**2. Ikhtisar kebijakan akuntansi (lanjutan)****g. Pajak penghasilan (lanjutan)**

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

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

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

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

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

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

**2. Summary of significant accounting policies (continued)****g. Income tax (continued)**

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

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

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

*On October 29, 2021, the House of Representative of the Republic Of Indonesia ratified the Law on Harmonization of Tax Regulations Number 7, 2021, which among other thing :*

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

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

(Dalam rupiah)

(Expressed in rupiah)

**2. Ikhtisar kebijakan akuntansi (lanjutan)****g. Pajak penghasilan (lanjutan)**

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

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

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

**2. Summary of significant accounting policies (continued)****g. Income tax (continued)**

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

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

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.

## REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG

### Catatan atas laporan keuangan

Tanggal 31 Desember 2023 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam rupiah)

## REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG

### Notes to the financial statements

As of December 31, 2023 and

For the year ended

(Expressed in rupiah)

## 2. Ikhtisar kebijakan akuntansi (lanjutan)

### g. Pajak penghasilan (lanjutan)

Pada tanggal 30 Agustus 2021 Pemerintah mengeluarkan PP No.91/2021 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 obligasi 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.

### 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.

## 3. Instrumen keuangan

### 3.1. Klasifikasi aset dan liabilitas keuangan

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

Klasifikasi aset keuangan pada tanggal-tanggal 31 Desember 2023 dan 2022 adalah sebagai berikut :

## 2. Summary of significant accounting policies (continued)

### g. Income tax (continued)

On August 30, 2021 the Government has been released PP No.91/2021 and on August 12, 2021 PP No.55/2019 which is an amendment to PP No.100/2013 and PP No.16/2009 regarding Income tax on interest income bond and/or discount of bond received by the Mutual Fund which are registered Financial Services Authority amounted to 5% for the year 2014 up to 2020 and 10% for 2021 and on.

### h. The use of estimation the reporting

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

## 3. Financial instrument

### 3.1. Classification of financial assets and liabilities

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

Classification of financial statement as of December 31, 2023 and 2022 are as follow :

**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2023 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2023 and

For the year 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)**

	<b>2023</b>			
	<b>Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi/ Financial asset at fair value through profit and loss</b>	<b>Biaya perolehan diamortisasi / Amortized cost</b>	<b>Jumlah / Amount</b>	
Portofolio efek	825.994.664.300	40.000.000.000	865.994.664.300	Securities portfolio
Kas	-	23.386.117.471	23.386.117.471	Cash
Piutang bunga	-	79.068.493	79.068.493	Interest receivable
<b>Jumlah</b>	<b>825.994.664.300</b>	<b>63.465.185.964</b>	<b>889.459.850.264</b>	<b>Total</b>
	<b>2022</b>			
	<b>Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi/ Financial asset at fair value through profit and loss</b>	<b>Biaya perolehan diamortisasi / Amortized cost</b>	<b>Jumlah / Amount</b>	
Portofolio efek	788.571.985.000	45.000.000.000	833.571.985.000	Securities portfolio
Kas	-	23.932.056.708	23.932.056.708	Cash
Piutang transaksi efek	-	13.672.393.454	13.672.393.454	Receivable of securities transaction
Piutang bunga	-	249.787.098	249.787.098	Interest receivable
<b>Jumlah</b>	<b>788.571.985.000</b>	<b>82.854.237.260</b>	<b>871.426.222.260</b>	<b>Total</b>

Klasifikasi liabilitas keuangan pada tanggal-tanggal 31 Desember 2023 dan 2022 adalah sebagai berikut:

Classification of financial liabilities as of December 31, 2023 and 2022 are as follow :

	<b>2023</b>		
	<b>Liabilitas keuangan/ Financial liabilities</b>	<b>Jumlah/ Amount</b>	
Beban akrual	844.216.683	844.216.683	Accrued expense
Utang lain-lain	244.200	244.200	Other payable
<b>Jumlah</b>	<b>844.460.883</b>	<b>844.460.883</b>	<b>Total</b>



**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2023 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam rupiah)

**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2023 and

For the year ended

(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)**

	2022		
	Liabilitas keuangan/ <i>Financial liabilities</i>	Jumlah/ <i>Amount</i>	
Beban akrual	836.878.873	836.878.873	<i>Accrued expense</i>
Utang lain-lain	355.200	355.200	<i>Other payable</i>
<b>Jumlah</b>	<b>837.234.073</b>	<b>837.234.073</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 have documented financial risk management policies of mutual funds. The specified policy is business strategy and risk management philosophy. The overall risk management strategy in mutual funds aimed to minimizing the influence of uncertainties encountered in the market against the financial performance of mutual funds.*

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

*Mutual funds operating in the country and face a variety of risks changes in economic and political conditions, default, liquidity, reduction in the net asset value of investment unit, dissolution and liquidation, regulatory changes, and currency exchange rate.*

**a. Risiko perubahan kondisi ekonomi dan politik****a. Risk of economic and political condition changes**

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

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

**3. Instrumen keuangan (lanjutan)****3.2. Manajemen risiko (lanjutan)****b. Risiko wanprestasi**

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

**c. Risiko berkurangnya nilai aktiva bersih setiap unit penyertaan**

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

**d. Risiko pembubaran dan likuidasi**

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

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

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

**c. Risk reduction in the net assets value per investment unit**

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

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

*In the case of (i) ordered by Financial Services Authority (Formerly Capital Market Supervisory Agency and Financial Institution); and (ii) the Net Asset Value of the Mutual Fund to less than Rp 10.000.000.000 for 120 consecutive trading days, then in accordance with the provisions of Financial Services Authority Regulation No. 23/POJK.04/2016 dated June 13, 2016 article 45 item c and d and article 31.1 item (iii) of the Collective Investment Contract, the Investment Manager will carry out the dissolution and liquidation, so this will affect investment returns.*

**3. Instrumen keuangan (lanjutan)****3.2. Manajemen risiko (lanjutan)****d. Risiko pembubaran dan likuidasi**

Berdasarkan Surat Edaran Otoritas Jasa Keuangan No. S-19/SEOJK.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 Viruse 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. Dan berdasarkan Surat Edaran Otoritas Jasa Keuangan No. S-68/D.04/2023 tanggal 2 Maret 2023 tentang Keberlakuan Kebijakan Relaksasi Dalam Menjaga Kinerja dan Stabilitas Pasar Modal akibat penyebaran *Corona Viruse Disease* 2019, perpanjangan atau pencabutan kebijakan relaksasi terkait dengan adanya Pandemi *Corona Viruse Disease* 2019 menjadi tidak berlaku setelah tanggal 31 Maret 2023.

**e. Risiko perubahan peraturan**

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

**f. Risiko nilai tukar mata uang**

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

**3. Financial instrument (continued)****3.2. Management risk (continued)****d. The risk of dissolution and liquidation**

Based on the Circular from the Financial Services Authority No. S-19/SEOJK.04/2021 on August 5, 2021, concerning policies for providing stimulus 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 on March 20, 2020 concerning policies for providing stimulus 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, determining the total Net Asset Value of Mutual Funds is less than Rp. 10,000,000,000 for 160 consecutive trading days from the previous 120 trading days. And based on Financial Services Authority Circular Letter No. S-68/D.04/2023 dated March 2 2023 concerning the Implementation of the Relaxation Policy in Maintaining Capital Market Performance and Stability due to the spread of the 2019 Corona Virus Disease, the extension or revocation of the relaxation policy related to the 2019 Corona Virus Disease Pandemic will no longer apply after March 31, 2023.

**e. Risk of regulatory changes**

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

**f. Risk of currency exchange rate**

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

**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2023 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam rupiah)

**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2023 and

For the year ended

(Expressed in rupiah)

**3. Instrumen keuangan (lanjutan)****3.2. Manajemen risiko (lanjutan)****g. Risiko likuiditas**

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

Analisis aset keuangan Reksa Dana berdasarkan transaksi penerimaan atau jatuh tempo dari tanggal laporan keuangan sampai dengan tanggal transaksi penerimaan atau jatuh tempo pada tanggal-tanggal 31 Desember 2023 dan 2022 diungkapkan dalam tabel sebagai berikut :

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

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

Financial asset analysis of mutual funds based on receiving transaction or maturity from the date of Financial Report due to receiving transaction date or maturity in December 31, 2023 and 2022 were disclosed in the table as follow :

	2023		Jumlah/ Amount	
	Kurang dari tiga bulan/ Less from three months	Tiga bulan sampai dengan satu tahun/ Three months to one year		
Portofolio efek	865.994.664.300	-	865.994.664.300	Securities portfolio
Kas	23.386.117.471	-	23.386.117.471	Cash
Piutang bunga	79.068.493	-	79.068.493	Interest receivable
<b>Jumlah</b>	<b>889.459.850.264</b>	<b>-</b>	<b>889.459.850.264</b>	<b>Total</b>

**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2023 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2023 and

For the year ended

(Dalam rupiah)

(Expressed in rupiah)

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

	2022			
	Kurang dari tiga bulan/ Less from three months	Tiga bulan sampai dengan satu tahun/ Three months to one year	Jumlah/ Amount	
Portofolio efek	833.571.985.000	-	833.571.985.000	Securities portfolio
Kas	23.932.056.708	-	23.932.056.708	Cash
Piutang transaksi efek	13.672.393.454	-	13.672.393.454	Receivable of securities transaction
Piutang bunga	249.787.098	-	249.787.098	Interest receivable
<b>Jumlah</b>	<b>871.426.222.260</b>	<b>-</b>	<b>871.426.222.260</b>	<b>Total</b>

Analisis liabilitas keuangan Reksa Dana berdasarkan transaksi pembayaran atau jatuh tempo dari tanggal laporan keuangan sampai dengan tanggal transaksi pembayaran atau jatuh tempo pada tanggal-tanggal 31 Desember 2023 dan 2022 diungkapkan dalam tabel sebagai berikut :

Financial liabilities analysis of mutual funds based on settlement transaction or maturity from the date of financial statement due to settlement transaction date or maturity in December 31, 2023 and 2022 were disclosed on the table as follows :

	2023			
	Kurang dari tiga bulan/ Less from three months	Tiga bulan sampai dengan satu tahun/ Three months to one year	Jumlah/ Amount	
Beban akrual	844.216.683	-	844.216.683	Accrued expense
Utang lain-lain	244.200	-	244.200	Other payable
<b>Jumlah</b>	<b>844.460.883</b>	<b>-</b>	<b>844.460.883</b>	<b>Total</b>

	2022			
	Kurang dari tiga bulan/ Less from three months	Tiga bulan sampai dengan satu tahun/ Three months to one year	Jumlah/ Amount	
Beban akrual	836.878.873	-	836.878.873	Accrued expense
Utang lain-lain	355.200	-	355.200	Other payable
<b>Jumlah</b>	<b>837.234.073</b>	<b>-</b>	<b>837.234.073</b>	<b>Total</b>

**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2023 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2023 and

For the year ended

(Dalam rupiah)

(Expressed in rupiah)

**4. Portofolio efek**Aset keuangan diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugiKelompok diperdagangkan**4. Securities portfolio**Financial assets measured at fair value through profit or lossHeld for trading

<u>Jenis efek</u>	2023				<u>Type of securities</u>
	<u>Jumlah efek</u> <i>Face value</i>	<u>Harga perolehan/</u> <i>Cost</i>	<u>Harga pasar/</u> <i>Market value</i>	<u>Persentase terhadap jumlah portofolio efek/</u> <i>Percentage to total securities portfolio</i>	
<u>Efek ekuitas</u>					<u>Equity securities</u>
PT Astra Agro Lestari Tbk	25.000	271.250.000	175.625.000	0,02%	PT Astra Agro Lestari Tbk
PT Adaro Energy Tbk	8.080.000	11.762.396.092	19.230.400.000	2,22%	PT Adaro Energy Tbk
PT Akr Corporindo Tbk	7.208.500	9.391.604.174	10.632.537.500	1,23%	PT Akr Corporindo Tbk
PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk	806.400	2.007.032.832	2.362.752.000	0,27%	PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk
PT Aneka Tambang Tbk	8.349.500	19.710.196.940	14.235.897.500	1,64%	PT Aneka Tambang Tbk
PT Bank Jago Tbk	1.177.900	3.296.808.852	3.415.910.000	0,39%	PT Bank Jago Tbk
PT Astra Internasional Tbk	10.338.300	72.191.556.464	58.411.395.000	6,75%	PT Astra Internasional Tbk
PT Bank Central Asia Tbk	9.234.400	41.993.705.830	86.803.360.000	10,02%	PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank Negara Indonesia Tbk	7.740.800	31.556.599.473	41.606.800.000	4,80%	PT Bank Negara Indonesia Tbk
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	15.000.300	50.847.247.486	85.876.717.500	9,92%	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT BFI Finance Indonesia Tbk	6.384.900	8.057.962.880	7.693.804.500	0,89%	PT BFI Finance Indonesia Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	13.975.200	51.891.556.029	84.549.960.000	9,76%	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Syariah Indonesia Tbk	1.240.000	1.983.293.200	2.157.600.000	0,25%	PT Bank Syariah Indonesia Tbk
PT Barito Pacific Tbk	2.970.000	4.073.681.700	3.950.100.000	0,46%	PT Barito Pacific Tbk
PT Bumi Serpong Damai Tbk	2.598.600	4.248.199.657	2.806.488.000	0,32%	PT Bumi Serpong Damai Tbk
PT Bukalapak.Com Tbk	800.000	268.800.000	172.800.000	0,02%	PT Bukalapak.Com Tbk
PT Cisarua Mountain Dairy Tbk	420.000	1.602.439.200	1.684.200.000	0,19%	PT Cisarua Mountain Dairy Tbk
PT Nusantara Sejahtera Raya Tbk	9.705.400	2.620.458.000	2.620.458.000	0,30%	PT Nusantara Sejahtera Raya Tbk
<i>Jumlah dipindahkan</i>	<i>106.055.200</i>	<i>317.774.788.809</i>	<i>428.386.805.000</i>	<i>49,47%</i>	<i>The amount transferred</i>



**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG**
**Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2023 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG**
**Notes to the financial statements**

As of December 31, 2023 and

For the year ended

(Dalam rupiah)

(Expressed in rupiah)

**4. Portofolio efek (lanjutan)**
**4. Securities portfolio (continued)**
Aset keuangan diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi
Financial assets measured at fair value through profit or loss
Kelompok diperdagangkan
Held for trading

2023					
<u>Jenis efek</u>	<u>Jumlah efek</u> <i>Face value</i>	<u>Harga perolehan/</u> <i>Cost</i>	<u>Harga pasar/</u> <i>Market value</i>	<u>Persentase terhadap jumlah portofolio efek/</u> <i>Percentage to total securities portfolio</i>	<u>Type of securities</u>
<b><u>Efek ekuitas</u></b>					
<i>Equity securities</i>					
<i>Jumlah pindahan</i>	106.055.200	317.774.788.809	428.386.805.000	49,47%	<i>The number of transfer</i>
PT Charoen Pokphand Indonesia Tbk	1.410.000	8.567.815.500	7.085.250.000	0,82%	<i>PT Charoen Pokphand Indonesia Tbk</i>
PT Ciputra Development Tbk	7.919.100	8.381.396.892	9.265.347.000	1,07%	<i>PT Ciputra Development Tbk</i>
PT Erajaya Swasembada Tbk	4.000.000	2.372.000.000	1.704.000.000	0,20%	<i>PT Erajaya Swasembada Tbk</i>
PT Sinar Eka Selaras Tbk	11.965.000	4.666.350.000	3.828.800.000	0,44%	<i>PT Sinar Eka Selaras Tbk</i>
PT Surya Esa Perkasa Tbk	1.569.500	1.763.035.879	831.835.000	0,10%	<i>PT Surya Esa Perkasa Tbk</i>
PT XL Axiata Tbk	5.144.600	12.643.130.845	10.289.200.000	1,19%	<i>PT XL Axiata Tbk</i>
PT Gudang Garam Tbk	295.000	21.626.031.953	5.995.875.000	0,69%	<i>PT Gudang Garam Tbk</i>
PT GOTO Gojek Tokopedia Tbk	50.000.000	4.701.000.000	4.300.000.000	0,50%	<i>PT GOTO Gojek Tokopedia Tbk</i>
PT Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk	9.942.000	39.210.369.044	8.898.090.000	1,03%	<i>PT Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk</i>
PT Harum Energy Tbk	3.847.900	6.504.381.300	5.136.946.500	0,59%	<i>PT Harum Energy Tbk</i>
PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	1.806.000	16.022.505.925	19.098.450.000	2,21%	<i>PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk</i>
PT Vale Indonesia Tbk	681.700	4.979.178.185	2.938.127.000	0,34%	<i>PT Vale Indonesia Tbk</i>
PT Indofood Sukses Makmur Tbk	2.102.300	14.530.248.620	13.559.835.000	1,57%	<i>PT Indofood Sukses Makmur Tbk</i>
PT Indika Energy Tbk	811.400	1.895.771.188	1.164.359.000	0,13%	<i>PT Indika Energy Tbk</i>
PT Indah Kiat Pulp and Paper Tbk	998.500	6.025.161.286	8.312.512.500	0,96%	<i>PT Indah Kiat Pulp and Paper Tbk</i>
PT Indocement Tunggul Prakarsa Tbk	851.800	13.122.266.637	8.006.920.000	0,92%	<i>PT Indocement Tunggul Prakarsa Tbk</i>
PT Indosat Tbk	1.333.200	9.506.206.600	12.498.750.000	1,44%	<i>PT Indosat Tbk</i>
<i>Jumlah dipindahkan</i>	210.733.200	494.291.638.663	551.301.102.000	63,66%	<i>The amount transferred</i>

**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG**
**Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2023 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG**
**Notes to the financial statements**

As of December 31, 2023 and

For the year ended

(Dalam rupiah)

(Expressed in rupiah)

**4. Portofolio efek (lanjutan)**
Aset keuangan diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi
Kelompok diperdagangkan
**4. Securities portfolio (continued)**
Financial assets measured at fair value through profit or loss
Held for trading

Jenis efek	2023				Type of securities
	Jumlah efek Face value	Harga perolehan/ Cost	Harga pasar/ Market value	Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage to total securities portfolio	
<b><u>Efek ekuitas</u></b>					
<b><u>Equity securities</u></b>					
<i>Jumlah pindahan</i>	210.733.200	494.291.638.663	551.301.102.000	63,66%	<i>The number of transfer</i>
PT Indo Tambangraya Megah Tbk	214.500	5.975.458.470	5.501.925.000	0,64%	<i>PT Indo Tambangraya Megah Tbk</i>
PT Japfa Comfeed Indonesia Tbk	3.981.900	8.163.639.190	4.698.642.000	0,54%	<i>PT Japfa Comfeed Indonesia Tbk</i>
PT Jasa Marga (Persero) Tbk	1.123.800	4.568.980.551	5.472.906.000	0,63%	<i>PT Jasa Marga (Persero) Tbk</i>
PT Kalbe Farma Tbk	5.619.900	8.207.377.302	9.048.039.000	1,04%	<i>PT Kalbe Farma Tbk</i>
PT Mitra Adiperkasa Tbk	4.632.900	3.552.233.521	8.292.891.000	0,96%	<i>PT Mitra Adiperkasa Tbk</i>
PT Merdeka Battery Materials Tbk	21.164.900	16.826.095.500	11.852.344.000	1,37%	<i>PT Merdeka Battery Materials Tbk</i>
PT Merdeka Copper Gold Tbk	9.947.500	23.663.385.000	26.858.250.000	3,10%	<i>PT Merdeka Copper Gold Tbk</i>
PT Medco Energi Internasional Tbk	5.805.000	7.174.325.400	6.704.775.000	0,77%	<i>PT Medco Energi Internasional Tbk</i>
PT Media Nusantara Citra Tbk	4.265.800	4.541.689.289	1.646.598.800	0,19%	<i>PT Media Nusantara Citra Tbk</i>
PT Dayamitra Telekomunikasi Tbk	5.600.000	3.976.000.000	3.948.000.000	0,46%	<i>PT Dayamitra Telekomunikasi Tbk</i>
PT Trimegah Bangun Persada Tbk	6.821.600	8.014.960.000	6.821.600.000	0,79%	<i>PT Trimegah Bangun Persada Tbk</i>
PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk	400.000	684.000.000	452.000.000	0,05%	<i>PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk</i>
PT Tambang Batubara Bukit Asam (Persero) Tbk	1.186.000	4.964.648.530	2.893.840.000	0,33%	<i>PT Tambang Batubara Bukit Asam (Persero) Tbk</i>
PT Pakuwon Jati Tbk	6.694.000	4.166.928.733	3.039.076.000	0,35%	<i>PT Pakuwon Jati Tbk</i>
PT Surya Citra Media Tbk	61.723.500	27.130.466.437	10.492.995.000	1,21%	<i>PT Surya Citra Media Tbk</i>
PT Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul Tbk	2.440.000	1.988.160.800	1.281.000.000	0,15%	<i>PT Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul Tbk</i>
<i>Jumlah dipindahkan</i>	352.354.500	627.889.987.386	660.305.983.800	76,25%	<i>The amount transferred</i>

**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2023 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2023 and

For the year ended

(Dalam rupiah)

(Expressed in rupiah)

**4. Portofolio efek (lanjutan)**Aset keuangan diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugiKelompok diperdagangkan**4. Securities portfolio (continued)**Financial assets measured at fair value through profit or lossHeld for trading

<u>Jenis efek</u>	2023				<u>Type of securities</u>
	<u>Jumlah efek</u> <i>Face value</i>	<u>Harga perolehan/</u> <i>Cost</i>	<u>Harga pasar/</u> <i>Market value</i>	<u>Persentase terhadap jumlah portofolio efek/</u> <i>Percentage to total securities portfolio</i>	
<b><u>Efek ekuitas</u></b>					<b><u>Equity securities</u></b>
<i>Jumlah pindahan</i>	352.354.500	627.889.987.386	660.305.983.800	76,25%	<i>The number of transfer</i>
PT Semen Indonesia (Persero) Tbk	856.900	6.483.755.000	5.484.160.000	0,63%	<i>PT Semen Indonesia (Persero) Tbk</i>
PT Summarecon Agung Tbk	8.276.700	7.568.317.779	4.759.102.500	0,55%	<i>PT Summarecon Agung Tbk</i>
PT Tower Bersama Infrastructure Tbk	1.750.000	3.390.266.189	3.657.500.000	0,42%	<i>PT Tower Bersama Infrastructure Tbk</i>
PT Timah Tbk	1.207.400	1.109.482.474	778.773.000	0,09%	<i>PT Timah Tbk</i>
PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk	215.000	2.605.892.632	1.569.500.000	0,18%	<i>PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk</i>
PT Telekomunikasi Indonesia Tbk	18.992.000	68.652.176.880	75.018.400.000	8,66%	<i>PT Telekomunikasi Indonesia Tbk</i>
PT Sarana Menara Nusantara Tbk	20.408.000	20.909.858.298	20.203.920.000	2,33%	<i>PT Sarana Menara Nusantara Tbk</i>
PT Chandra Asri Petrochemical Tbk	1.344.900	7.081.671.432	7.060.725.000	0,82%	<i>PT Chandra Asri Petrochemical Tbk</i>
PT United Tractors Tbk	1.310.400	42.497.118.892	29.647.800.000	3,42%	<i>PT United Tractors Tbk</i>
PT Unilever Indonesia Tbk	4.960.000	44.493.695.516	17.508.800.000	2,02%	<i>PT Unilever Indonesia Tbk</i>
<b>Jumlah efek ekuitas</b>	<b>411.675.800</b>	<b>832.682.222.478</b>	<b>825.994.664.300</b>	<b>95,38%</b>	<b>Total equities securities</b>

**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG**
**Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2023 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG**
**Notes to the financial statements**

As of December 31, 2023 and

For the year ended

(Dalam rupiah)

(Expressed in rupiah)

**4. Portofolio efek (lanjutan)**
**4. Securities portfolio (continued)**
Biaya perolehan diamortisasi
Amortized cost

2023						
<u>Jenis efek</u>	<u>Tingkat bunga/ Interest rate (%)</u>	<u>Nilai nominal/ Face value</u>	<u>Nilai perolehan/ Cost</u>	<u>Harga pasar/ Market value</u>	<u>Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage to total securities portfolio</u>	<u>Type of securities</u>
<b><u>Instrumen pasar uang</u></b>						
<b><u>Money market instruments</u></b>						
PT Bank Danamon Indonesia 12-Jan-24	6,00%	15.000.000.000	15.000.000.000	15.000.000.000	1,73%	PT Bank Danamon Indonesia Jan 12, 2024
PT Bank Danamon Indonesia 12-Jan-24	6,00%	15.000.000.000	15.000.000.000	15.000.000.000	1,73%	PT Bank Danamon Indonesia Jan 12, 2024
PT Bank Panin Dubai Syariah 28-Jan-24	6,25%	10.000.000.000	10.000.000.000	10.000.000.000	1,15%	PT Bank Panin Dubai Syariah Jan 28, 2024
<b>Jumlah instrumen pasar uang</b>		<b>40.000.000.000</b>	<b>40.000.000.000</b>	<b>40.000.000.000</b>	<b>4,62%</b>	<b>Total money market instruments</b>
<b>Jumlah portofolio efek</b>				<b>865.994.664.300</b>	<b>100,00%</b>	<b>Total securities portfolio</b>

Aset keuangan diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi
Financial assets measured at fair value through profit or loss
Kelompok diperdagangkan
Held for trading

2022						
<u>Jenis efek</u>	<u>Jumlah efek Face value</u>	<u>Harga perolehan/ Cost</u>	<u>Harga pasar/ Market value</u>	<u>Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage to total securities portfolio</u>	<u>Type of securities</u>	
<b><u>Efek ekuitas</u></b>						
<b><u>Equity securities</u></b>						
PT Astra Agro Lestari Tbk	25.000	271.250.000	200.625.000	0,02%	PT Astra Agro Lestari Tbk	
PT Adaro Energy Tbk	7.000.000	8.687.387.692	26.950.000.000	3,23%	PT Adaro Energy Tbk	
PT Akr Corporindo Tbk	9.233.500	12.029.878.219	12.926.900.000	1,55%	PT Akr Corporindo Tbk	
PT Aneka Tambang Tbk	8.349.500	19.710.196.940	16.573.757.500	1,99%	PT Aneka Tambang Tbk	
PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk	806.400	2.007.032.832	2.136.960.000	0,26%	PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk	
<b>Jumlah dipindahkan</b>	<b>25.414.400</b>	<b>42.705.745.683</b>	<b>58.788.242.500</b>	<b>7,05%</b>	<b>The amount transferred</b>	

**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2023 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2023 and

For the year ended

(Dalam rupiah)

(Expressed in rupiah)

**4. Portofolio efek (lanjutan)****4. Securities portfolio (continued)**Aset keuangan diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugiFinancial assets measured at fair value through profit or lossKelompok diperdagangkanHeld for trading

Jenis efek	2022				Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage to total securities portfolio	Type of securities
	Jumlah efek Face value	Harga perolehan/ Cost	Harga pasar/ Market value			
<b><u>Efek ekuitas</u></b>						
<b><u>Equity securities</u></b>						
Jumlah pindahan	25.414.400	42.705.745.683	58.788.242.500	7,05%		The number of transfer
PT Astra International Tbk	8.785.100	62.204.141.464	50.075.070.000	6,01%		PT Astra International Tbk
PT Bank Central Asia Tbk	9.840.000	44.747.689.657	84.132.000.000	10,09%		PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank Negara Indonesia Tbk	3.099.300	24.567.154.473	28.591.042.500	3,43%		PT Bank Negara Indonesia Tbk
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	16.908.200	57.314.549.039	83.526.508.000	10,02%		PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT BFI Finance Indonesia Tbk	1.830.000	2.036.954.700	1.930.650.000	0,23%		PT BFI Finance Indonesia Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	8.312.300	61.729.088.840	82.499.577.500	9,90%		PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Cimb Niaga Tbk	7.600.000	8.876.777.621	9.006.000.000	1,08%		PT Bank Cimb Niaga Tbk
PT Bumi Serpong Damai Tbk	4.500.000	7.356.614.507	4.140.000.000	0,50%		PT Bumi Serpong Damai Tbk
PT Bukalapak.Com Tbk	800.000	268.800.000	209.600.000	0,03%		PT Bukalapak.Com Tbk
PT Charoen Pokphand Indonesia Tbk	1.000.000	6.600.000.000	5.650.000.000	0,68%		PT Charoen Pokphand Indonesia Tbk
PT Ciputra Development Tbk	7.919.100	8.381.396.892	7.443.954.000	0,89%		PT Ciputra Development Tbk
PT Erajaya Swasembada Tbk	4.000.000	2.372.000.000	1.568.000.000	0,19%		PT Erajaya Swasembada Tbk
PT Surya Esa Perkasa Tbk	8.849.600	9.940.848.880	8.097.384.000	0,97%		PT Surya Esa Perkasa Tbk
PT XL Axiata Tbk	4.178.500	10.691.608.845	8.941.990.000	1,07%		PT XL Axiata Tbk
PT Gudang Garam Tbk	476.000	34.894.885.456	8.568.000.000	1,03%		PT Gudang Garam Tbk
PT Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk	9.942.000	39.210.369.044	8.351.280.000	1,00%		PT Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk
PT Harum Energy Tbk	2.767.900	4.506.586.500	4.483.998.000	0,54%		PT Harum Energy Tbk
PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	1.806.000	16.022.505.925	18.060.000.000	2,17%		PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk
Jumlah dipindahkan	128.028.400	444.427.717.526	474.063.296.500	56,87%		The amount transferred

**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2023 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2023 and

For the year ended

(Dalam rupiah)

(Expressed in rupiah)

**4. Portofolio investasi (lanjutan)****4. Securities portfolio (continued)**Aset keuangan diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugiFinancial assets measured at fair value through profit or lossKelompok diperdagangkanHeld for trading

Jenis efek	2022				Type of securities
	Jumlah efek Face value	Harga perolehan/ Cost	Harga pasar/ Market value	Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage to total securities portfolio	
<b><u>Efek ekuitas</u></b>					
<i>Jumlah pindahan</i>	128.028.400	444.427.717.526	474.063.296.500	56,87%	<i>The number of transfer</i>
PT Vale Indonesia Tbk	5.700	15.749.385	40.470.000	0,00%	<i>PT Vale Indonesia Tbk</i>
PT Indofood Sukses Makmur Tbk	2.102.300	14.530.248.620	14.137.967.500	1,70%	<i>PT Indofood Sukses Makmur Tbk</i>
PT Indika Energy Tbk	3.450.000	8.060.649.000	9.418.500.000	1,13%	<i>PT Indika Energy Tbk</i>
PT Indah Kiat Pulp And Paper Tbk	1.458.500	8.800.899.085	12.725.412.500	1,53%	<i>PT Indah Kiat Pulp And Paper Tbk</i>
PT Indocement Tunggal Prakarsa Tbk	473.800	9.139.734.237	4.690.620.000	0,56%	<i>PT Indocement Tunggal Prakarsa Tbk</i>
PT Indosat Tbk	1.168.200	7.995.804.850	7.213.635.000	0,87%	<i>PT Indosat Tbk</i>
PT Japfa Comfeed Indonesia Tbk	5.506.900	11.290.174.203	7.131.435.500	0,86%	<i>PT Japfa Comfeed Indonesia Tbk</i>
PT Jasa Marga (Persero) Tbk	1.125.300	5.071.624.378	3.353.394.000	0,40%	<i>PT Jasa Marga (Persero) Tbk</i>
PT Kalbe Farma Tbk	5.619.900	8.207.377.302	11.745.591.000	1,41%	<i>PT Kalbe Farma Tbk</i>
PT Mitra Adiperkasa Tbk	8.002.900	6.136.150.067	11.564.190.500	1,39%	<i>PT Mitra Adiperkasa Tbk</i>
PT Merdeka Copper Gold Tbk	8.947.500	21.493.385.000	36.863.700.000	4,42%	<i>PT Merdeka Copper Gold Tbk</i>
PT Media Nusantara Citra Tbk	4.265.800	4.541.689.289	3.156.692.000	0,38%	<i>PT Media Nusantara Citra Tbk</i>
PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk	400.000	684.000.000	704.000.000	0,08%	<i>PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk</i>
PT Pakuwon Jati Tbk	6.694.000	4.166.928.733	3.052.464.000	0,37%	<i>PT Pakuwon Jati Tbk</i>
PT Tambang Batubara Bukit Asam (Persero) Tbk	1.563.000	6.984.421.800	5.767.470.000	0,69%	<i>PT Tambang Batubara Bukit Asam (Persero) Tbk</i>
PT Surya Citra Media Tbk	61.723.500	27.130.466.437	12.715.041.000	1,53%	<i>PT Surya Citra Media Tbk</i>
PT Semen Indonesia (Persero) Tbk	595.300	4.489.055.000	3.914.097.500	0,47%	<i>PT Semen Indonesia (Persero) Tbk</i>
PT Summarecon Agung Tbk	8.276.700	7.568.317.779	5.007.403.500	0,60%	<i>PT Summarecon Agung Tbk</i>
PT Tower Bersama Infrastructure Tbk	1.750.000	3.390.266.189	4.025.000.000	0,48%	<i>PT Tower Bersama Infrastructure Tbk</i>
<i>Jumlah dipindahkan</i>	251.157.700	604.124.658.880	631.290.380.500	75,73%	<i>The amount transferred</i>



**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG**
**Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2023 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG**
**Notes to the financial statements**

As of December 31, 2023 and

For the year ended

(Dalam rupiah)

(Expressed in rupiah)

**4. Portofolio investasi (lanjutan)**
Aset keuangan diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi
Kelompok diperdagangkan
**4. Securities portfolio (continued)**
Financial assets measured at fair value through profit or loss
Held for trading

2022					
<u>Jenis efek</u>	<u>Jumlah efek</u> <i>Face value</i>	<u>Harga perolehan/</u> <i>Cost</i>	<u>Harga pasar/</u> <i>Market value</i>	<u>Persentase terhadap jumlah portofolio efek/</u> <i>Percentage to total securities portfolio</i>	<u>Type of securities</u>
<b><u>Efek ekuitas</u></b>					
<b><u>Efektif pindahan</u></b>					
<i>Jumlah pindahan</i>	251.157.700	604.124.658.880	631.290.380.500	75,73%	<i>The number of transfer</i>
PT Timah Tbk	1.207.400	1.109.482.474	1.412.658.000	0,17%	<i>PT Timah Tbk</i>
PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk	801.300	9.712.101.237	5.649.165.000	0,68%	<i>PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk</i>
PT Telekomunikasi Indonesia Tbk	16.500.000	59.170.590.951	61.875.000.000	7,42%	<i>PT Telekomunikasi Indonesia Tbk</i>
PT Sarana Menara Nusantara Tbk	23.929.000	24.517.444.100	26.321.900.000	3,16%	<i>PT Sarana Menara Nusantara Tbk</i>
PT United Tractors Tbk	1.441.900	46.761.748.879	37.597.542.500	4,51%	<i>PT United Tractors Tbk</i>
PT Unilever Indonesia Tbk	4.960.000	44.493.695.516	23.312.000.000	2,80%	<i>PT Unilever Indonesia Tbk</i>
PT Wijaya Karya Beton Tbk	5.829.000	2.867.542.820	1.113.339.000	0,13%	<i>PT Wijaya Karya Beton Tbk</i>
<b>Jumlah efek ekuitas</b>	<b>305.826.300</b>	<b>792.757.264.857</b>	<b>788.571.985.000</b>	<b>94,60%</b>	<b><i>Total equity securities</i></b>

Biaya perolehan diamortisasi
Amortized cost

2022						
<u>Jenis efek</u>	<u>Tingkat bunga/</u> <i>Interest rate</i> (%)	<u>Nilai nominal/</u> <i>Face value</i>	<u>Nilai perolehan/</u> <i>Cost</i>	<u>Harga pasar/</u> <i>Market value</i>	<u>Persentase terhadap jumlah portofolio efek/</u> <i>Percentage to total securities portfolio</i>	<u>Type of securities</u>
<b><u>Instrumen pasar uang</u></b>						
<b><u>Money market instruments</u></b>						
PT Bank Danamon Indonesia 26-Jan-23	3,75%	15.000.000.000	15.000.000.000	15.000.000.000	1,80%	<i>PT Bank Danamon Indonesia Jan 26, 2023</i>
PT Bank Danamon Indonesia 26-Jan-23	3,75%	15.000.000.000	15.000.000.000	15.000.000.000	1,80%	<i>PT Bank Danamon Indonesia Jan 26, 2023</i>
PT Bank Panin 13-Jan-23	4,5%	5.000.000.000	5.000.000.000	5.000.000.000	0,60%	<i>PT Bank Panin Jan 13, 2023</i>
PT Bank Panin Dubai Syariah 13-Jan-23	5,25%	10.000.000.000	10.000.000.000	10.000.000.000	1,20%	<i>PT Bank Panin Dubai Syariah Jan 13, 2023</i>
<b>Jumlah instrumen pasar uang</b>		<b>45.000.000.000</b>	<b>45.000.000.000</b>	<b>45.000.000.000</b>	<b>5,40%</b>	<b><i>Total money market instruments</i></b>
<b>Jumlah portofolio efek</b>				<b>833.571.985.000</b>	<b>100,00%</b>	<b><i>Total securities portfolio</i></b>

**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2023 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2023 and

For the year ended

(Dalam rupiah)

(Expressed in rupiah)

**5. Kas**

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

**5. Cash***This account represents the balance of a current account with PT Bank Central Asia Tbk, as Custodian Bank :*

	<b>2023</b>	<b>2022</b>	
PT Bank Central Asia Tbk	23.386.117.471	23.932.056.708	PT Bank Central Asia Tbk
<b>Jumlah</b>	<b>23.386.117.471</b>	<b>23.932.056.708</b>	<b>Total</b>

**6. Piutang transaksi efek**

Akun ini merupakan tagihan atas transaksi penjualan portofolio efek yang belum terselesaikan pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022 sebesar nihil dan Rp 13.672.393.454.

**6. Receivable of securities transaction***This account represents receivable from sale of investment portfolio as of December 31, 2023 and 2022, amounting to nil and Rp 13.672.393.454.***7. Piutang bunga dan dividen**

Akun ini merupakan pendapatan yang masih akan diterima dari :

**7. Interest and dividend receivable***This account represents a revenue will retrieved from :*

	<b>2023</b>	<b>2022</b>	
Bunga instrumen pasar uang	79.068.493	41.917.808	Interest of money market instruments
Dividen	-	207.869.290	Dividend
<b>Jumlah</b>	<b>79.068.493</b>	<b>249.787.098</b>	<b>Total</b>

**8. Beban akrual**

Akun ini merupakan biaya yang masih harus dibayar untuk :

**8. Accrued expenses***This account represents accrued expense on the following :*

	<b>2023</b>	<b>2022</b>	
Pengelolaan investasi	746.074.484	750.780.191	Investment management
Kustodian	66.251.481	66.669.348	Custodian
Audit	27.750.000	15.262.500	Audit
S-Invest	4.140.718	4.166.834	S-Invest
<b>Jumlah</b>	<b>844.216.683</b>	<b>836.878.873</b>	<b>Total</b>

**9. Utang lain-lain**

Akun ini terdiri dari utang atas:

**9. Other payable***This account represents payable of :*

	<b>2023</b>	<b>2022</b>	
Perpindahan transaksi efek	244.200	355.200	Movement
<b>Jumlah</b>	<b>244.200</b>	<b>355.200</b>	<b>Total</b>

**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2023 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2023 and

For the year ended

(Dalam rupiah)

(Expressed in rupiah)

**10. Unit penyertaan yang beredar**

Jumlah unit penyertaan yang dimiliki oleh Manajer Investasi dan pemodal lain per tanggal 31 Desember 2023 dan 2022 adalah sebagai berikut:

**10. Outstanding number of participation units**

Outstanding number of participation unit owned by Investment Manager and other investors as of December 31, 2023 and 2022 are as follows :

<b>2023</b>			
Unit penyertaan/ <i>Investment unit</i>	Nilai aset bersih/ <i>Net assets value</i>	Persentase terhadap total unit penyertaan/ <i>Percentage to total investment unit</i>	
Manajer Investasi	24.702,6200	24.970.703	0,00%
Pemodal lain	879.048.708,4344	888.588.498.195	100,00%
<b>Jumlah</b>	<b>879.073.411,0544</b>	<b>888.613.468.898</b>	<b>100,00%</b>
			<i>Investment Manager</i>
			<i>Other investors</i>
			<b>Total</b>
<b>2022</b>			
Unit penyertaan/ <i>Investment unit</i>	Nilai aset bersih/ <i>Net assets value</i>	Persentase terhadap total unit penyertaan/ <i>Percentage to total investment unit</i>	
Pemodal	879.012.597,5179	870.586.083.820	100,00%
<b>Jumlah</b>	<b>879.012.597,5179</b>	<b>870.586.083.820</b>	<b>100,00%</b>
			<i>Investors</i>
			<b>Total</b>

**11. Pendapatan investasi**

Akun ini merupakan pendapatan yang diperoleh dari:

**11. Investment income**

This account represents income derived from the following :

	<b>2023</b>	<b>2022</b>	
Pendapatan bunga instrumen pasar uang	1.895.657.546	1.036.710.440	<i>Interest income of money market instruments</i>
Pendapatan dividen	44.513.406.573	26.606.280.319	<i>Dividend income</i>
Keuntungan investasi yang telah direalisasi	4.854.999.743	31.361.155.892	<i>Realized gain on investments</i>
Keuntungan (kerugian) investasi yang belum direalisasi	(2.502.278.323)	42.364.729.431	<i>Unrealized gain (loss) on investments</i>
<b>Jumlah</b>	<b>48.761.785.539</b>	<b>101.368.876.082</b>	<b>Total</b>

Keuntungan investasi yang telah direalisasi berasal dari penjualan portofolio efek.

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

Keuntungan (kerugian) investasi yang belum direalisasi merupakan selisih kenaikan/penurunan nilai portofolio efek pada akhir tahun dengan awal tahun.

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

**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2023 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam rupiah)

**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2023 and

For the year ended

(Expressed in rupiah)

**12. Beban pengelolaan investasi**

Merupakan imbalan jasa kepada PT Panin Asset Management sebagai Manajer Investasi maksimum sebesar 1% (satu persen) yang dihitung secara harian dari Nilai Aktiva Bersih Reksa Dana Saham Panin Dana Berkembang berdasarkan 365 (tiga ratus enam puluh lima) hari kalender pertahun dan dibayarkan setiap bulan.

**13. 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 0,08% (nol koma nol delapan persen) yang dihitung secara harian dari Nilai Aset Bersih Reksa Dana Saham Panin Dana Berkembang berdasarkan 365 (tiga ratus enam puluh lima) hari kalender per tahun dan dibayarkan setiap bulan.

**14. Beban lain-lain**

Akun ini merupakan beban-beban yang terdiri dari :

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Audit	27.750.000	30.525.000
Pajak final	379.131.509	207.342.088
Transaksi	1.193.582.000	974.480.869
Administrasi bank	1.930.996	1.653.671
S-Invest	49.979.192	48.139.370
Prospektus	-	1.110.000
Pajak lain	-	8.650.410
<b>Jumlah</b>	<b>1.652.373.697</b>	<b>1.271.901.408</b>

**15. Pajak Penghasilan****a. Utang pajak**

Akun ini merupakan pajak terutang terdiri dari :

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Pajak Penghasilan pasal 23 - komisi broker	1.920.483	2.904.367
<b>Jumlah</b>	<b>1.920.483</b>	<b>2.904.367</b>

**12. Management fees**

This account represents management fees to PT. Panin Asset Management as the Investment Manager, equal to maximum of 1% (one percent) calculated on daily basis from Net Assets Value of Reksa Dana Saham Panin Dana Berkembang based on 365 (three hundred sixty five) calendar days per annum and paid for every month.

**13. Custodian fees**

This account represents operating administration expenses and fees for custody services of mutual fund assets paid to PT Bank Central Asia Tbk, Jakarta as the Bank Custody equal to maximum of 0,08% (zero point zero eight percent) calculated on daily basis from Net Assets Value of Reksa Dana Saham Panin Dana Berkembang based on 365 (three hundred sixty five) calendar days per annum and paid for every month.

**14. Other expenses**

This account is expenses that consist of :

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Audit	27.750.000	30.525.000
Final tax	379.131.509	207.342.088
Transaction	1.193.582.000	974.480.869
Bank transfer	1.930.996	1.653.671
S-Invest	49.979.192	48.139.370
Prospectus	-	1.110.000
Other tax	-	8.650.410
<b>Total</b>	<b>1.652.373.697</b>	<b>1.271.901.408</b>

**15. Income tax****a. Tax payable**

This account represent tax payable consist of :

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Income tax article 23 - broker comision	1.920.483	2.904.367
<b>Total</b>	<b>1.920.483</b>	<b>2.904.367</b>

**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2023 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2023 and

For the year ended

(Dalam rupiah)

(Expressed in rupiah)

**15. Pajak Penghasilan (lanjutan)****15. Income tax (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 :*

	<b>2023</b>	<b>2022</b>	
Kenaikan aset bersih sebelum pajak penghasilan menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain	37.967.147.132	91.242.204.313	<i>Increase in net assets before income tax according to statements of profit or loss and other comprehensive income</i>
<b>Perbedaan yang tidak dapat diperhitungkan menurut fiskal :</b>			<b><i>Differences according to fiscal :</i></b>
Kerugian (keuntungan) investasi yang belum direalisasi	2.502.278.323	(42.364.729.431)	<i>Unrealized gain on investment</i>
Keuntungan investasi yang telah direalisasi	(4.854.999.743)	(31.361.155.892)	<i>Realized gain on investment</i>
Pendapatan dividen tidak kena pajak	(44.513.406.573)	(26.606.280.319)	<i>Dividend income - non tax object</i>
Pendapatan bunga	(2.724.023.992)	(1.809.742.713)	<i>Interest income</i>
Beban pajak final	544.804.798	361.948.543	<i>Final tax expenses</i>
Beban transaksi	1.191.029.000	972.531.269	<i>Transaction expenses</i>
Beban investasi	9.887.171.055	9.565.224.230	<i>Investment expenses</i>
<b>Jumlah</b>	<b>(37.967.147.132)</b>	<b>(91.242.204.313)</b>	<b><i>Total</i></b>
<b>Taksiran penghasilan kena pajak</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b><i>Estimated Taxable income</i></b>
Pajak dibayar dimuka :			<i>Prepaid tax :</i>
PPh pasal 23	-	-	<i>Income tax article 23</i>
PPh pasal 25	-	-	<i>Income tax article 25</i>
<b>Pajak penghasilan kurang bayar (lebih bayar)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b><i>Tax provision under payment (over payment)</i></b>

**16. Transaksi dengan pihak- pihak yang berelasi****16. Transactions with Related Parties**

PT Panin Asset Management adalah sebagai Manajer Investasi.

*PT Panin Asset Management as Investment Manager.*

Reksa Dana membayar beban dan liabilitas pengelolaan investasi termasuk Pajak Pertambahan Nilai untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2023 dan 2022 :

*Mutual Funds paid expenses and liabilities of management fees including the value added tax for the year ended December 31, 2023 and 2022 :*

	<b>2023</b>	<b>2022</b>	
Beban pengelolaan investasi	9.005.287.534	8.702.963.086	<i>Management fees expenses</i>
Beban akrual pengelolaan investasi	746.074.484	750.780.191	<i>Accrued management fees</i>

**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2023 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam rupiah)

**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2023 and

For the year ended

(Expressed in rupiah)

**16. Transaksi dengan pihak- pihak yang berelasi (lanjutan)**

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 2023 dan 2022 adalah sebagai berikut :

	2023		2022		
	Jumlah/ Total	Persentase terhadap jumlah penjualan/ pembelian portofolio efek  Percentage to total securities portfolio buy/sell	Jumlah/ Total	Persentase terhadap jumlah penjualan/ pembelian portofolio efek  Percentage to total securities portfolio buy/sell	
Pembelian	12.000.284.500	7,09%	8.472.846.500	7,98%	Purchase/buy
Penjualan	4.066.755.000	3,03%	23.082.310.000	16,10%	Sell

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

**16. Transactions with Related Parties (continued)**

Mutual Funds conducted part of securities portfolios buy and sell transactions with related parties such as PT Panin Sekuritas Tbk. The details of sale and purchase transaction with related parties for the year ended December 31, 2023 and 2022 are as follows :

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

**17. Ikhtisar Keuangan Singkat**

	2023	2022	
Jumlah hasil investasi	2,06%	9,19%	Total net investment
Hasil investasi setelah memperhitungkan beban pemasaran	-1,86%	4,99%	Net investment after net selling expense
Beban operasi	1,32%	1,31%	Operation expense
Perputaran portofolio	1 : 0,15	1 : 0,13	Portfolio turnover
Persentase penghasilan kena pajak	0,00%	0,00%	Taxable income percentage

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

**17. Financial summary**

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

**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2023 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam rupiah)

**REKSA DANA SAHAM PANIN DANA BERKEMBANG****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2023 and

For the year ended

(Expressed in rupiah)

**18. Penerbitan standar akuntansi keuangan baru**

Ikatan Akuntansi Indonesia telah menerbitkan Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) baru, amandemen PSAK, dan Interpretasi Standar Akuntansi Keuangan (ISAK) baru yang akan berlaku efektif pada periode yang dimulai 1 Januari 2024.

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

**19. Penyelesaian laporan keuangan**

Manajer Investasi dan Bank Kustodian bertanggung jawab, sesuai dengan tugas dan tanggung jawab masing-masing pihak sebagai Manajer Investasi dan Bank Kustodian berdasarkan Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana dan peraturan yang berlaku, atas penyajian laporan keuangan yang telah diselesaikan pada tanggal 19 Januari 2024.

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

*The Indonesian Institute of Accountants has issued new Statements of Financial Accounting Standards (PSAK), amendments to PSAK, and Interpretation of Financial Accounting Standards (ISAK), which will be effective in the period beginning January 1, 2024.*

*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.*

**19. Completion of financial statements**

*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 19, 2024.*